

09:19 2013-01-07

Tydzień banków centralnych

Od rana obserwujemy lekkie osłabienie euro w stosunku do dolara. Obecnie kurs EUR/USD znajduje się w okolicy 1,3020. Piątkowe popołudnie przyniosło korektę ruchu spadkowego trwającego przez cały pierwszy tydzień tego roku. Brak dziś ważnych odczytów makroekonomicznych, jednak w następnych dniach poznanych decyzje ECB, BoE oraz NBP ws. stóp procentowych.



Rys. 1. Wykres dzienny kursu EUR/USD

Źródło: TMS DIRECT

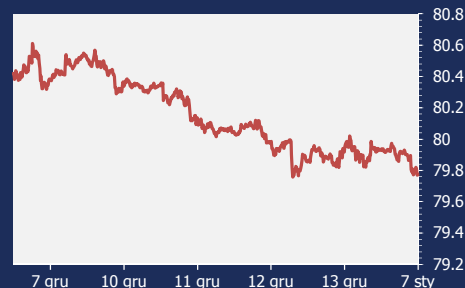
Jedyną istotną publikacją będzie dziś indeks Sentix, który obrazuje oczekiwania inwestorów finansowych. Wskaźnik od marca 2011 r. znajduje się w trendzie spadkowym. Jego aktualna wartość wynosi -16,8 pkt. Rynek spodziewa się niewielkiego wzrostu do -15 pkt. Warto pamiętać, że wskaźnik ten jest dość dobrym predyktorem indeksu ZEW, a ten z kolei dość dobrze wyprzedza indeksu PMI dla Niemiec i strefy euro. Wydaje nam się, że istnieje duża szansa na odczyt lepszy od oczekiwań – głównie za sprawą odsunięcia w czasie kwestii klifu fiskalnego, co powoduje, że inwestorzy powinni być bardziej optymistyczni. Publikacja indeksu Sentix o 10:30. To właśnie polepszające się wartości różnych wskaźników wyprzedzających powodują, że ECB raczej nie zmieni stóp procentowych. Dziś można obserwować wieczorne wystąpienie prezesa ECB Mario Draghiego w Berlinie, choć prawdopodobnie nie będzie ono zawierać żadnych słów związanych z polityką pieniężną, a już na pewno nie z najbliższym posiedzeniem Europejskiego Banku Centralnego.

RYNKI W PIGUŁCE

WALUTY G10

	KURS	ZMIANA
EUR/USD	1.3053	-0.12%
USD/JPY	87.82	-0.37%
GBP/USD	1.6054	-0.09%
AUD/USD	1.0487	0.07%
NZD/USD	0.8316	-0.18%
USD/CAD	0.9870	-0.02%
USD/CHF	0.9262	0.17%

INDEKS DOLAROWY



EUR/CHF	1.2089	0.04%
EUR/JPY	114.63	-0.50%
EUR/AUD	1.2448	-0.17%
EUR/GBP	0.8131	0.00%

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4.1119	0.03%
USD/PLN	3.200	0.70%
CHF/PLN	3.4016	-0.01%
GBP/PLN	5.0572	0.04%
EUR/HUF	290.21	-0.05%
USD/HUF	219.44	0.61%
EUR/CZK	25.1910	-0.03%
USD/CZK	19.5297	0.79%

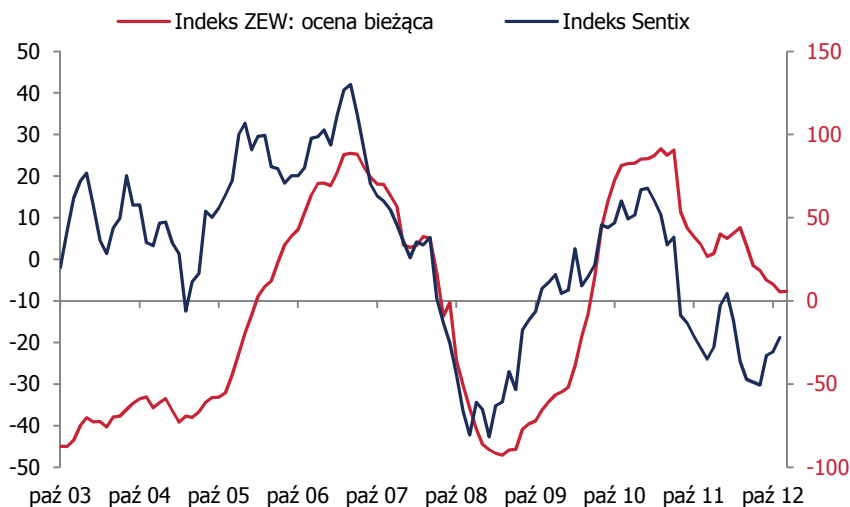
WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1.7824	-0.01%
USD/RUB	30.3585	-0.10%
USD/ZAR	8.5670	0.06%
USD/KRW	1063.76	0.01%
USD/TWD	29.0040	-0.06%
USD/MXN	12.7477	0.05%
USD/BRL	2.0325	0.00%

