

08:56 2013-02-12

Carney znów wpłynie na rynek

Eurodolar pozostaje w konsolidacji. Kurs EUR/USD znajduje się na 1,3390. Nad ranem z grona walut G-10 wobec dolara amerykańskiego umacniają się jedynie japoński jen i dolar nowozelandzki. Na wartości traci również zdecydowana większość walut z grona rynków wschodzących.



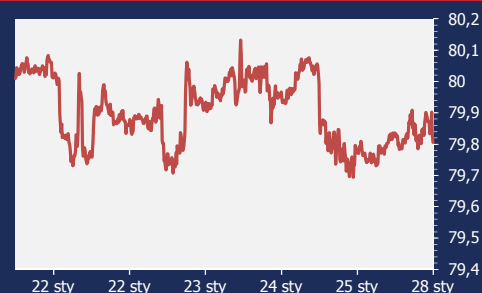
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

W regionie Europy Środkowowschodniej najsilniejszej deprecjacji zarówno wobec euro jak i dolara ulegają polski złoty i węgierski forint. Kurs EUR/PLN znajduje się na 4,1530, a USD/PLN na 3,10. Brak apetytu na ryzyko widoczny jest również na rynku długu, gdzie rozszerzają się spready między rentownościami obligacjami peryferyjnych krajów strefy euro a niemieckimi bundami. To dobra wiadomość dla naszych zachodnich sąsiadów – Berlin wyemituje dziś 5-letnie obligacje za łączną kwotę 1 mld euro. Dziś uwagę inwestorów ze Starego Kontynentu przyciągnie spotkanie Mario Draghiego z premierem Hiszpanii Mariano Rajoyem (konferencja prasowa zaplanowana jest na godzinę 15:30). Wcześniej (o 13:45) rozpocznie się wystąpienie Marka Carneya na temat ostatniego raportu Banku Kanady, w którym zostały obniżone prognozy wzrostu gospodarczego na rok 2013. Carney prawdopodobnie odniesie się również do swojego stwierdzenia, że BoC może podnieść stopy procentowe (obecnie główna wynosi 1 proc.) nawet w sytuacji pozostawiania inflacji poniżej celu Banku (2 proc.).

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA
EUR/USD	1,3437	0,03%
USD/JPY	90,68	-0,03%
GBP/USD	1,5705	-0,09%
AUD/USD	1,0451	0,45%
NZD/USD	0,8362	0,30%
USD/CAD	1,0060	-0,27%
USD/CHF	0,9257	-0,30%

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2442	-0,24%
EUR/JPY	121,89	0,03%
EUR/AUD	1,2860	-0,40%
EUR/GBP	0,8559	0,15%

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1945	0,32%
USD/PLN	3,120	0,25%
CHF/PLN	3,3707	0,55%
GBP/PLN	4,9006	0,16%
EUR/HUF	297,54	-0,05%
USD/HUF	221,38	-0,10%
EUR/CZK	25,6820	0,49%
USD/CZK	19,1076	0,43%

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,7722	0,11%
USD/RUB	30,1552	0,19%
USD/ZAR	9,0953	1,40%
USD/KRW	1082,60	-0,92%
USD/TWD	29,5490	0,04%
USD/MXN	12,7525	0,05%
USD/BRL	1,9955	-1,70%

INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA
S&P 500	1517,0	-0,06%
NIKKEI 225	11369,1	1,94%
DAX	285,6	-0,60%
WIG	47813,7	-0,68%

