

09:27 2013-01-03

Kapitał popłynął na giełdy

Oslabienie dolara wobec euro po wypracowaniu kompromisu ws. klifu fiskalnego było jedynie chwilowe. Kurs EUR/USD od wczorajszego maksimum zniżkował o ok. 170 pipsów i obecnie znajduje się na 1,3140. Od wczoraj dolar umacnia się wobec wszystkich oprócz japońskiego jena walut z grona G-10 oraz zdecydowanej większości walut z rynków wschodzących. Kurs EUR/PLN znajduje się na 4,07, a USD/PLN tuż pod 3,10.



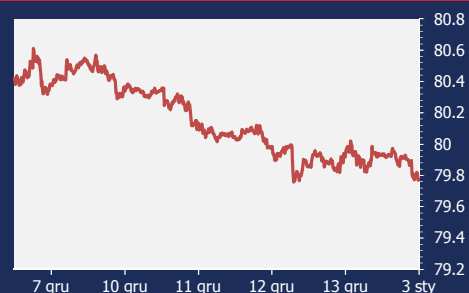
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS DIRECT

Zazwyczaj tak silny spadek eurodolara tłumaczyć można wybuchem awersji do ryzyka. W tym przypadku jednak nie potwierdzają tego inne rynki – notowania giełdowe po dwóch stronach Atlantyku zakończyły się kilka procent nad kreską, a rentowności amerykańskich obligacji wzrosły. Co więcej indeks VIX obrazujący implikowaną zmienność opcji na S&P 500 (zwany również indeksem strachu) spadł wczoraj trzeci dzień z rzędu i znalazł się na najniższym poziomie od trzech miesięcy. Warto wspomnieć, że VIX wzrastał w zasadzie od początku negocjacji ws. klifu fiskalnego. W sytuacji wciąż nierozwiązanych kluczowych kwestii budżetu USA, wczorajszy ruch na eurodolarze może stanowić zapowiedź nawrotu niepokoju na rynki i powrotu do dolara jako waluty wciąż uważanej za bezpieczną.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA
EUR/USD	1.2902	-0.78%
USD/JPY	82.67	0.29%
GBP/USD	1.6010	-0.56%
AUD/USD	1.0475	-0.18%
NZD/USD	0.8316	-0.18%
USD/CAD	0.9886	-0.24%
USD/CHF	0.9367	0.71%

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1.2082	-0.11%
EUR/JPY	106.66	-0.49%
EUR/AUD	1.2314	-0.63%
EUR/GBP	0.8056	-0.26%

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4.1270	-0.12%
USD/PLN	3.200	0.70%
CHF/PLN	3.4157	-0.01%
GBP/PLN	5.1228	0.14%
EUR/HUF	283.05	-0.21%
USD/HUF	219.44	0.61%
EUR/CZK	25.1910	-0.03%
USD/CZK	19.5297	0.79%

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1.7908	0.11%
USD/RUB	30.8689	-0.09%
USD/ZAR	8.6904	-0.05%
USD/KRW	1081.55	-0.14%
USD/TWD	29.0640	-0.15%
USD/MXN	12.8536	-0.47%
USD/BRL	2.0790	-0.09%

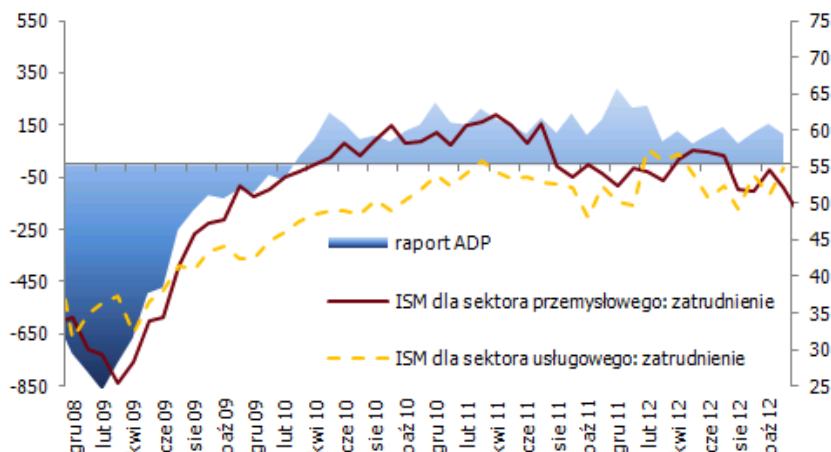
INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA
S&P 500	1462.4	2.54%
NIKKEI 225	10395.2	0.70%
DAX	285.3	2.02%
WIG	0.0	1.36%

