

09:18 2014-04-22

Najdłuższa seria wzrostów od pół roku

Przy dość ograniczonym, „świętecznym” handlu dolar amerykański zyskał na wartości. Kurs EUR/USD zniżkował poniżej 1,38. Relatywnie stabilne pozostają natomiast notowania złotego. Kurs EUR/PLN znajduje się na 4,18, a USD/PLN na 3,03.



Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dziś kalendarz danych makro również nie obfituje w wiele ważnych wydarzeń. Uwagę w zasadzie jedynie powinna przykuć liczba sprzedanych domów na rynku wtórnym w USA w marcu (16:00). W kolejnych dniach tego tygodnia poznamy natomiast indeksy PMI ze strefy euro (środa), indeks Ifo (czwartek) oraz decyzję RBNZ ws stóp procentowych (środa). Lepsze od oczekiwań odczyty z ubiegłego tygodnia potwierdzają zdanie, że po rekordowo srogiej zimie amerykańska gospodarka ponownie przyspiesza. Poprawę w danych makro dobrze obrazuje indeks zaskoczenia dla danych z USA publikowany przez CitiGroup. Po osiągnięciu najniższego poziomu od połowy 2012 roku, w kwietniu, wraz z publikacjami za marzec, indeks zaczął wyraźnie odbijać. Uważamy, że nabierająca tempa amerykańska gospodarka utwierdzać będzie uczestników rynku w przekonaniu o nieuchronności końca QE3 i zbliżaniu się pierwszej podwyżki stóp, a co za tym idzie umacniać będzie amerykańskiego dolara. Lepsze dane z USA powinny również przekładać się na wzrosty amerykańskich indeksów giełdowych. Wczoraj indeks S&P500 piątą sesję z rzędu zakończył nad kreską – to najdłuższa seria wzrostów od października. Tym samym indeks w kilka dni odrobił 3-procentową stratę z tego miesiąca i jest na najlepszej drodze do podtrzymania swoistej sezonowości – w okresie ostatnich 10 lat indeks, miesiąc zakończył pod kreską jedynie trzykrotnie. W dodatku w tym okresie kwiecień charakteryzuje się najwyższą średnią stopą zwrotu (2,14 proc.).

Rynki w pigułce**Waluty G-10**

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3801	0,08
USD/JPY	102,49	0,16
GBP/USD	1,6816	0,11
AUD/USD	0,9366	0,40
NZD/USD	0,8590	0,27
USD/CAD	1,1016	-0,06
USD/CHF	0,8845	0,09

Indeks dolarowy

EUR/CHF	1,2207	0,00
EUR/GBP	0,8208	0,03
EUR/JPY	141,4600	0,08
EUR/AUD	1,4736	0,32

Waluty regionu

EUR/PLN	4,1873	-0,14
USD/PLN	3,034	-0,05
CHF/PLN	3,4305	-0,13
GBP/PLN	5,1017	-0,16
EUR/HUF	307,44	0,02
USD/HUF	222,76	0,08
EUR/CZK	27,4630	-0,01
USD/CZK	19,8990	0,08

Waluty emerging markets

USD/TRY	2,1350	-0,06
USD/RUB	35,6703	0,06
USD/ZAR	10,5228	-0,19
USD/KRW	1037,64	0,14
USD/TWD	30,2710	-0,07
USD/MXN	13,0481	-0,05
USD/BRL	2,2367	0,30

Indeksy giełdowe

	zamknięcie	zm. %
S&P 500	1871,9	0,38
NIKKEI 225	14388,8	-0,85
DAX	9409,71	0,99
WIG20	2433,91	1,60

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, 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

09:18 2014-04-22

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

DATA	KRAJ	WYDARZENIE	OKRES	PROGNOZA	POPRZEDNIO
22-04-14 9:30	SE	Stopa bezrobocia (%)	marzec	8,5	8,5
22-04-14 15:00	US	Indeks cen domów FHFA m/m (%)	luty	0,5	0,5
22-04-14 16:00	EZ	Indeks nastrojów konsumentów KE (pkt.)	kwiecień (wst.)	-9,3	-9,3
22-04-14 16:00	US	Sprzedaż domów na rynku wtórnym m/m (%)	marzec	-1,09	-0,43
22-04-14 16:00	US	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (mln)	marzec	4,55	4,6
22-04-14 16:00	US	Indeks Richmond Fed (pkt.)	kwiecień	0	-7

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, 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

09:18 2014-04-22

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

(+48) 22 2766243

Kierownik Departamentu	Bartosz Sawicki	(+48) 603307161	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 SA, Złote Tarasy (Budynek Skylight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, 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