

08:54 2013-10-18

Dolar traci na znaczeniu

Po okresie stabilizacji rozpoczętym w trakcie sesji amerykańskiej, dziś od rana dolar ponownie traci na wartości. Kurs EUR/USD przebił wczorajsze szczyty i wzrasta do 1,3685. Lekko umacnia się natomiast polski złoty. Kurs EUR/PLN spada do 4,1650, a USD/PLN 3,0420.



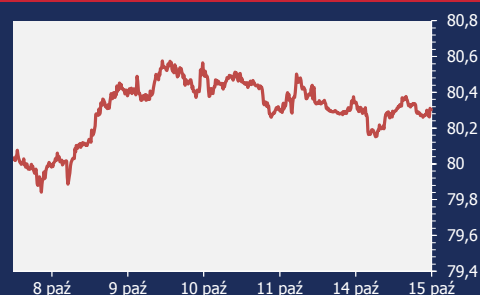
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Na dziś nie ma zaplanowanych w zasadzie żadnych ważnych publikacji, dlatego też największą uwagę uczestników rynku powinna przykuć seria wystąpień publicznych członków Rezerwy Federalnej, w tym przede wszystkim Charlsa Evansa (20:00), który w Chicago będzie wypowiadał się na temat gospodarki. Zainteresowanie powinny również wzbudzić kolejne publikacje wyników finansowych amerykańskich spółek za trzeci kwartał (m. in. Morgan Stanley: 13:15 oraz General Electric: przed otwarciem). Cały czas również na rynku obecne są nastroje po decyzjach Kongresu o odsunięciu na trzy miesiące kwestii budżetu i limitu zadłużenia. Prowizoryczne rozwiązanie problemu oraz groźba uraty najwyższej oceny wiarygodności kredytowej przez USA u kolejnej agencji ratingowej sprawiają, że dolar amerykański coraz wyraźniej traci rolę waluty tzw. bezpiecznej przystani oraz status głównej waluty rezerwowej. Dolarowi nie pomaga również perspektywa kontynuacji luzowania ilościowego w obecnym kształcie dłużej niż do grudnia obecnego roku. Dlatego też sądzimy, że ewentualne wypowiedzi członków Fed sugerujące dalsze odłożenie w czasie momentu ograniczenia QE3 mogą przedłużyć okres spadków wartości amerykańskiej waluty. Nie bez znaczenia będą również publikacje zaległych danych makroekonomicznych. Już we wtorek poznamy raport z rynku pracy za wrzesień.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3691	0,03
USD/JPY	97,98	0,18
GBP/USD	1,6184	-0,01
AUD/USD	0,9637	0,60
NZD/USD	0,8478	0,44
USD/CAD	1,0292	0,13
USD/CHF	0,9016	0,10

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2343	0,07
EUR/GBP	0,8460	-0,04
EUR/JPY	134,1500	0,16
EUR/AUD	1,4207	0,56

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1709	-0,05
USD/PLN	3,047	0,00
CHF/PLN	3,3792	-0,10
GBP/PLN	4,9305	-0,02
EUR/HUF	294,30	-0,05
USD/HUF	214,96	-0,01
EUR/CZK	25,7040	0,02
USD/CZK	18,7740	0,03

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9634	-0,06
USD/RUB	31,8200	0,15
USD/ZAR	9,8136	-0,03
USD/KRW	1061,00	0,45
USD/TWD	29,3780	0,25
USD/MXN	12,7591	0,09
USD/BRL	2,1524	-0,30

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

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

08:54 2013-10-18

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-10-18 04:00	CN	Dynamika PKB r/r (%)	III kw.	7,80	7,50	7,80
2013-10-18 04:00	CN	Produkcja przemysłowa r/r (%)	wrzesień	10,20	10,40	10,20
2013-10-18 14:30	CA	Inflacja CPI r/r (%)	wrzesień	1,00	1,10	
2013-10-18 14:30	CA	Inflacja bazowa r/r (%)	wrzesień	1,30	1,30	

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

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 EBC.
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