

09:20 2013-07-12

Złoty pozostanie stabilny

W trakcie sesji azjatyckiej notowania eurodolara stabilizowały się poniżej 1,31. Niska zmienność dominowała również na parach złotych. Kurs EUR/PLN obecnie znajduje się na 4,3180, a USD/PLN na 3,30. Dziś podobnie jak w poprzednich dniach kalendarz danych makroekonomiczny jest bardzo ubogi.



Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Większe zainteresowanie powinny wzbudzić jedynie odczyt indeksu nastrojów konsumentów Uniwersytetu Michigan za lipiec (15:55). Notowania cały czas podlegają nastojom po środowym wystąpieniu Bena Bernanke. Dziś więcej światła na przyszłość QE3 mogą rzucić wypowiedzi kolejnych członków FOMC. W Jackson Hole wypowiadają się James Bullard i Charles Plosser. Ponadto rozkręca się sezon publikacji wyników spółek za II kw. w USA. O 13:00 wyniki podadzą JP Morgan Chase, a o 14:00 Wells Fargo. Wczoraj amerykańskie indeksy giełdowe kolejny dzień wzrastały. S&P 500 odnotował najwyższe zamknięcie w historii. Zazwyczaj pozytywnym nastrojom na giełdach towarzyszy umocnienie walut rynków wschodzących, w tym złotego. Notowania par złotych jednak od około miesiąca poruszają się w trendzie bocznym. Perspektywa zakończenia luzowania ilościowego ze strony Fed nie sprzyja bowiem napływowi kapitału do krajów emerging markets. Uważamy, że w najbliższych dniach notowania złotego pozostaną stabilne. Kurs EUR/PLN powinien poruszać się w przedziale 4,28 – 4,34.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3067	0,10
USD/JPY	99,17	0,65
GBP/USD	1,5147	0,12
AUD/USD	0,9169	0,24
NZD/USD	0,7858	0,14
USD/CAD	1,0367	0,10
USD/CHF	0,9486	0,18

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2395	0,09
EUR/GBP	0,8627	0,02
EUR/JPY	129,5900	0,54
EUR/AUD	1,4250	0,14

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,3188	0,04
USD/PLN	3,305	0,15
CHF/PLN	3,4843	-0,03
GBP/PLN	5,0064	0,03
EUR/HUF	291,83	-0,06
USD/HUF	223,35	0,04
EUR/CZK	25,9560	-0,03
USD/CZK	19,8641	0,07

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9558	-0,02
USD/RUB	32,6848	0,37
USD/ZAR	10,0307	0,40
USD/KRW	1124,48	0,51
USD/TWD	29,9050	0,25
USD/MXN	12,8180	0,07
USD/BRL	2,2556	0,15

INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA %
S&P 500	1640,4	0,59
NIKKEI 225	13578,5	2,45
DAX	2443,7	-1,68
WIG	8285,8	-0,76

09:20 2013-07-12

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-07-12 06:30	JP	Produkcja przemysłowa m/m (%)	maj (ost.)		2,00	1,90
2013-07-12 06:30	JP	Produkcja przemysłowa r/r (%)	maj (ost.)		-1,00	-1,10
2013-07-12 09:00	HU	Produkcja przemysłowa r/r (%)	maj (wst.)	-0,30	-2,10	-2,10
2013-07-12 10:00	CZ	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld CZK)	maj	-9,30	4,17	
2013-07-12 11:00	EZ	Produkcja przemysłowa r/r (%)	maj	-1,40	-0,60	
2013-07-12 11:00	EZ	Produkcja przemysłowa m/m (%)	maj	-0,30	0,40	
2013-07-12 14:00	PL	Saldo rachunku obrotów bieżących (mln EUR)	maj	-154,00	468,00	
2013-07-12 14:30	US	Inflacja PPI m/m (%)	czerwiec	0,50	0,50	
2013-07-12 14:30	US	Inflacja PPI r/r (%)	czerwiec	2,00	1,70	
2013-07-12 15:55	US	Indeks Uniwersytetu Michigan (pkt.)	lipiec (wst.)	85,00	84,10	

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

09:20 2013-07-12

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.

Dzienna 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

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