

09:36 2013-11-21

Spadki eurodolara

Wczoraj eurodolar odnotował silne spadki i ustanowił minimum przy 1,3410. Osłabienie odnotowała również polska waluta. Kurs EUR/PLN wzrósł powyżej 4,19, a USD/PLN powyżej 3,12.



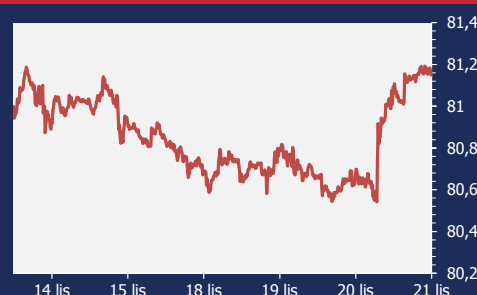
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Zniżki EUR/USD zaczęły się kilka minut po 16:00, kiedy to agencja Bloomberg doniosła, że Europejski Bank Centralny w razie konieczności dalszego luzowania polityki pieniężnej zdecyduje się na obniżkę stopy depozytowej do -0,1 proc. Kilka minut później kolejnym ciosem w eurodolara stały się słowa Jamesa Bullarda (szefa Fed z St. Louis), który stwierdził, że dobre dane w ostatnim raporcie z rynku pracy zwiększają szanse na zmniejszenie wartości comiesięcznego skupu aktywów prowadzonego przez Rezerwę Federalną już w grudniu bieżącego roku. Dopełnieniem była publikacja protokołu z posiedzenia FOMC. Członkowie komitetu nie zmienili perspektyw dla amerykańskiej gospodarki. Ich zdaniem w dalszym ciągu należy monitorować kondycję fiskalną, która za kilka miesięcy znów może wywołać chwilowe perturbacje. Wygaszanie programu skupu aktywów będzie uzależnione od danych makro. Na dziś zaplanowana jest publikacja indeksów PMI dla Francji (9:00), Niemiec (9:30) i strefy euro (10:00). Pierwszy z opublikowanych indeksów okazał się gorszy od oczekiwań, co pogłębiło wczorajsze spadki EUR/USD. Obecnie kurs znajduje się tuż poniżej wczorajszego minimum. O 14:30 napłyną dane o liczbie nowo zarejestrowanych bezrobotnych i inflacji produkcyjnej ze Stanów Zjednoczonych. O 16:00 poznamy natomiast indeks Filadelfia Fed.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3428	-0,09
USD/JPY	100,73	-0,73
GBP/USD	1,6097	-0,04
AUD/USD	0,9293	-0,36
NZD/USD	0,8240	-0,28
USD/CAD	1,0466	-0,13
USD/CHF	0,9173	-0,13

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2317	-0,05
EUR/GBP	0,8342	0,04
EUR/JPY	135,2600	-0,64
EUR/AUD	1,4450	-0,28

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1913	0,04
USD/PLN	3,121	-0,04
CHF/PLN	3,4027	0,09
GBP/PLN	5,0244	0,00
EUR/HUF	297,75	-0,03
USD/HUF	221,74	-0,12
EUR/CZK	27,2380	0,06
USD/CZK	20,2860	-0,03

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	2,0158	-0,02
USD/RUB	33,0449	-0,39
USD/ZAR	10,1666	-0,05
USD/KRW	1062,98	-0,46
USD/TWD	29,5900	-0,09
USD/MXN	13,0856	0,11
USD/BRL	2,2729	-0,09

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

09:36 2013-11-21



Rys. 2. Wykres dzienny kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Polska: piąty miesiąc wzrostu produkcji.

O 14:00 poznamy wielkość produkcji przemysłowej i inflacji PPI z Polski. Prognozujemy, że w październiku produkcja przemysłowa wzrosła o 4,3 proc. w ujęciu rocznym, co jest wartością podobną do oczekiwań rynkowych (4,4 proc.). Oznacza to, że produkcja rośnie wolniej niż we wrześniu – mimo tego odczyt na tym poziomie można uznać za kontynuację dobrej passy sektora przemysłowego, który w drugiej połowie roku przyspieszył. Nasza prognoza bazuje na poszczególnych badaniach koniunktury w przemyśle prowadzonych przez GUS. Wskaźnik bieżącej produkcji – najistotniejszy predyktor dla przemysłu – wzrósł do 1,8 pkt. najwyższej wartości od szesnastu miesięcy, co jest wyraźnym sygnałem polepszających się perspektyw dla tej gałęzi gospodarki.



