

08:42 2013-09-20

Decyzja FOMC pozytywna dla krajów EMEA

Od rana najmocniej w gronie walut G-10 zyskują waluty Antypodów oraz jen, które w perspektywie dnia zyskały względem dolara prawie 0,20 proc. Na przestrzeni tego tygodnia najmocniej względem amerykańskiej waluty zyskiwała korona szwedzka (3,50 proc.) a najmniej jen (0,11 proc.). Kurs EUR/USD znajduje się od rana w pobliżu 1,3535 – jest to ponad 100 pipsów wyżej od maksimów z czerwca i sierpnia oraz 50 pipsów powyżej 76,4 proc. zniesienia Fibonacciego fali spadkowej zapoczątkowanej w lutym tego roku. Oscylator RSI(14) obliczany dla interwału dziennego znajduje się w pobliżu 70 pkt., jednak biorąc pod uwagę czynniki fundamentalne stojące za ostatnim wzrostem eurodolara sygnał ten nie ma dużej wagi.



Rys. 1. Wykres dzienny kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Odsunięcie w czasie redukcji programu skupu aktywów w ramach QE3 pozwoliło również na korektę siły walut EMEA – w tym tygodniu najwięcej względem dolara zyskiwały turecka lira i węgierski forint (odpowiednio 3,35 i 3,17 proc.). Na tym tle złoty plasował się w środku stawki umacniając się o 1,93 proc. Obliczany przez nas indeks apetytu na ryzyko jest najwyżej od trzech miesięcy. Jak na razie do wzrostów najmocniej przyczynia się składowa odpowiadająca za rynek długu, jednak naszym zdaniem głównym kanałem powrotu kapitału na rynki EMEA będą giełdy.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3534	0,04
USD/JPY	99,35	0,16
GBP/USD	1,6050	0,12
AUD/USD	0,9448	0,16
NZD/USD	0,8386	0,17
USD/CAD	1,0278	-0,10
USD/CHF	0,9110	-0,01

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2329	-0,06
EUR/GBP	0,8432	0,09
EUR/JPY	134,4600	0,12
EUR/AUD	1,4326	0,11

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2014	-0,02
USD/PLN	3,104	0,03
CHF/PLN	3,4078	0,05
GBP/PLN	4,9822	-0,11
EUR/HUF	296,79	0,03
USD/HUF	219,29	0,07
EUR/CZK	25,7710	0,00
USD/CZK	19,0417	0,05

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9652	-0,26
USD/RUB	31,7191	-0,23
USD/ZAR	9,7002	0,02
USD/KRW	1075,34	-0,44
USD/TWD	29,5040	0,11
USD/MXN	12,7074	-0,01
USD/BRL	2,2017	-0,71

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

08:42 2013-09-20

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-09-20 00:00	JP	Wystąpienie publiczne H. Kuroda szefa BoJ				
2013-09-20 14:30	CA	Inflacja CPI r/r (%)	sierpień	1,10	1,30	
2013-09-20 14:30	CA	Inflacja bazowa r/r (%)	sierpień	1,30	1,40	
2013-09-20 16:00	EZ	Indeks nastrojów konsumentów KE (pkt.)	wrzesień	-14,50	-15,60	
2013-09-20 00:00	US	Wystąpienie E. Georgea szefa Fed z Kansas City				
2013-09-20 00:00	US	Wystąpienie publiczne D. Tarullo członka zarządu Fed				
2013-09-20 00:00	US	Wystąpienie J. Bullarda szefa z St. Louis				
2013-09-20 00:00	US	Wystąpienie N. Kocherlakota szefa Fed z Minneapolis				

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.

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

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 nim 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