

08:42 2013-08-13

Stabilizacja inflacji w Niemczech

Po tym jak wczoraj eurodolar zakończył dzień spadkami dziś lekko wzrasta i obecnie znajduje się na 1,3310. Najbliższymi wsparciami kursu EUR/USD są 1,3265 i 1,3245, czyli dolki z ubiegłego czwartku oraz środy.



Rys. 1. Wykres dzienny kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dziś najważniejsza będzie seria danych z Niemiec i Eurolandu oraz wyniki sprzedaży detalicznej w USA. Pierwsze dwa odczyty poznamy już o 11:00. W przypadku Niemiec chodzi o indeks ZEW, który obrazuje nastroje analityków i inwestorów instytucjonalnych dotyczące gospodarki naszego zachodniego sąsiada. Wskaźnik ten od kwietnia stabilizuje się na poziomie ok. 37 pkt., po tym jak wzrósł skokowo na przełomie bieżącego i poprzedniego roku. Drugą publikacją z Niemiec była inflacja konsumencka, która zgodnie z oczekiwaniami wyniosła 1,9 proc. r/r. i tym samym nie przekracza celu ECB, co nie ogranicza pola działania ze strony europejskich władz monetarnych. Pozostając przy Niemczech – dobre dane z przemysłu powinny pozytywnie wpłynąć na odczyt produkcji przemysłowej dla całej strefy euro. Oczekiwania rynku wynoszą 0,8 proc. m/m i trudno będzie o zaskoczenie wyższą lub niższą wartością dynamiki z uwagi na to, że są to dane czerwcowe i prognozy te bazują na wcześniejszych odczytach produkcji z krajów członkowskich Eurolandu. W USA poznamy dziś dynamikę sprzedaży detalicznej w lipcu. Ostatni wzrost indeksu ISM dla usług sugeruje duże szanse na pozytywne zaskoczenie dzisiejszym odczytem.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3312	0,05
USD/JPY	97,39	-0,62
GBP/USD	1,5479	0,01
AUD/USD	0,9144	-0,22
NZD/USD	0,8004	-0,22
USD/CAD	1,0310	0,00
USD/CHF	0,9263	-0,09

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2331	-0,15
EUR/GBP	0,8600	-0,05
EUR/JPY	129,6400	-0,66
EUR/AUD	1,4559	-0,29

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1891	0,08
USD/PLN	3,147	0,12
CHF/PLN	3,3973	0,22
GBP/PLN	4,8711	0,11
EUR/HUF	297,59	0,05
USD/HUF	223,55	0,13
EUR/CZK	25,8470	-0,02
USD/CZK	19,4160	0,03

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9239	0,16
USD/RUB	33,0492	-0,07
USD/ZAR	9,8844	0,15
USD/KRW	1115,08	-0,14
USD/TWD	29,9490	0,01
USD/MXN	12,6676	0,06
USD/BRL	2,2878	-0,70

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

08:42 2013-08-13

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-08-13 08:00	DE	Inflacja HICP m/m (%)	lipiec (ost.)	0,40	0,40	0,40
2013-08-13 08:00	DE	Inflacja HICP r/r (%)	lipiec (ost.)	1,90	1,90	1,90
2013-08-13 09:00	HU	Inflacja CPI r/r (%)	lipiec	2,00	1,90	
2013-08-13 09:30	SE	Inflacja CPI r/r (%)	lipiec	0,00	-0,10	
2013-08-13 10:30	GB	Inflacja bazowa r/r (%)	lipiec	2,20	2,30	
2013-08-13 10:30	GB	Inflacja CPI r/r (%)	lipiec	2,80	2,90	
2013-08-13 10:30	GB	Inflacja PPI r/r (%)	lipiec	2,10	2,00	
2013-08-13 11:00	DE	Indeks ZEW - ocena bieżąca (pkt.)	sierpień	12,00	10,60	
2013-08-13 11:00	DE	Indeks ZEW - ocena perspektyw (pkt.)	sierpień	40,00	36,30	
2013-08-13 11:00	EZ	Produkcja przemysłowa r/r (%)	czerwiec	0,50	-1,30	
2013-08-13 11:00	EZ	Produkcja przemysłowa m/m (%)	czerwiec	1,00	-0,30	
2013-08-13 13:30	US	Indeks nastrojów małych przedsiębiorstw NFIB (pkt.)	lipiec		93,50	
2013-08-13 14:30	US	Sprzedaż detaliczna m/m (%)	lipiec	0,30	0,40	
2013-08-13 14:30	US	Sprzedaż detaliczna z wyłączeniem aut i paliw m/m (%)	lipiec	0,40	-0,10	
2013-08-13 14:30	US	Sprzedaż detaliczna z wyłączeniem aut m/m (%)	lipiec	0,40	0,00	
2013-08-13 14:30	US	Ceny importu r/r (%)	lipiec		0,20	

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.

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