

08:47 2013-09-23

Zwycięstwo Merkel pozytywne dla południa Europy

Od rana wspólna waluta zyskuje wobec amerykańskiego dolara. Kurs EUR/USD wzrasta do 1,3540. Eurodolar jednak cały czas pozostaje w wąskim przedziale wahań, w który wszedł w drugiej połowie ubiegłego tygodnia (1,35 – 1,3565). Ewentualnego wybicia możemy doczekać się już dziś, po odczytach indeksów PMI dla największych gospodarek strefy euro (Francja 8:58, Niemcy 9:28) oraz całego Eurolandu (9:58).



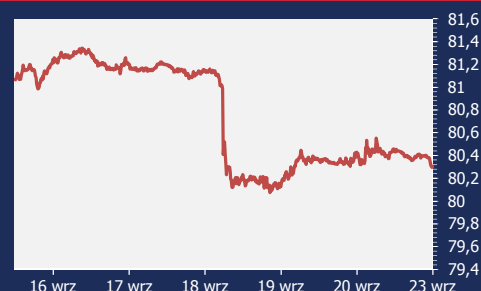
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Ponadto uwagę powinna przykuć kolejna seria wystąpień członków Rezerwy Federalnej. Uznawani za „jastrzębi” i nie posiadający obecnie prawa do głosu - Lockhart (15:20) i Fisher (19:30) prawdopodobnie wypowiedzą się krytycznie na temat ostatniej decyzji Fed. Z kolei poparcie dla poczynąń Fed powinien wyrazić Dudley (15:30). Złoty od rana osłabia się. Kurs EUR/PLN wzrasta do 4,2250, a USD/PLN do 3,12. Wczoraj poznaliśmy wyniki wyborów do niemieckiego parlamentu. Partia obecnej Kanclerz Angeli Merkel – CDU wyraźnie je wygrała, otrzymując 41,5 proc. głosów, podczas gdy opozycyjna SPD 25,7 proc. Dotychczasowy koalicjant Merkel, partia FPD osiągnęła natomiast zaledwie 4,8 proc., tym samym nie przekroczyła progu wyborczego. Zwycięstwo Angeli Merkel prawdopodobnie zostanie przyjęte pozytywnie przez rynki finansowe. W szczególności rynki akcji i długu państw południowej Europy ponieważ Merkel uważana jest jako znacznie bardziej pro- europejska niż jej główny przeciwnik i lider SPD Peer Steinbrück. Niemniej jednak pewne obawy wywołuje fakt, że partia CDU nie uzyskała wystarczającej liczby głosów do samodzielnego rządzenia i prawdopodobnie będzie musiała zawiązać koalicję z SPD.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3539	0,13
USD/JPY	99,04	0,35
GBP/USD	1,6032	0,18
AUD/USD	0,9421	0,31
NZD/USD	0,8366	-0,02
USD/CAD	1,0291	0,12
USD/CHF	0,9104	0,01

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2325	-0,08
EUR/GBP	0,8445	0,06
EUR/JPY	134,0900	0,22
EUR/AUD	1,4370	0,18

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,2194	-0,19
USD/PLN	3,117	0,25
CHF/PLN	3,4231	-0,24
GBP/PLN	4,9962	-0,11
EUR/HUF	298,16	0,18
USD/HUF	220,24	0,30
EUR/CZK	25,8190	-0,08
USD/CZK	19,0701	0,06

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9761	0,21
USD/RUB	31,9474	-0,39
USD/ZAR	9,8385	0,50
USD/KRW	1074,15	0,11
USD/TWD	29,5330	0,02
USD/MXN	12,8409	0,10
USD/BRL	2,2105	-0,40

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

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

08:47 2013-09-23

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-09-23 09:00	FR	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	wrzesień (wst.)	50,10	49,70	
2013-09-23 09:00	FR	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	wrzesień (wst.)	49,40	48,90	
2013-09-23 09:30	DE	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	wrzesień (wst.)	52,20	51,80	
2013-09-23 09:30	DE	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	wrzesień (wst.)	53,00	52,80	
2013-09-23 10:00	EZ	Indeks Composite PMI (pkt.)	wrzesień (wst.)	51,80	51,50	
2013-09-23 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	wrzesień (wst.)	51,70	51,40	
2013-09-23 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	wrzesień (wst.)	51,00	50,70	
2013-09-23 14:30	US	Indeks Chicago Fed NAI (pkt.)	sierpień	-0,05	-0,15	
2013-09-23 15:00	EZ	Wystąpienie publiczne Mario Draghiego szefa ECB				

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

08:47 2013-09-23

OBJAŚNIENIA

INDEKS S&P GSCI	Indeks obliczany w oparciu o ceny 24 surowców: energetycznych, metali szlachetnych i przemysłowych oraz płodów 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.

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

Analityk

Bartosz Sawicki

+48603307161

bs@tms.pl

Analityk

Szymon Zajkowski

-

sz@tms.pl

Młodszy Analityk

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: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078