

09:51 2013-07-19

Spokojny koniec tygodnia

Agencja ratingowa Moody's zrewidowała perspektywę ratingu Stanów Zjednoczonych z negatywnej na stabilną. Informacja ta nie wywołała jednak silnej reakcji rynku. Kurs EUR/USD podczas sesji azjatyckiej wybił wczorajsze szczyty i ustanowił maksimum na 1,3145. Cały czas jednak utrzymany jest trend boczny zapoczątkowany w ubiegłym tygodniu (między 1,30 a 1,3170).



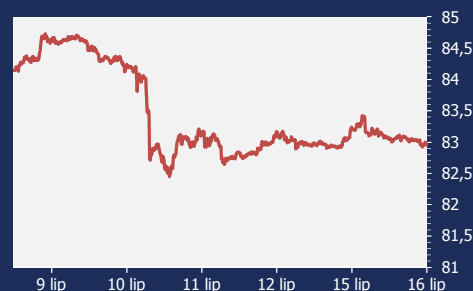
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

W skali całego tygodnia dolar osłabił się wobec wszystkich oprócz jena walut z grona G-10. Natomiast wśród walut rynków wschodzących polska waluta obok meksykańskiego peso zyskała najwięcej zarówno wobec euro, jak i dolara. Notowania par złotych zniżkują w okolice minimów z tego tygodnia. Kurs EUR/PLN obecnie znajduje się na 4,2360, a USD/PLN na 3,2230. Obliczana przez nas wartość godziwa złotego, bazująca na krótkoterminowym modelu równowagi finansowej wskazuje jednak, że kurs EUR/PLN powinien znajdować się na 4,28. Indeks S&P 500 wczorajszą sesję zakończył na najwyższym poziomie w historii (1689 pkt.). W ostatnich dniach nastroje rynkowe poprawiają relatywnie dobry sezon publikacji wyników spółek za II kw. bieżącego roku. 70 proc. spółek z indeksu S&P 500, które do tej pory opublikowały swoje wyniki, przekroczyło rynkowe oczekiwania odnośnie zysku netto (49 proc. pochwaliło się lepszymi od prognoz przychodami). Dziś w Moskwie rozpoczyna się spotkanie ministrów finansów i szefów banków centralnych grupy G20. Na wartość dolara kanadyjskiego wpływ natomiast powinna mieć publikacja inflacji konsumenckiej za czerwiec (14:30). Poza tym piątek nie obfituje w odczyty danych makroekonomicznych. Uważamy, że w obliczu małej liczby ważnych wydarzeń na rynku panować będzie niska zmienność.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3128	0,27
USD/JPY	100,27	-0,02
GBP/USD	1,5240	0,19
AUD/USD	0,9168	1,01
NZD/USD	0,7914	0,40
USD/CAD	1,0373	0,04
USD/CHF	0,9426	0,19

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2375	-0,08
EUR/GBP	0,8614	-0,07
EUR/JPY	131,6300	-0,29
EUR/AUD	1,4318	0,73

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2357	0,16
USD/PLN	3,227	0,43
CHF/PLN	3,4224	0,23
GBP/PLN	4,9169	0,24
EUR/HUF	294,60	-0,16
USD/HUF	224,42	0,08
EUR/CZK	25,9150	-0,15
USD/CZK	19,7410	0,13

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9213	0,07
USD/RUB	32,4371	0,15
USD/ZAR	9,8938	-0,19
USD/KRW	1121,75	0,35
USD/TWD	29,9390	0,31
USD/MXN	12,4874	0,07
USD/BRL	2,2276	2,12

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

09:51 2013-07-19

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-07-19 08:00	DE	Inflacja PPI m/m (%)	czerwiec	0,00	-0,30	0,00
2013-07-19 08:00	DE	Inflacja PPI r/r (%)	czerwiec	0,60	0,20	0,60
2013-07-19 14:30	CA	Inflacja CPI r/r (%)	czerwiec	1,30	0,70	
2013-07-19 14:30	CA	Inflacja bazowa r/r (%)	czerwiec	1,30	1,10	

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

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.

Dzienna 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