INDEKSY GIEŁDOWE

	ZAMK.	ZMIANA
S&P 500	1466.5	0.49%
NIKKEI 225	10599.0	-0.83%
DAX	287.8	0.35%
WIG	0.0	0.24%

09:19 2013-01-07



Rys. 2. Indeks ZEW (ocena bieżąca) i indeks Sentix

Źródło: BLOOMBERG

Dane IMM: Liczba pozycji spekulacyjnych na euro rośnie

Dane IMM wskazują na coraz większy optymizm wśród inwestorów. Z-score pozycji spekulacyjnych netto na euro wzrasta nieprzerwanie od połowy ubiegłego roku, a ostatnie dane pokazują, że po raz pierwszy od sierpnia 2011 r. osiągnął on dodatnią wartość. Tendencja ta z pewnością wpłynie na notowania kursu EUR/USD. Na razie większa awersja do ryzyka osłabia złote. Kurs EUR/PLN wynosi 4,1220, a USD/PLN 3,1650. Dziś emisja 20-tygodniowych bonów skarbowych. Od początku roku rentowność polskiego długu rośnie (dla obligacji 10-letnich wynosi 3,91 proc.).



Rys. 3. Dane IMM: Liczba pozycji spekulacyjnych netto na euro (z-score)

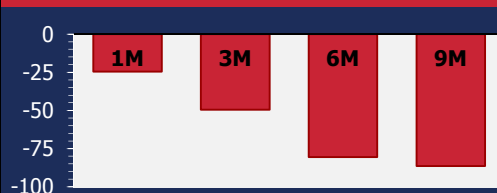
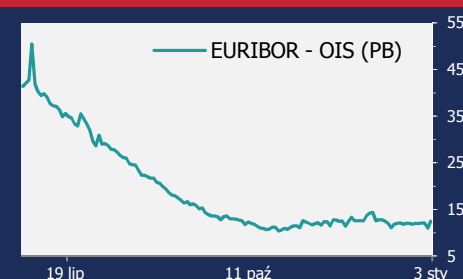
Źródło: BLOOMBERG

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	646.7	-0.51%
INDEKS CRB	294.1	-0.51%
ROPA WTI	92.9	-0.26%
ROPA BRENT	111.2	-0.17%
MIEDŹ LME	7997.3	-0.75%
MIEDŹ COMEX	368.0	-0.38%
ZŁOTO	1658.8	0.16%
SREBRNO	30.3	-0.04%

INDEKS S&P GSCI**RYNEK PIENIĘŻNY**

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	4.08	0.11	0.21
3M	3.98	0.19	0.31
6M	3.94	0.32	0.50
9M	3.89	0.44	0.68
12M	3.84	0.55	0.84

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

TED SPREAD	23.9
LIBOR USD 3M - OIS	16.0
LIBOR USD 3M - ST. FED	5.5
EURIBOR 3M - OIS	12.5
EURIBOR3M - ST. ECB	-55.9
WIBOR 3M - ST. NBP	-27.0

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

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY						
Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-01-07 09:00	CH	Rezerwy walutowe (mln CHF)	grudzień		427377.88	427200.00
2013-01-07 09:00	CZ	Produkcja przemysłowa r/r (%)	listopad	-1.3	4.1	-3.90
2013-01-07 09:00	CZ	Bilans handlu zagranicznego (mld CZK)	listopad	24	32.968	35.50
2013-01-07 10:30	EZ	Indeks Sentix (pkt.)	styczeń	-14.15	-16.843	
2013-01-07 11:00	EZ	Inflacja PPI m/m (%)	listopad	0.1	0.1	
2013-01-07 11:00	EZ	Inflacja PPI r/r (%)	listopad	2.4	2.6	
2013-01-07 14:00	PL	Rezerwy walutowe (mln USD)	grudzień		107533.5	
2013-01-07 16:00	CA	Indeks Ivey PMI (pkt.)	grudzień		47.5	

09:19 2013-01-07

JAŚNIENIA

INDEKS S&P GSCI	Indeks obliczany w
INDEKS CRB	Indeks surowcowy
ROPA WTI	Cena baryłki ropy
ROPA BRENT	Cena baryłki ropy
MIEDŹ LME	Cena funta miedzi
MIEDŹ COMEX	Cena funta miedzi
ZŁOTO	Cena spot uncji złota.
SREBRO	Cena spot uncji
Wycena przyszłych stawek WIBOR 3M	Wycena przy
TED SPREAD	Różnica pomiędzy
LIBOR USD 3M - OIS	Różnica pomiędzy 3-
LIBOR USD 3M - ST. FED	Różnica pomiędzy 3-
EURIBOR 3M - OIS	Różnica pomiędzy 3-
EURIBOR 3M - ST. ECB	Różnica
WIBOR 3M - ST. NBP	Różnica pomiędzy
CDS (credit default swap) iTraxx Senior Fin.	Kontrakt Indeks
iTraxx SovX WE	Indeks oparty o
Implikowana krzywa zmienności	Kształt krzywej
1M 25 DELTA RISK REVERSAL	Różnica w zmienności
z-score	Liczba odchyień
Dzienna zmiana	

Analiz DM TMS Brokers

da@tms.pl

225297638

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