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 2013-01-03



Rys. 2. Raport ADP i subindeksy zatrudnienia w ISM

Źródło: BLOOMBERG

USA: rynek pracy w centrum uwagi

Dzisiaj poznamy szereg danych z amerykańskiego rynku pracy (raport Challenger, ADP oraz tygodniową liczbę wniosków o zasiłek). Będą one jednak stanowiły zaledwie namiastkę najważniejszych danych, które poznamy jutro – zmianę zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (NFP) oraz stopę bezrobocia w grudniu. Dane z rynku pracy za grudzień mogą wypaść całkiem niezłe. Wskazała na to m. in. informacja Conference Board o tym, że w ubiegłym miesiącu przybyło 217 tys. nowych ofert pracy, podczas gdy miesięczna średnia w całym 2012 roku to nieco ponad 50 tys.



Rys. 3. Tygodniowa liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych

Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	652.6	0.92%
INDEKS CRB	297.5	0.86%
ROPA WTI	86.4	-0.38%
ROPA BRENT	107.5	-0.29%
MIEDŹ LME	7997.3	-0.75%
MIEDŹ COMEX	367.0	-0.11%
ZŁOTO	1702.0	0.55%
SREBRNO	33.1	0.66%

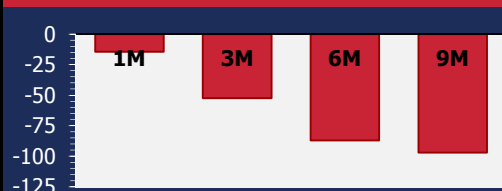
INDEKS S&P GSCI



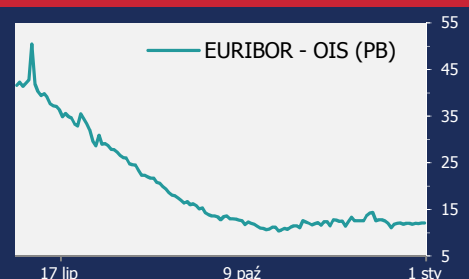
RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	4.10	0.11	0.21
3M	4.00	0.19	0.31
6M	3.96	0.32	0.51
9M	3.90	0.43	0.68
12M	3.86	0.54	0.84

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M



SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ



TED SPREAD	24.9
LIBOR USD 3M - OIS	15.7
LIBOR USD 3M - ST. FED	5.5
EURIBOR 3M - OIS	12.1
EURIBOR3M - ST. ECB	-56.2
WIBOR 3M - ST. NBP	-25.0

09:27 2013-01-03

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY						
Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-01-03 08:00	GB	Indeks ogólnokrajowych cen domów r/r (%)	grudzień	-0.9	-1.2	
2013-01-03 09:00	CH	Indeks KOF (pkt.)	grudzień	1.4	1.5	
2013-01-03 09:00	NO	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	grudzień	50	50.1	
2013-01-03 09:30	CH	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	grudzień	48.4	48.5	
2013-01-03 09:55	DE	Stopa bezrobocia (%)	grudzień		6.9	
2013-01-03 10:00	EZ	Podaż pieniądza M3 (%)	listopad	3.8	3.9	
2013-01-03 13:00	US	Liczba wniosków o kredyt hipoteczny (%)	grudzień (28)		-12.3	
2013-01-03 13:30	US	Raport Challengea r/r (%)	grudzień		34.4	
2013-01-03 14:15	US	Raport ADP (tys.)	grudzień	138	117.8	
2013-01-03 14:30	US	Liczba nowo zarejestrowanych bezrobotnych (tys.)	grudzień (29)	355	350	

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 2013-01-03

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 odchyłeń 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

Dyrektor Departamentu	Krzysztof Wołowicz	+48602659769	kw@tms.pl
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