

09:26 2013-06-17

Tydzień pod znakiem FOMC i PMI

Spadek wartości amerykańskiego dolara wyraźnie wyhamował. W trakcie pierwszej w tym tygodniu sesji azjatyckiej, kurs EUR/USD zniżkował do 1,3320 i po raz kolejny testował linie trendu wzrostowego poprowadzoną od dołka z ostatnich dni maja. Polska waluta natomiast od rana stabilizuje się przy wartościach z piątkowego wieczoru. Obecnie kurs EUR/PLN znajduje się tuż pod 4,24, a USD/PLN na 3,18. Uważamy, że w tym tygodniu notowania złotego wobec euro pozostaną w przedziale 4,20 – 4,25.



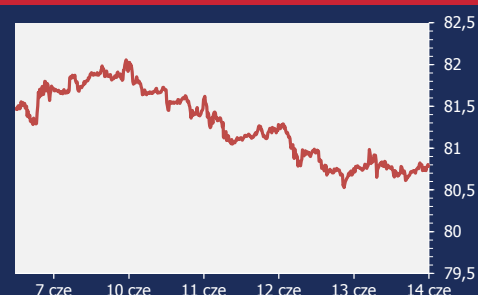
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dziś największą uwagę powinny przykuć dane z USA: indeks New York Empire State (14:30) oraz indeks NAHB (16:00). Ponadto w Irlandii rozpocznie się dwudniowy szczyt państw G-8, którego głównymi tematami będą sytuacja w Syrii oraz handel międzynarodowy (w tym porozumienie między UE a USA). W całym tygodniu natomiast zdecydowanie ważniejszymi wydarzeniami będą: posiedzenie FOMC (środa) oraz odczyty indeksów PMI dla Chin i strefy euro (czwartek). Dziś od rana amerykański dolar osłabia się jedynie wobec walut surowcowych. W gronie G-10 najsilniej zyskują dolary: australijski i nowozelandzki. Indeks nastrojów obliczany przez bank Westpac dla Nowej Zelandii w drugim kwartale bieżącego roku uplasował się na najwyższym poziomie od trzech lat (116,6 pkt.), natomiast w Australii kolejny miesiąc wzrosła sprzedaż nowych pojazdów silnikowych (w maju o 0,2 proc.).

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3325	-0,26
USD/JPY	94,86	0,62
GBP/USD	1,5707	-0,24
AUD/USD	0,9612	-0,35
NZD/USD	0,8086	-0,42
USD/CAD	1,0159	-0,18
USD/CHF	0,9234	-0,09

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2304	0,18
EUR/GBP	0,8484	0,01
EUR/JPY	126,4100	0,89
EUR/AUD	1,3863	-0,09

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2378	-0,20
USD/PLN	3,180	-0,48
CHF/PLN	3,4439	-0,40
GBP/PLN	4,9951	-0,25
EUR/HUF	290,75	0,24
USD/HUF	218,21	0,01
EUR/CZK	25,7920	-0,04
USD/CZK	19,3546	-0,30

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,8698	0,25
USD/RUB	31,6443	0,52
USD/ZAR	9,9487	-0,30
USD/KRW	1126,25	0,73
USD/TWD	29,8610	0,13
USD/MXN	12,6791	-0,27
USD/BRL	2,1516	1,66

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

09:26 2013-06-17

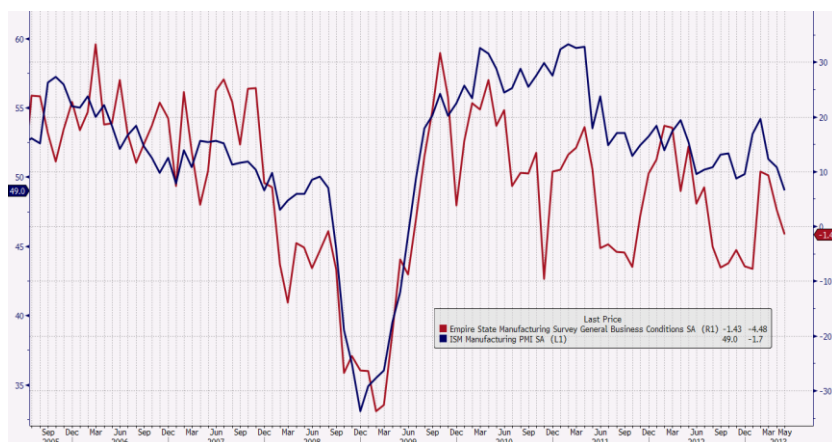


Rys. 2. Wykres 8- godzinowy kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

USA: Oczekiwanie na FOMC

Dziś poznamy pierwszy z serii regionalnych indeksów koniunktury za czerwiec – New York Empire State. Co prawda ostatnie dane z amerykańskiej gospodarki wypadły nieco rozczarowująco, to jednak biorąc pod uwagę bardzo dużą zmienność wartości regionalnych indeksów, czwarty z rzędu spadek NY Empire State nie jest przesadzony. Konsensus zakłada lekkie odbicie z -1,43 do -0,5 pkt. Dane oczywiście interpretowane będą w kontekście przyszłości QE3. Odczyt gorszy od konsensusu teoretycznie zwiększy prawdopodobieństwo przedłużenia programu luzowania, co powinno negatywnie wpłynąć na wartość dolara (dzisiejsze dane nie są jednak kluczowe dla Fed). O godzinie 16:00 poznamy jeszcze indeks nastrojów na rynku nieruchomości NAHB.



Rys. 3. USA: NY Empire State i ISM dla przemysłu

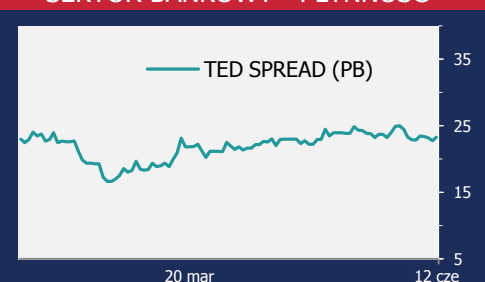
Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	8095,4	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	96,5	1,31%
ROPA BRENT	104,5	1,53%
MIEDŹ LME	7062,0	-0,33%
MIEDŹ COMEX	320,8	0,41%
ZŁOTO	1384,8	-0,09%
SREBRO	21,8	-0,18%

INDEKS S&P GSCI**RYNEK PIENIĘŻNY**

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,75	0,12	0,19
3M	2,66	0,21	0,27
6M	2,60	0,32	0,41
9M	2,59	0,41	0,55
12M	2,59	0,50	0,68

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M**SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ**

TED SPREAD	23,3
LIBOR USD 3M - OIS	16,4
LIBOR USD 3M - ST. FED	2,3
EURIBOR 3M - OIS	12,0
EURIBOR3M - ST. ECB	-29,1
WIBOR 3M - ST. NBP	-9,0

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

09:26 2013-06-17

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-06-17 10:00	CZ	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld CZK)	kwiecień	3,75	-35,80	
2013-06-17 14:00	PL	Saldo rachunku obrotów bieżących (mln EUR)	kwiecień	-150,00	-200,00	
2013-06-17 14:30	US	Indeks NY Empire State (pkt.)	czerwiec	0,00	-1,43	
2013-06-17 15:00	PL	Wykonanie budżetu (%)	maj		89,20	

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

09:26 2013-06-17

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.

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

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