

Raport o inflacji może osłabić funta

Od wczoraj kurs EUR/USD stabilizuje się w okolicach 1,3440. Uważamy jednak, że po serii stosunkowo dobrych danych z USA (w tym znacznie lepszym od oczekiwań raporcie z rynku pracy) cały czas utrzymuje się presja na umocnienie amerykańskiej waluty i spadki eurodolara. Od rana lekko osłabia się polska waluta. Kurs EUR/PLN wzrasta do 4,2050, a USD/PLN do 3,13.



Rys. 1. Wykres dzienny kursu GBP/USD

Źródło: TMS Direct

Dziś podobnie jak wczoraj największą uwagę powinny przykuć wydarzenia z Wielkiej Brytanii. O godzinie 10:30 poznamy bowiem stopę bezrobocia, a o 11:30 kwartalny raport Banku Anglii nt inflacji. Wczoraj po odczycie znacznie niższej od oczekiwań dynamiki inflacji (2,2 proc. wobec oczekiwań na 2,5 proc. r/r), funt osłabił się, a kurs GBP/USD spadł do najniższego poziomu od dwóch miesięcy (1,5850). Niemniej jednak funt szterling w okresie ostatniego miesiąca pozostaje najsilniejszą obok amerykańskiego dolara walutą w gronie G-10. Niska inflacja złagodziła nieco oczekiwania na zaostrenie tonu przez Bank Anglii. Ostatnia seria stosunkowo dobrych danych z brytyjskiej gospodarki wywołała bowiem wzrost spekulacji, że Bank Anglii zrewiduje swoje oczekiwania odnośnie spadku stopy bezrobocia do 7 proc. dopiero w III kw. 2016, czyli momentu osiągnięcia warunku koniecznego do podwyżki stóp procentowych. Jeżeli więc BoE nie wypowie się w bardziej optymistycznym tonie o tempie spadku bezrobocia, funt powinien ponownie stracić na wartości, a kurs GBP/USD spaść poniżej wczorajszego minimum (1,5850).

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3436	0,01
USD/JPY	99,57	0,06
GBP/USD	1,5894	-0,07
AUD/USD	0,9297	-0,05
NZD/USD	0,8225	0,05
USD/CAD	1,0486	0,10
USD/CHF	0,9173	0,03

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2325	0,03
EUR/GBP	0,8454	-0,07
EUR/JPY	133,7800	0,05
EUR/AUD	1,4452	-0,07

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2081	-0,05
USD/PLN	3,132	-0,04
CHF/PLN	3,4143	-0,06
GBP/PLN	4,9776	0,03
EUR/HUF	298,96	-0,08
USD/HUF	222,50	-0,06
EUR/CZK	27,0200	-0,02
USD/CZK	20,1092	0,03

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	2,0528	0,15
USD/RUB	32,8247	0,21
USD/ZAR	10,3475	0,24
USD/KRW	1072,53	-0,10
USD/TWD	29,5900	0,02
USD/MXN	13,1778	0,00
USD/BRL	2,3322	-0,01

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

08:38 2013-11-13

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-11-13 10:30	GB	Stopa bezrobocia (%)	wrzesień	7,60	7,70	
2013-11-13 10:30	GB	Liczba zarejestrowanych bezrobotnych (%)	październik	-30,00	-41,70	
2013-11-13 11:00	EZ	Produkcja przemysłowa r/r (%)	wrzesień	0,00	-2,10	
2013-11-13 11:00	EZ	Produkcja przemysłowa m/m (%)	wrzesień	-0,30	1,00	
2013-11-13 13:00	US	Liczba wniosków o kredyt hipoteczny (%)	listopad (8)		-7,00	

08:38 2013-11-13

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 ECB.
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

+48225297638

Analityk	Bartosz Sawicki	+48603307161	bs@tms.pl
Analityk	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analityk	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: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078