

09:01 2013-02-18

Jen traci po szczycie G20

Eurodolar pozostaje w trendzie bocznym. Kurs EUR/USD lekko zniżył się do 1,3330. Dolar amerykański od rana umacnia się wobec wszystkich głównych walut. Najsilniejszej deprecjacji w gronie G-10 ulega jen japoński. Osłabiają się również waluty rynków wschodzących. W rejonie Europy Środkowowschodniej wobec euro, jak i dolara najsilniej tracą rumuński lej oraz polski złoty. Kurs EUR/PLN wzrasta do 4,19, a USD/PLN 3,14. Dziś przy bardzo ubogim kalendarzu oraz dniu wolnym w USA (Dzień Prezydenta) czekają nas bardzo spokojne notowania.



Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Szczyt G20 zakończył się bez jednoznacznej krytyki polityki poradzonej przez rząd Japonii oraz BoJ. To z kolei dało kolejny impuls do osłabienia japońskiej waluty oraz wzrostów na tokijskim parkiecie. Od rana jen osłabia się wobec wszystkich walut z grona G-10 oraz rynków wschodzących. Kurs USD/JPY ponownie wzrósł powyżej 94. Ministrowie finansów i przedstawiciele banków centralnych najbogatszych państw świata oznajmili, że powstrzymać się będą przed celową dewaluacją waluty, oraz że osłabienie waluty nie będzie stanowiło celu polityki monetarnej. W tym kontekście decydenci wyrazili zrozumienie dla agresywnego łagodzenia polityki pieniężnej przez BoJ w celu ustabilizowania gospodarki oraz zapobieżeniu deflacji. Japonia (oraz każdy inny kraj) nie będzie otwarcie krytykowana tak długo, jak długo kurs walutowy nie będzie celem polityki gospodarczej.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA
EUR/USD	1,3551	0,29%
USD/JPY	91,29	0,92%
GBP/USD	1,5767	0,31%
AUD/USD	1,0436	-0,11%
NZD/USD	0,8337	-0,22%
USD/CAD	1,0028	-0,34%
USD/CHF	0,9187	-0,60%

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2439	0,24%
EUR/JPY	123,61	1,77%
EUR/AUD	1,2975	0,96%
EUR/GBP	0,8588	0,53%

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1868	-0,35%
USD/PLN	3,092	-1,18%
CHF/PLN	3,3657	-0,59%
GBP/PLN	4,8754	-0,87%
EUR/HUF	295,00	-0,85%
USD/HUF	217,85	-1,70%
EUR/CZK	25,6250	-0,20%
USD/CZK	18,9250	-1,03%

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,7663	-0,20%
USD/RUB	30,0025	-0,56%
USD/ZAR	9,0330	-0,50%
USD/KRW	1085,46	0,26%
USD/TWD	29,5080	-0,15%
USD/MXN	12,7055	-0,34%
USD/BRL	1,9859	-0,48%

INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA
S&P 500	1519,8	-0,10%
NIKKEI 225	11407,9	2,09%
DAX	287,3	-0,16%
WIG	47872,8	0,01%

09:01 2013-02-18

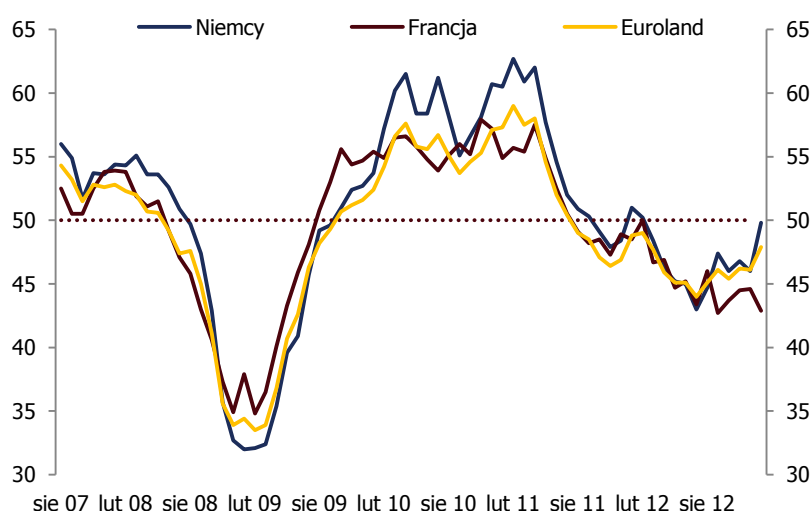


Rys. 2. Wykres godzinowy kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Strefa euro: PMI i wybory we Włoszech

W tym tygodniu uwaga inwestorów przeniesie się na wstępne odczyty indeksów PMI dla największych gospodarek strefy euro oraz całego Eurolandu. Szereg wskaźników w ostatnich miesiącach sugerował bowiem, że gospodarki Eurolandu najgorsze mają za sobą. Publikacje, których wartości poznamy w czwartek będą zatem kolejnymi cennymi wskazówkami. Nie można zapominać też o nadchodzących wyborach we Włoszech. Kwestia ta będzie jednym z kluczowych czynników determinujących nastroje na rynku w tym tygodniu. Niekłarowna sytuacja na scenie politycznej nie będzie sprzyjać sile euro.



Rys. 3. Indeksy PMI dla przemysłu

Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	676,0	-0,50%
INDEKS CRB	298,5	-0,41%
ROPA WTI	97,8	1,46%
ROPA BRENT	114,7	1,32%
MIEDŹ LME	8112,3	0,66%
MIEDŹ COMEX	373,4	1,88%
ZŁOTO	1666,4	0,35%
SREBRO	31,4	1,39%

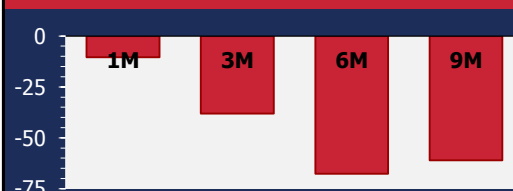
INDEKS S&P GSCI



RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	3,75	0,12	0,20
3M	3,69	0,23	0,29
6M	3,65	0,36	0,46
9M	3,61	0,48	0,62
12M	3,55	0,59	0,76

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M



SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ



TED SPREAD	19,4
LIBOR USD 3M - OIS	16,4
LIBOR USD 3M - ST. FED	5,2
EURIBOR 3M - OIS	11,0
EURIBOR3M - ST. ECB	-52,5
WIBOR 3M - ST. NBP	-6,0

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

09:01 2013-02-18

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-02-18 10:00	EZ	Saldo rachunku obrotów bieżących (mld EUR)	grudzień		19,80	
2013-02-18 14:00	PL	Zatrudnienie m/m (%)	styczeń	0,50	-0,40	
2013-02-18 14:00	PL	Zatrudnienie r/r (%)	styczeń	-0,90	-0,50	
2013-02-18 14:00	PL	Wynagrodzenia m/m (%)	styczeń	-10,20	8,80	
2013-02-18 14:00	PL	Wynagrodzenia r/r (%)	styczeń	0,80	2,40	

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

09:01 2013-02-18

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 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

Dyrektor Departamentu	Krzysztof Wołowicz	+48602659769	kw@tms.pl
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