

09:27 2013-04-22

Dane z Eurolandu osłabiają wspólną walutę

Od rana wspólna waluta traci na wartości. Obecnie kurs EUR/USD zniżkuje do 1,3050. Uważamy, że w tym tygodniu, na fali rozczarowujących danych z Eurolandu (PMI i Ifo) euro tracić będzie na wartości. Notowania polskiej waluty wobec euro utrzymują trend boczny rozpoczęty w pierwszej połowie kwietnia. Obecnie kurs EUR/PLN znajduje się na 4,10, a USD/PLN na 3,14.



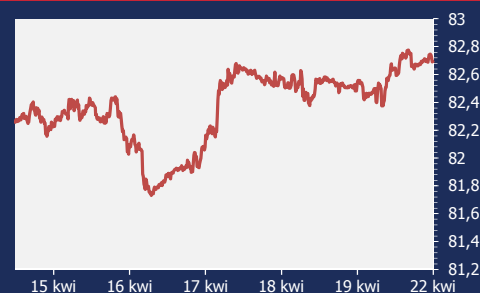
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Osiemdziesięć siedmioletni Giorgio Napolitano (po pięciu głosowaniach, które nie przyniosły rozstrzygnięcia) został ponownie wybrany na prezydenta Włoch. Tym samym pierwszy raz w historii tego kraju doszło do reelekcji. Niemniej jednak komentatorzy włoskiej sceny politycznej nie mają złudzeń, że jest to jedynie rozstrzygnięcie tymczasowe. Wobec przedłużającego się impasu w stworzeniu koalicji rządowej, najbardziej prawdopodobnym scenariuszem jest rozpisanie nowych wyborów parlamentarnych (jeżeli Napolitano ogłosi je do końca miesiąca, będą mogły odbyć się już w czerwcu), a następnie, po sformułowaniu rządu rezygnacja prezydenta ze stanowiska. Kwestia nowych wyborów powinna rozstrzygnąć się w najbliższych dniach i zależna będzie od powodzenia zawiązania szerokiej centrolewicowej koalicji. Choć sytuacja na włoskiej scenie politycznej w dłuższym terminie pozostaje nierozwiązana, wybór nowego prezydenta jest informacją pozytywną dla wspólnej waluty. Zwiększa on bowiem prawdopodobieństwo stworzenia centrolewicowej koalicji (już w tym miesiącu lub dopiero po nowych wyborach).

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA
EUR/USD	1,3065	0,10%
USD/JPY	99,82	0,30%
GBP/USD	1,5176	-1,71%
AUD/USD	1,0284	0,07%
NZD/USD	0,8336	-0,75%
USD/CAD	1,0187	0,69%
USD/CHF	0,9299	1,11%

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2308	-0,29%
EUR/JPY	123,54	-1,42%
EUR/AUD	1,2929	-0,26%
EUR/GBP	0,8721	0,32%

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1696	0,29%
USD/PLN	3,150	1,70%
CHF/PLN	3,3879	0,59%
GBP/PLN	4,7813	-0,03%
EUR/HUF	291,97	0,59%
USD/HUF	220,60	2,00%
EUR/CZK	25,8870	0,16%
USD/CZK	19,1995	1,59%

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,7880	0,72%
USD/RUB	30,2578	0,72%
USD/ZAR	8,9040	0,81%
USD/KRW	1119,05	0,25%
USD/TWD	29,6300	0,28%
USD/MXN	12,2469	-0,12%
USD/BRL	1,9620	0,32%

INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA
S&P 500	1555,3	0,88%
NIKKEI 225	13568,4	1,89%
DAX	287,0	0,63%
WIG	45688,5	0,19%

09:27 2013-04-22



Rys. 2. Wykres dzienny kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

USA: sprzedaż domów oraz wystąpienie członka Fed

Z ważniejszych danych makro, dziś poznamy jedynie sprzedaż domów na rynku wtórnym w Stanach Zjednoczonych w marcu (16:00, konsensus: wzrost z 4,98 do 5,01 mln). Po tym jak w styczniu indeks podpisanych umów kupna domów wzrósł o 3,8 proc m/m, w lutym spadł nieznacznie o 0,4 proc. miesiąc do miesiąca. Podpisane umowy kupna domów zamieniają się w faktyczną sprzedaż średnio w okresie jednego- dwóch miesięcy, tym samym w danych za marzec możemy spodziewać się wzrostu sprzedaży. Większy wpływ na rynek mogą mieć słowa prezydenta NY Fed Williama Dudleya (14:30), który po ostatnich słabych danych z USA w łagodnym tonie może wypowiedzieć się na temat przyszłości QE3, co z kolei powinno przełożyć się na osłabienie dolara.



Rys. 3. USA: Rynek nieruchomości

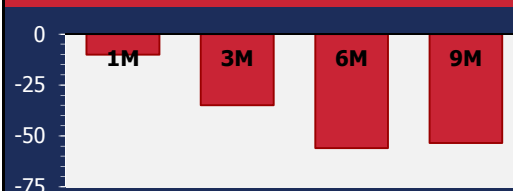
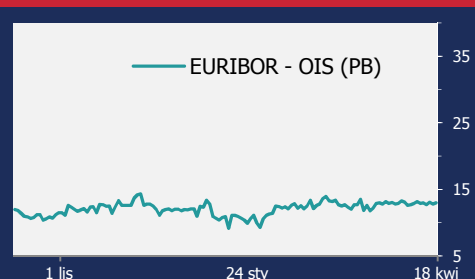
Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	607,5	0,25%
INDEKS CRB	283,2	0,10%
ROPA WTI	93,7	-3,62%
ROPA BRENT	114,4	-2,59%
MIEDŹ LME	7964,0	-1,41%
MIEDŹ COMEX	358,4	-2,53%
ZŁOTO	1425,0	1,51%
SREBRO	23,5	1,02%

INDEKS S&P GSCI**RYNEK PIENIĘŻNY**

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	3,20	0,12	0,20
3M	3,17	0,21	0,28
6M	3,15	0,32	0,43
9M	3,14	0,42	0,57
12M	3,14	0,53	0,72

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M**SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ**

TED SPREAD	22,0
LIBOR USD 3M - OIS	14,1
LIBOR USD 3M - ST. FED	2,6
EURIBOR 3M - OIS	13,0
EURIBOR3M - ST. ECB	-54,2
WIBOR 3M - ST. NBP	-8,0

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

09:27 2013-04-22

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-04-22 14:30	US	Indeks Chicago Fed NAI (pkt.)	marzec		0,44	
2013-04-22 16:00	EZ	Indeks nastrojów konsumentów KE (pkt.)	kwiecień (wst.)	-24	-23,50	
2013-04-22 16:00	US	Sprzedaż domów na rynku wtórnym m/m (%)	marzec	0,4	0,81	
2013-04-22 16:00	US	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (mln)	marzec	5	4,98	

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