

09:36 2014-05-13

Czy Draghi otrzyma wsparcie?

Od początku tygodnia EUR/USD porusza się w wąskim przedziale wahań 1,3750-1,3775. Polski złoty również pozostaje stabilny. Oczy inwestorów zwrócone będą dziś na Frankfurt i wystąpienie Jensa Weidmanna.



Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dzisiejszym najważniejszym wydarzeniem może okazać się zaplanowane na 11:00 wystąpienie szefa Bundesbanku, Jensa Weidmanna we Frankfurcie. Jest on zadeklarowanym jastrzębiem, więc gdyby zdecydował się wesprzeć Mario Draghiego w słowach o możliwej obniżce stóp procentowych, może to bardzo wyraźnie osłabić euro. Ważne dane na temat sprzedaży detalicznej napłyną dziś o godz. 14:30 ze Stanów Zjednoczonych. Presję spadkową na odczyt nakłada niska sprzedaż samochodów w kwietniu. Konsensus rynkowy zakłada odczyt na poziomie 0,4 proc. w ujęciu miesięcznym, co oznacza zniżkę z 1,2 proc. w marcu. Lepszy od oczekiwań może okazać się odczyt dotyczący sprzedaży detalicznej z wyłączeniem samochodów. W nocy poznaliśmy dane na temat chińskiej produkcji przemysłowej. Wzrosła ona w kwietniu o 8,7 proc. r/r. Był to jednak odczyt słabszy od rynkowego konsensusu zakładającego 8,9 proc. wzrost w ujęciu rocznym. Opublikowano także australijskie dane na temat tamtejszego rynku nieruchomości. Marcowe odczyty obniżyły nieco presję inflacyjną. W związku z tym najslabszą dziś walutą jest dolar australijski, który traci już 0,3 proc. wobec dolara.

Rynki w pigułce**Waluty G-10**

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3768	0,10
USD/JPY	102,29	-0,17
GBP/USD	1,6868	0,01
AUD/USD	0,9337	-0,27
NZD/USD	0,8626	0,06
USD/CAD	1,0919	-0,21
USD/CHF	0,8869	0,11

Indeks dolarowy

EUR/CHF	1,2211	0,02
EUR/GBP	0,8162	-0,09
EUR/JPY	140,8300	-0,26
EUR/AUD	1,4746	-0,36

Waluty regionu

EUR/PLN	4,1818	0,01
USD/PLN	3,037	0,11
CHF/PLN	3,4246	-0,01
GBP/PLN	5,1232	0,10
EUR/HUF	303,95	-0,05
USD/HUF	220,76	0,05
EUR/CZK	27,3980	0,04
USD/CZK	19,8994	0,14

Waluty emerging markets

USD/TRY	2,0753	0,28
USD/RUB	34,8363	0,73
USD/ZAR	10,3583	0,00
USD/KRW	1022,15	0,23
USD/TWD	30,1750	-0,01
USD/MXN	12,9508	0,01
USD/BRL	2,2144	-0,07

Indeksy giełdowe

	zamknięcie	zm. %
S&P 500	1896,7	0,97
NIKKEI 225	14425,4	1,95
DAX	9751,93	0,51
WIG20	2425,75	0,54

09:36 2014-05-13

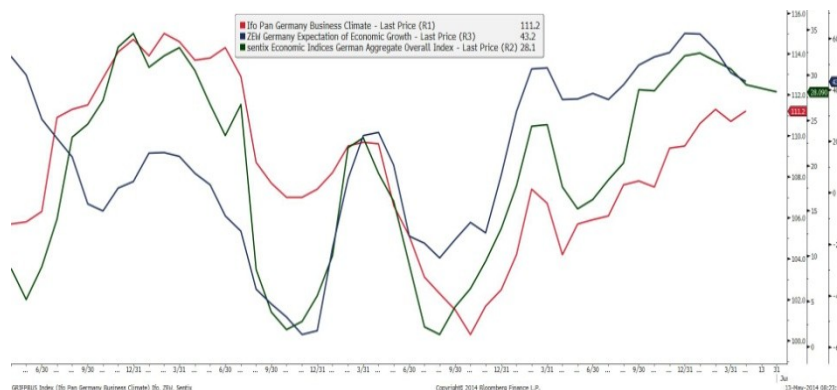


Rys. 2. Wykres dzienny EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Niemcy: ZEW z ograniczonym wpływem

O godz. 11:00 opublikowany zostanie indeks instytutu ZEW za maj. Rynkowy konsensus zakłada czwarty z rzędu spadek oczekiwań. Instytucje ankietowane przez Bloomberg spodziewają się zniżki z 43,2 pkt. do 40,0 pkt. Bardziej optymistyczne są oczekiwania dotyczące sytuacji bieżącej, której ocena ma wzrosnąć z 59,5 pkt. do 60,5 pkt. Wydaje się jednak, że biorąc pod uwagę niewielkie zniżki indeksów Sentix oraz PMI w maju, spadek indeksu ZEW może być nieco niższy od oczekiwań. Negatywnie na nastroje nie powinna wpłynąć także kondycja frankfurckiej giełdy i jej głównego indeksu DAX. Ryzykiem pozostaje wciąż nierozwiązana sytuacja na Ukrainie. Niemniej jednak wpływ odczytu na notowania euro może być ograniczony, o ile nie odchyli się on w bardzo znaczącym stopniu od konsensusu, ze względu na odbywające się w tym samym czasie wystąpienie Weidmanna.