08:56 2013-02-12

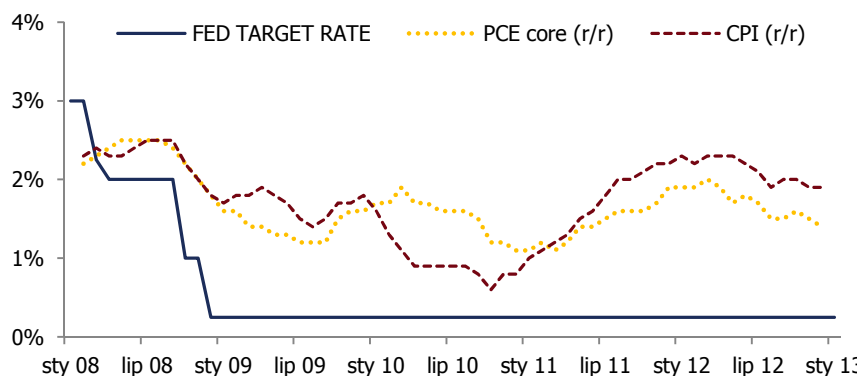


Rys. 2. Wykres dzienny kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

USA: Wysyp wypowiedzi jastrzębi z FOMC

Janet Yellen, która obecnie jawi się jako główny kandydat do zastąpienia Bena Bernanke na czele Rezerwy Federalnej wraz z początkiem przyszłego roku we wczorajszym wystąpieniu publicznym broniła obecnego kształtu polityki pieniężnej. Co więcej, podkreśliła, że osiągnięcie przez amerykańską gospodarkę stanu określonego w tzw. regule Evansa (stopa bezrobocia poniżej 6,5 proc., projekcje inflacyjne członków FOMC poniżej 2,5 proc.) nie przełoży się automatycznie na podniesienie stóp procentowych, ale jest warunkiem koniecznym do rozpoczęcia normalizacji polityki monetarnej. Dziś i jutro czeka nas prawdziwy wysyp wystąpień członków FOMC, ale trudno oczekiwać, że będą się oni wypowiadać w podobnym tonie. Przemawiać publicznie będą bowiem George, Plosser, Lockhart, Bullard oraz Lacker, czyli pięciu z sześciu decydentów, których scharakteryzować można mianem jastrzębi.



Rys. 3. USA: Stopa procentowa Fed i inflacja

Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	677,7	-0,07%
INDEKS CRB	300,7	-0,12%
ROPA WTI	96,8	0,88%
ROPA BRENT	113,6	0,38%
MIEDŹ LME	8049,5	0,07%
MIEDŹ COMEX	368,3	0,72%
ZŁOTO	1663,8	0,23%
SREBRO	31,1	-0,31%

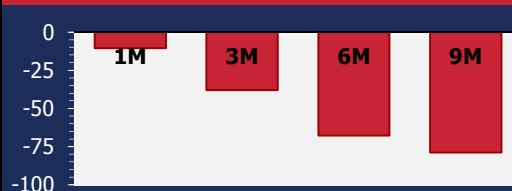
INDEKS S&P GSCI



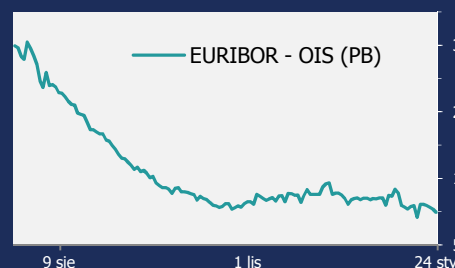
RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	3,77	0,12	0,20
3M	3,71	0,23	0,29
6M	3,67	0,37	0,46
9M	3,64	0,49	0,62
12M	3,58	0,61	0,77

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M



SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ



TED SPREAD	23,0
LIBOR USD 3M - OIS	16,4
LIBOR USD 3M - ST. FED	5,2
EURIBOR 3M - OIS	9,9
EURIBOR3M - ST. ECB	-52,6
WIBOR 3M - ST. NBP	-4,0

08:56 2013-02-12

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-02-12 09:15	CH	Inflacja CPI r/r (%)	styczeń	0	0	
2013-02-12 10:00	CZ	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld CZK)	grudzień	-13,00	-2,01	
2013-02-12 10:30	GB	Inflacja bazowa r/r (%)	styczeń	2,40	2,40	
2013-02-12 10:30	GB	Inflacja CPI r/r (%)	styczeń	2,70	2,70	
2013-02-12 10:30	GB	Inflacja PPI r/r (%)	styczeń	2,00	2,20	
2013-02-12 13:30	US	Indeks nastrojów małych przedsiębiorstw NFIB (pkt.)	styczeń	89,00	88,00	
2013-02-12 14:00	PL	Saldo rachunku obrotów bieżących (mln EUR)	grudzień	-885,00	-1490,00	

Dom Maklerski TMS Brokers S.A., Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa
tel. (22) 529 76 30, fax (22) 529 76 39, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers S.A., podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776
Kapitał zakładowy: 3.530.560 zł, kapitał wpłacony: 3.530.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