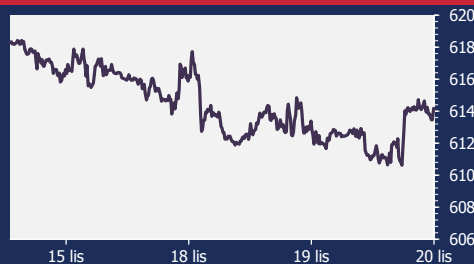
Rys. 3. Polska: Koniunktura w przemyśle

Źródło: GUS

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	9202,1	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	93,6	-0,59%
ROPA BRENT	107,8	0,55%
MIEDŹ LME	6977,8	-0,29%
MIEDŹ COMEX	317,0	-0,31%
ZŁOTO	1245,5	-2,18%
SREBRO	19,9	-2,53%

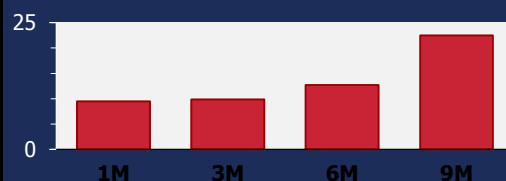
INDEKS S&P GSCI



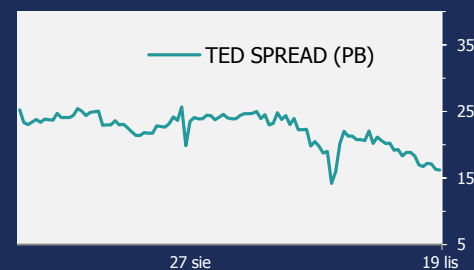
RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,50	0,12	0,17
3M	2,55	0,22	0,24
6M	2,60	0,32	0,35
9M	2,63	0,41	0,55
12M	2,65	0,50	0,58

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M



SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ



TED SPREAD	16,2
LIBOR USD 3M - OIS	15,5
LIBOR USD 3M - ST. FED	-1,2
EURIBOR 3M - OIS	10,9
EURIBOR3M - ST. ECB	-3,1
WIBOR 3M - ST. NBP	5,0

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-11-21 09:00	FR	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	listopad (wst.)	49,50	49,10	48,80
2013-11-21 09:00	FR	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	listopad (wst.)	51,00	50,90	47,80
2013-11-21 09:30	DE	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	listopad (wst.)	52,00	51,70	
2013-11-21 09:30	DE	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	listopad (wst.)	53,00	52,90	
2013-11-21 10:00	EZ	Indeks Composite PMI (pkt.)	listopad (wst.)	52,00	51,90	
2013-11-21 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	listopad (wst.)	51,50	51,30	
2013-11-21 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	listopad (wst.)	51,90	51,60	
2013-11-21 14:00	PL	Produkcja przemysłowa m/m (%)	październik	6,10	9,60	
2013-11-21 14:00	PL	Produkcja przemysłowa r/r (%)	październik	4,40	6,20	
2013-11-21 14:00	PL	Inflacja PPI m/m (%)	październik	-0,25	0,20	
2013-11-21 14:00	PL	Inflacja PPI r/r (%)	październik	-1,20	-1,40	
2013-11-21 14:30	US	Inflacja PPI m/m (%)	październik	-0,20	-0,10	
2013-11-21 14:30	US	Inflacja PPI r/r (%)	październik	0,30	0,30	
2013-11-21 14:30	US	Liczba nowo zarejestrowanych bezrobotnych (tys.)	listopad (16)		339,00	
2013-11-21 16:00	EZ	Indeks nastrojów konsumentów KE (pkt.)	listopad (wst.)	-14,00	-14,50	
2013-11-21 16:00	US	Indeks Filiadelfia Fed (pkt.)	listopad	15,00	19,80	

09:36 2013-11-21

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 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

Kierownik Departamentu	Bartosz Sawicki	+48603307161	bs@tms.pl
Analitik	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analitik	Marcin Pietrzak	-	mpi@tms.pl
Młodszy Analitik	Grzegorz Załęski	-	gz@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, 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