Rys. 2. Niemcy: Sentix, Ifo i ZEW

Źródło: Bloomberg

Rynek surowcowy

	zamknięcie	zm. %
Indeks SP GSCI	648,97	0,26
Indeks CRB	305,51	0,31
Ropa WTI	100,51	-0,08
Ropa Brent	108,29	-0,11
Miedź LME	6879,00	1,99
Miedź Comex	314,40	-0,17
Złoto spot	1291,64	-0,32
Srebro spot	19,45	-0,45

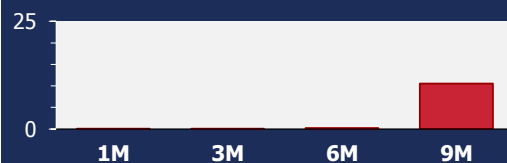
Indeks S&P GSCI



Rynek Pieniężny

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,62	0,27	0,15
3M	2,72	0,34	0,23
6M	2,75	0,43	0,32
9M	2,77	0,52	0,55
12M	2,80	0,61	0,54

Wycena przyszłych



OBLIGACJE 10Y



	rentowność	zm. 5D
USA	2,65	0,06
WLK. BRYTANIA	2,74	0,08
NIEMCY	1,47	0,01
FRANCJA	1,92	-0,01
HISZPANIA	2,93	-0,01
WŁOCHY	2,97	-0,03

09:36 2014-05-13

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2014-05-13 07:30	CN	Produkcja przemysłowa r/r (%)	kwiecień	8,90	8,80	8,70
2014-05-13 09:00	HU	Inflacja CPI r/r (%)	kwiecień	0,10	0,10	-0,10
2014-05-13 09:30	SE	Inflacja CPI r/r (%)	kwiecień	-0,10	-0,60	
2014-05-13 11:00	DE	Indeks ZEW - ocena bieżąca (pkt.)	maj	60,50	59,50	
2014-05-13 11:00	DE	Indeks ZEW - ocena perspektyw (pkt.)	maj	40,00	43,20	
2014-05-13 13:30	US	Indeks nastrojów małych przedsiębiorstw NFIB (pkt.)	kwiecień	94,50	93,40	
2014-05-13 14:30	US	Sprzedaż detaliczna m/m (%)	kwiecień	0,40	1,20	
2014-05-13 14:30	US	Sprzedaż detaliczna z wyłączeniem aut i paliw m/m (%)	kwiecień	0,50	1,00	
2014-05-13 14:30	US	Sprzedaż detaliczna z wyłączeniem aut m/m (%)	kwiecień	0,60	0,70	
2014-05-13 14:30	US	Ceny importu r/r (%)	kwiecień		-0,60	

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: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 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 odpowiedpx_lasth kontraktów FRA. Pokazuje jak rynek wycenia przyszły poziom 3-miesięcznej stawki rynku pieniężnego.
TED SPREAD	Różpx_lasta pomiędzy rentownością 3 miesięcznych bonów skarbowych a notowaniami 3-miesięcznych depozytów dolarowych na rynku międzybankowym.
LIBOR USD 3M - OIS	Różpx_lasta pomiędzy 3-miesięczną stawką LIBOR USD a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
LIBOR USD 3M - ST. FED	Różpx_lasta pomiędzy 3-miesięczną stawką LIBOR USD a benchmarkową stopą procentową Fed.
EURIBOR 3M - OIS	Różpx_lasta pomiędzy 3-miesięczną stawką EURIBOR a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
EURIBOR3M - ST. ECB	Różpx_lasta pomiędzy notowaniami EURIBOR 3M a benchmarkową stopą procentową EBC.
WIBOR 3M - ST. NBP	Różpx_lasta 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	Różpx_lasta w zmienności pomiędzy opcjami call i put o takiej samej cenie instrumentu bazowego i wykonania oraz takim samym czasie do wygaśnięcia.
z-score	Liczba odchyłeń 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

+48 22 276 62 43

Kierownik Departamentu	Bartosz Sawicki	+48603307161	bs@tms.pl
Analitik	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analitik	Marcin Pietrzak	-	mpi@tms.pl
Młodszy Analitik	Błażej Kiermasz	-	bk@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

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: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078