OBJAŚNIENIA

INDEKS S&P GSCI	Indeks obliczany w oparciu o ceny 24 surowców: energetycznych, metali szlachetnych i przemysłowych oraz produktów rolnych.
INDEKS CRB	Indeks surowcowy będący arytmetyczną średnią ważoną cen surowców podzielonych na grupy: energia, metale kolorowe, metale szlachetne, mięso, towary przemysłowe, zboża.
ROPA WTI	Cena baryłki ropy WTI notowanej w kontrakcie na giełdzie w Nowym Jorku.
ROPA BRENT	Cena baryłki ropy typu brent notowanej w kontrakcie na giełdzie w Londynie.
MIEDŹ LME	Cena funta miedzi notowanej w kontrakcie na giełdzie w Londynie.
MIEDŹ COMEX	Cena funta miedzi notowanej w kontrakcie na giełdzie w Nowym Jorku.
ZŁOTO	Cena spot uncji złota.
SREBRO	Cena spot uncji srebra.
Wycena przyszłych stawek WIBOR 3M	Wycena przy wykorzystaniu 3-miesięcznej stawki WIBOR i odpowiednich kontraktów FRA. Pokazuje jak rynek wycenia przyszły poziom 3-miesięcznej stawki rynku pieniężnego.
TED SPREAD	Różnica pomiędzy rentownością 3 miesięcznych bonów skarbowych a notowaniami 3-miesięcznych depozytów dolarowych na rynku międzybankowym.
LIBOR USD 3M - OIS	Różnica pomiędzy 3-miesięczną stawką LIBOR USD a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
LIBOR USD 3M - ST. FED	Różnica pomiędzy 3-miesięczną stawką LIBOR USD a benchmarkową stopą procentową Fed.
EURIBOR 3M - OIS	Różnica pomiędzy 3-miesięczną stawką EURIBOR a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
EURIBOR3M - ST. ECB	Różnica pomiędzy notowaniami EURIBOR 3M a benchmarkową stopą procentową EBC.
WIBOR 3M - ST. NBP	Różnica pomiędzy notowaniami WIBOR 3M a referencyjną stopą procentową NBP.
CDS (credit default swap)	Kontrakty zabezpieczające przed wzrostem ryzyka niewypłacalności. W przypadku polskiego długu wzrost CDS o 1 pb. to wzrost kosztu ubezpieczenia 10 mln USD polskiego długu o 1000 USD.
iTraxx Senior Fin.	Indeks oparty o kontrakty CDS na dług 25 instytucji finansowych.
iTraxx SovX WE	Indeks oparty o kontrakty CDS na dług 15 krajów strefy euro.
Implikowana krzywa zmienności	Kształt krzywej świadczy o nastrojach na rynku i oczekiwaniach względem przyszłej zmienności. Wzrost zmienności w polskich warunkach zwiększa ryzyko osłabienia złotego.
1M 25 DELTA RISK REVERSAL	Różnica w zmienności pomiędzy opcjami call i put o takiej samej cenie instrumentu bazowego i wykonania oraz takim samym czasie do wygaśnięcia.
z-score	Liczba odchyłań standardowych dzielących ostatnią wartość od rocznej średniej.

Dienna zmiana kursów walut, cen surowców, stawek CDS oraz rentowności obligacji jest liczona od godz. 9:00 poprzedniego dnia sesyjnego do godz. 9:00 dnia sporządzenia raportu (z wyjątkiem rentowności węgierskich obligacji, których zmienność jest podana na koniec poprzedniego dnia sesyjnego).

Departament Analiz DM TMS Brokers

da@tms.pl

+48225297638

Dyrektor Departamentu	Krzysztof Wołowicz	+48602659769	kw@tms.pl
Analitik	Bartosz Sawicki	+48603307161	bs@tms.pl
Analitik	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analitik	Marcin Pietrzak	-	mpi@tms.pl

Prezentowany raport jest wynikiem analiz prowadzonych przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. i, choć sporządzony został na podstawie wiarygodnych źródeł informacji, TMS Brokers nie gwarantuje kompletności, dokładności i poprawności danych w nich zawartych. Dystrybucja raportu ogranicza się do klientów, z którymi TMS Brokers podpisał odpowiednie umowy świadczenia usług, jak również użytkowników serwisów informacyjnych, w tym serwisów internetowych udostępnianych przez TMS Brokers. TMS Brokers nie ponosi odpowiedzialności za działania podjęte na podstawie rekomendacji, prognoz, przewidywań i jakichkolwiek informacji zawartych w prezentowanym raporcie o ile przy ich przygotowaniu TMS Brokers dołożył należytej staranności. Szczegółowe informacje dotyczące TMS Brokers, zasad sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji, źródeł informacji, określenia odbiorców rekomendacji, terminologii fachowej, konfliktów interesów, jak również częstotliwości wydawania i ważności rekomendacji, wskazane zostały na stronach internetowych www.tms.pl w części „zastrzeżenia”.

Dom Maklerski TMS Brokers S.A., Al. Jerozolimskie 123 A, 02-017 Warszawa
tel. (22) 529 76 30, fax (22) 529 76 39, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers S.A., podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776
Kapitał zakładowy: 3.530.560 zł, kapitał wpłacony: 3.530.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078