

Produkcja przemysłowa w strefie euro spowalnia

Eurodolar w nocy pozostał stabilny w okolicach poziomu 1,36. Zmienność wyniosła zaledwie 10 pipsów. Równie spokojny był polski złoty. Kurs EUR/PLN oscylował wokół 4,14, a USD/PLN poruszał się w okolicach poziomu 3,0450.



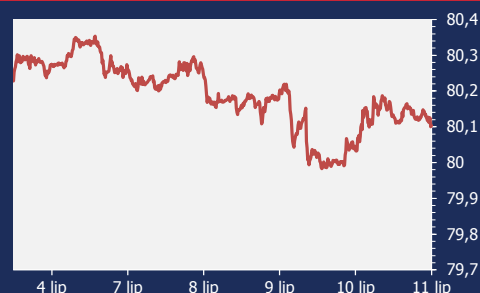
Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dzisiejszy kalendarz nie obfituje w zbyt wiele istotnych odczytów. Jedyną wartą uwagi figurą makroekonomiczną będzie majowa produkcja przemysłowa ze strefy euro. Konsensus zakłada spadek o 1,2 proc. w ujęciu miesięcznym. Odzwierciedla on słabe dane z gospodarek niemieckiej, francuskiej i włoskiej. Zniżkowały one odpowiednio o 1,8 proc., 1,7 proc. oraz 1,2 proc. Wydaje się więc, że możliwy jest odczyt jeszcze niższy od oczekiwań rynkowych. Może to nieco negatywnie wpłynąć na notowania wspólnej waluty, jednak należy pamiętać, że dane za tak odległy okres mają zwyczajowo ograniczony wpływ na rynki. O 19:30 będzie miało miejsce wystąpienie Mario Draghiego, który przed Parlamentem Europejskim omówi stanowisko Europejskiego Banku Centralnego dotyczące czynników gospodarczych i monetarnych. Walorem na który warto zwrócić dziś uwagę jest złoto, które spadło w godzinach porannych poniżej poziomu 1320 dolarów za uncję. Jeszcze poważniejszą zniżkę odnotowało srebro, które znalazło się w okolicach 21 USD. Może to wskazywać na zmniejszenie awersji do ryzyka, która w wyniku ostatnich zdarzeń związanych z bankiem Espirito Santo była nieco podwyższona.

Rynki w pigułce**Waluty G-10**

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3622	-0,04
USD/JPY	101,50	0,15
GBP/USD	1,7122	-0,12
AUD/USD	0,9394	-0,45
NZD/USD	0,8812	-0,05
USD/CAD	1,0746	-0,07
USD/CHF	0,8915	0,00

Indeks dolarowy

EUR/CHF	1,2144	0,04
EUR/GBP	0,7955	-0,07
EUR/JPY	138,2600	0,19
EUR/AUD	1,4501	-0,39

Waluty regionu

EUR/PLN	4,1412	-0,14
USD/PLN	3,040	-0,19
CHF/PLN	3,4100	-0,19
GBP/PLN	5,2055	-0,08
EUR/HUF	309,63	-0,20
USD/HUF	227,30	-0,24
EUR/CZK	27,4350	0,01
USD/CZK	20,1402	-0,04

Waluty emerging markets

USD/TRY	2,1180	-0,29
USD/RUB	34,2677	0,14
USD/ZAR	10,7325	-0,49
USD/KRW	1018,35	-0,12
USD/TWD	29,9440	0,10
USD/MXN	12,9888	-0,08
USD/BRL	2,2210	0,03

Indeksy giełdowe

	zamknięcie	zm. %
S&P 500	1972,8	0,46
NIKKEI 225	15216,5	-0,56
DAX	9787,64	-0,21
WIG20	2346,43	0,13

09:19 2014-07-14

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
14-07-14 6:30	JP	Produkcja przemysłowa m/m (%)	maj (ost.)		0,5	0,7
14-07-14 6:30	JP	Produkcja przemysłowa r/r (%)	maj (ost.)		0,8	1
14-07-14 9:00	HU	Produkcja przemysłowa r/r (%)	maj (ost.)		9,6	9,6
14-07-14 10:00	CZ	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld CZK)	maj	-9	-11,42	
14-07-14 11:00	EZ	Produkcja przemysłowa r/r (%)	maj	0,5	1,4	
14-07-14 11:00	EZ	Produkcja przemysłowa m/m (%)	maj	-1,2	0,8	
14-07-14 14:00	PL	Podaż pieniądza M3 r/r (%)	czerwiec	5,3	5,3	
14-07-14 14:00	PL	Saldo rachunku obrotów bieżących (mln EUR)	maj	623	1028	

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, 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

09:19 2014-07-14

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

(+48) 22 2766243

Kierownik Departamentu	Bartosz Sawicki	(+48) 603307161	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 SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, 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