

09:15 2014-07-21

Dobry sezon wyników w USA

Dziś w nocy na wartości stracił nieco dolar amerykański. Nie zyskał on do żadnej z walut państw G10. Kurs EUR/USD po początkowejwyżce w okolicy 1,3550 zaczął zniżkować o około 15 pipsów. Polski złoty pozostał dość stabilny. EUR/PLN oscyluje wokół 4,15, a USD/PLN znajduje się na poziomie nieco przewyższającym 3,06.



Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Swoje wyniki opublikowały jak na razie 82 spółki z indeksu S&P 500. Ich wyniki przewyższają konsensus o średnio 6,85 proc i jest to lepszy wynik niż w dwóch ostatnich latach. Warto zaznaczyć, że spółki z sektora finansowego odnotowują zyski średnio o niemal 15 proc. wyższe od oczekiwań rynkowych. Nocna część handlu odbywała się bez udziału Japończyków, ponieważ w Kraju Kwitnącej Wiśni 21 lipca jest świętem narodowym. Najsilniejszą walutą w tej części handlu był dolar nowozelandzki, który zyskał wobec swojego amerykańskiego odpowiednika 0,3 proc. Na wartości zyskiwała większość walut z grona G10. W związku z całkowitym brakiem jakichkolwiek istotnych odczytów makroekonomicznych uwaga uczestników rynku może skupić się na sytuacji na Ukrainie. Zarówno Stany Zjednoczone, jak i Unia Europejska starają się wywierać presję na Rosję w związku z tragicznym lotem MH17. Nie wydaje się jednak by Rosja tak łatwo ustąpiła, co może prowadzić do zaogniania konfliktu, a co za tym idzie wzrostu niepewności na rynku.

Rynki w pigułce**Waluty G-10**

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3533	-0,01
USD/JPY	101,26	-0,06
GBP/USD	1,7087	-0,11
AUD/USD	0,9396	-0,24
NZD/USD	0,8711	-0,16
USD/CAD	1,0735	-0,15
USD/CHF	0,8981	-0,02

Indeks dolarowy

EUR/CHF	1,2154	-0,01
EUR/GBP	0,7920	-0,09
EUR/JPY	137,0400	-0,05
EUR/AUD	1,4403	-0,24

Waluty regionu

EUR/PLN	4,1441	-0,11
USD/PLN	3,062	-0,13
CHF/PLN	3,4098	-0,11
GBP/PLN	5,2324	-0,01
EUR/HUF	309,23	-0,15
USD/HUF	228,51	-0,17
EUR/CZK	27,4630	-0,01
USD/CZK	20,2925	-0,02

Waluty emerging markets

USD/TRY	2,1175	-0,22
USD/RUB	35,0379	-0,02
USD/ZAR	10,6076	-0,40
USD/KRW	1026,86	-0,88
USD/TWD	29,9850	-0,12
USD/MXN	12,9572	-0,13
USD/BRL	2,2262	0,40

Indeksy giełdowe

	zamknięcie	zm. %
S&P 500	1977,1	0,48
NIKKEI 225	15395,2	0,64
DAX	9779,91	-0,03
WIG20	2378,19	-0,09

09:15 2014-07-21

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2014-07-21 08:00	DE	Inflacja PPI m/m (%)	czerwiec	0,00	-0,20	0,00
2014-07-21 08:00	DE	Inflacja PPI r/r (%)	czerwiec	-0,70	-0,80	0,70
2014-07-21 14:30	US	Indeks Chicago Fed NAI (pkt.)	czerwiec		0,21	

09:15 2014-07-21

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 ECB.
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

Kierownik Departamentu	Bartosz Sawicki	+48603307161	bs@tms.pl
Analitik	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analitik	Marcin Pietrzak	-	mpi@tms.pl
Młodszy Analitik	Błażej Kiermasz	-	bk@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

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