

09:25 2014-07-22

Stabilizacja na rynku

Eurodolar po wczorajszej próbie wyjścia ponad poziom 1,3550, bardzo szybko powrócił w rejon 1,3520. Polski złoty nadal nie wykazuje zwiększonej zmienności. Kurs EUR/PLN znajduje się w okolicach 4,1450, natomiast USD/PLN oscyluje wokół 3,0650. Rynki zaczynają się stabilizować. Widać spadek napięcia geopolitycznego, co obrazuje chociażby nocna zniżka cen złota.



Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: TMS Direct

W nocy na wartości zyskał dolar australijski. Było to wynikiem dość dobrych nocnych danych na temat nastrojów konsumentów. Indeks Hang Seng Enterprises wzrósł dziś w nocy o 2 proc i jest to największa zwwyżka od ponad 2 miesięcy. Na godz. 14:30 zaplanowany jest odczyt czerwcowy odczyt dotyczący inflacji. Według konsensusu ma ona utrzymać się na poziomie 2,1 proc. w ujęciu rocznym. Wydaje się jednak, że ta publikacja nie powinna mieć dużego wpływu na rynek. Dynamika cen z USA nie będzie jedyną, którą poznamy w ciągu najbliższych 24 godzin. Dziś w nocy opublikowana zostanie także inflacja za II kwartał z Australii. Ma ona wynieść 3,0 proc. r/r. W związku z opublikowaną ostatnio niską dynamiką cen z Nowej Zelandii, istnieje duże ryzyko słabszego odczytu z Australii, co osłabiłoby AUD. Dziś swoje wyniki opublikują wielkie amerykańskie firmy. Przed sesją poznamy raporty Coca-Coli i McDonald's. Oczekiwania związane z wynikami wynoszą odpowiednio 0,633 USD na akcję i 1,438 USD na akcję. Obie te wielkości zbliżone są do wartości z analogicznego okresu w roku ubiegłym. Po zamknięciu sesji w USA poznamy raporty gigantów technologicznych, czyli Microsoftu i Apple. Zysk pierwszej ze spółek ma wynieść 0,604 USD na akcję, co oznacza spadek z 0,716 USD rok wcześniej. Według konsensusu Apple ma pokazać wyniki lepsze niż rok wcześniej, kiedy to zysk na akcję wyniósł 1,067 USD. Ma on wynieść 1,233 dolara/akcję.

Rynki w pigułce**Waluty G-10**

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3517	-0,05
USD/JPY	101,50	-0,09
GBP/USD	1,7077	0,01
AUD/USD	0,9395	0,25
NZD/USD	0,8675	-0,12
USD/CAD	1,0736	0,03
USD/CHF	0,8987	-0,09

Indeks dolarowy

EUR/CHF	1,2149	-0,03
EUR/GBP	0,7916	0,06
EUR/JPY	137,2000	-0,04
EUR/AUD	1,4388	0,29

Waluty regionu

EUR/PLN	4,1455	0,03
USD/PLN	3,067	-0,01
CHF/PLN	3,4124	0,08
GBP/PLN	5,2371	-0,02
EUR/HUF	309,44	0,05
USD/HUF	228,92	0,00
EUR/CZK	27,4770	0,03
USD/CZK	20,3266	-0,05

Waluty emerging markets

USD/TRY	2,1184	0,02
USD/RUB	35,0602	0,44
USD/ZAR	10,6179	-0,12
USD/KRW	1024,55	0,23
USD/TWD	29,9840	0,09
USD/MXN	12,9685	0,04
USD/BRL	2,2212	0,23

Indeksy giełdowe

	zamknięcie	zm. %
S&P 500	1973,6	-0,23
NIKKEI 225	15343,3	0,84
DAX	9674,74	0,65
WIG20	2395,99	0,24

09:25 2014-07-22

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2014-07-22 08:00	CH	Bilans handlu zagranicznego (mld CHF)	czerwiec	2,78	2,77	1,38
2014-07-22 14:00	HU	Decyzja ws. poziomu stóp procentowych (%)	lipiec	2,20	2,30	
2014-07-22 14:30	US	Inflacja CPI m/m (%)	czerwiec	0,30	0,35	
2014-07-22 14:30	US	Inflacja bazowa r/r (%)	czerwiec	2,00	2,00	
2014-07-22 14:30	US	Inflacja CPI r/r (%)	czerwiec	2,10	2,10	
2014-07-22 14:30	US	Inflacja bazowa m/m (%)	czerwiec	0,20	0,26	
2014-07-22 15:00	US	Indeks cen domów FHFA m/m (%)	maj	0,30	0,00	
2014-07-22 16:00	US	Sprzedaż domów na rynku wtórnym m/m (%)	czerwiec	2,04	4,94	
2014-07-22 16:00	US	Sprzedaż domów na rynku wtórnym (mln)	czerwiec	4,99	4,89	
2014-07-22 16:00	US	Indeks Richmond Fed (pkt.)	lipiec	5,00	3,00	

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

09:25 2014-07-22

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.
MIĘDŹ LME	Cena funta miedzi notowanej w kontrakcie na giełdzie w Londynie.
MIĘDŹ 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 odpowiedniej ostatniej kontraktów FRA. Pokazuje jak rynek wycenia przyszły poziom 3-miesięcznej stawki rynku pieniężnego.
TED SPREAD	Różnica między rentownością 3 miesięcznych bonów skarbowych a notowaniami 3-miesięcznych depozytów dolarowych na rynku międzybankowym.
LIBOR USD 3M - OIS	Różnica między 3-miesięczną stawką LIBOR USD a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
LIBOR USD 3M - ST. FED	Różnica między 3-miesięczną stawką LIBOR USD a benchmarkową stopą procentową Fed.
EURIBOR 3M - OIS	Różnica między 3-miesięczną stawką EURIBOR a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
EURIBOR 3M - ST. ECB	Różnica między notowaniami EURIBOR 3M a benchmarkową stopą procentową ECB.
WIBOR 3M - ST. NBP	Różnica między 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 między 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 22 276 62 43

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 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