

09:10 2013-08-22

Uwaga przenosi się na Europę

Po publikacji protokołu z lipcowego posiedzenia FOMC dolar amerykański zyskał na wartości. Kurs EUR/USD obecnie znajduje się na 1,3340. Osłabia się polski złoty. Kurs EUR/PLN wzrasta powyżej 4,25, a USD/PLN do 3,1870. Dziś kluczowe znaczenie dla notowań powinny mieć publikowane od godziny 8:58 wartości indeksów PMI dla największych gospodarek strefy euro oraz całego Eurolandu. Ponadto uwagę powinna przykuć tygodniowa liczba nowo zarejestrowanych wniosków o zasiłek w USA (14:30)



Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Treść protokołu z ostatniego posiedzenia FOMC nie okazała się wielkim zaskoczeniem. Wskazała na szerokie poparcie dla planów Bena Bernanke rozpoczęcia zmniejszania luzowania ilościowego pod koniec bieżącego roku. Niemniej jednak decyzja ta uzależniona jest od napływających danych z gospodarki. Wiele wskazuje na to, że jeżeli dane nie rozczarują, wygaszanie QE3 rozpocznie się już we wrześniu. Z protokołu wynika również, że część członków FOMC opowiedziała się za obniżeniem docelowego poziomu stopy bezrobocia, który warunkuje prowadzenie luźnej polityki pieniężnej (obecnie 6,5 proc.). Po publikacji dolar zyskał na wartości. Tak jak pisaliśmy wczoraj uważamy, że treści w nim zawarte przede wszystkim powstrzymają deprecjację amerykańskiej waluty, jednak nie będą w stanie rozpocząć silnego trendu umocnienia dolara. W kontekście kursu EUR/USD ważniejsze mogą okazać się dane z Eurolandu wskazujące na postępujące ożywienie w europejskiej gospodarce.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3328	-0,13
USD/JPY	98,21	-0,24
GBP/USD	1,5601	-0,03
AUD/USD	0,8995	-0,40
NZD/USD	0,7846	-0,70
USD/CAD	1,0484	-0,39
USD/CHF	0,9244	-0,14

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2321	0,00
EUR/GBP	0,8543	0,11
EUR/JPY	130,8900	-0,10
EUR/AUD	1,4817	-0,26

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2490	-0,05
USD/PLN	3,188	-0,18
CHF/PLN	3,4493	-0,04
GBP/PLN	4,9739	-0,16
EUR/HUF	300,24	-0,17
USD/HUF	225,28	-0,28
EUR/CZK	25,7620	0,02
USD/CZK	19,3298	-0,11

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9841	-0,28
USD/RUB	33,1753	-0,16
USD/ZAR	10,3427	-0,13
USD/KRW	1122,78	0,32
USD/TWD	29,9820	0,18
USD/MXN	13,2555	-0,42
USD/BRL	2,4543	0,81

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

09:10 2013-08-22



09:10 2013-08-22

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-08-22 00:00	US	Wystąpienie Richarda Fishera szefa Fed z Dallas				
2013-08-22 02:00	AU	Indeks wskaźników wyprzedzających Conference Board (pkt.)	czerwiec		0,00	-0,20
2013-08-22 03:45	CN	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	sierpień	48,30	47,70	50,10
2013-08-22 08:00	CH	Bilans handlu zagranicznego (mld CHF)	lipiec		2,73	2,38
2013-08-22 09:00	FR	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	sierpień (wst.)		49,70	49,70
2013-08-22 09:00	FR	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	sierpień (wst.)		48,60	47,70
2013-08-22 09:30	DE	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	sierpień (wst.)		50,70	
2013-08-22 09:30	DE	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	sierpień (wst.)		51,30	
2013-08-22 09:30	SE	Stopa bezrobocia (%)	lipiec		9,10	
2013-08-22 10:00	EZ	Indeks Composite PMI (pkt.)	sierpień (wst.)		50,50	
2013-08-22 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	sierpień (wst.)		50,30	
2013-08-22 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	sierpień (wst.)		49,80	
2013-08-22 14:00	PL	Protokół z posiedzenia RPP	sierpień			

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

09:10 2013-08-22

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 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