

08:57 2013-10-23

Złoty najsilniejszy od dwóch lat

Zdecydowanie gorszy od oczekiwań odczyt zmiany zatrudnienia w sektorze pozarolniczym w Stanach Zjednoczonych wywołał kolejną falę silnego osłabienia amerykańskiej waluty. Kurs EUR/USD przebił szczyt z lutego i wzrósł do najwyższego poziomu od listopada 2011 roku (1,3790).



Rys. 1. Wykres dzienny kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dolar stracił również wobec wszystkich walut naszego regionu, z węgierskim forintem, czeską koroną i polskim złotym na czele. Kurs USD/PLN zniżkował do 3,02 – złoty nie był tak silny wobec dolara od dwóch lat. Spadki EUR/PLN natomiast ponownie dotarły do poziomu 4,16. Dane wywołały również wzrosty indeksów giełdowych na Wall Street oraz podtrzymały najdłuższą od 2010 roku serię wzrostów na parkietach Starego Kontynentu. Indeksy S&P 500 oraz DAX ustanowiły nowe historyczne maksima, odpowiednio na: 1759,3 pkt. oraz 8987,6 pkt. Dziś wydaje się, że notowania eurodolara będą miały dużo spokojniejszy przebieg. Nie ma bowiem zaplanowanych wydarzeń ze strefy euro i USA, które mogłyby silnie wpłynąć na rynek. Większej zmienności natomiast możemy doczekać się na funcie szterlingu oraz dolarze kanadyjskim. Na godzinę 10:30 bowiem zaplanowana jest publikacja protokołu z ostatniego posiedzenia Banku Anglii, natomiast o 16:00 Bank Kanady ogłosi decyzję ws. stóp procentowych.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3772	-0,12
USD/JPY	97,41	0,76
GBP/USD	1,6173	-0,40
AUD/USD	0,9655	-0,63
NZD/USD	0,8412	-1,21
USD/CAD	1,0323	-0,32
USD/CHF	0,8951	-0,09

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2328	0,04
EUR/GBP	0,8515	-0,27
EUR/JPY	134,1400	0,90
EUR/AUD	1,4263	-0,50

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1715	-0,10
USD/PLN	3,029	-0,22
CHF/PLN	3,3840	-0,13
GBP/PLN	4,8991	0,19
EUR/HUF	292,66	-0,15
USD/HUF	212,51	-0,29
EUR/CZK	25,7780	-0,03
USD/CZK	18,7184	-0,15

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9726	-0,28
USD/RUB	31,7481	-0,23
USD/ZAR	9,7799	-0,39
USD/KRW	1056,18	0,45
USD/TWD	29,3850	0,17
USD/MXN	12,9248	-0,61
USD/BRL	2,1723	0,13

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

08:57 2013-10-23



Rys. 2. Wykres dzienny kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Uważamy, że w kolejnych dniach słabość dolara amerykańskiego będzie podtrzymana. Wskazuje na to rosnące (m. in. po wczorajszych danych) przekonanie o kontynuacji „pompowania” w gospodarkę taniej waluty przez Rezerwę Federalną przynajmniej do marca przyszłego roku. Wodą na młyn dla obstawiających słabość dolara oraz informacją potęgującą wydzźwięk stosunkowo słabego raportu z rynku pracy USA są ponadto, podane wczoraj, szacunki Białego Domu spadku zatrudnienia o 120 tys. etatów z powodu ostatniego zamknięcia znacznej części prac administracji rządowej. Uważamy, że jednym z beneficjentów „gry” pod kontynuację QE3 będzie polski złoty. Pogłębienie wzrostów na EUR/USD (najbliższe opory to 1,3830 i 1,40) powinno przełożyć się na jego umocnienie, zarówno wobec dolara jak i w mniejszym stopniu wobec euro.



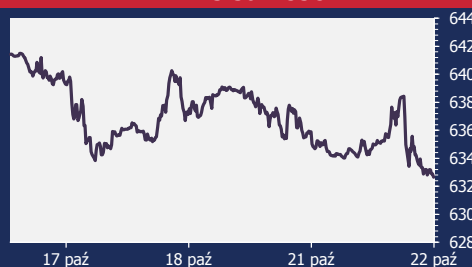
Rys. 3. USA: zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym i stopa bezrobocia

Źródło: Bloomberg

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	8947,5	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	97,9	-1,52%
ROPA BRENT	109,8	0,07%
MIEDŹ LME	7316,5	0,88%
MIEDŹ COMEX	330,5	0,08%
ZŁOTO	1336,1	1,55%
SREBRO	22,7	2,43%

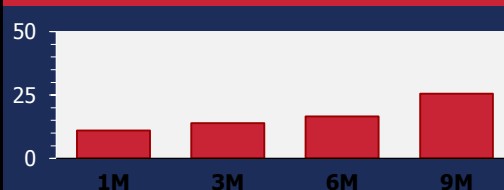
INDEKS S&P GSCI



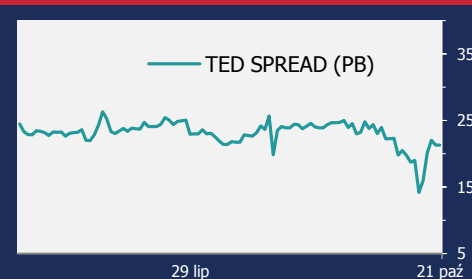
RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,49	0,13	0,17
3M	2,57	0,22	0,24
6M	2,60	0,34	0,36
9M	2,63	0,45	0,55
12M	2,65	0,54	0,61

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M



SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ



TED SPREAD	21,3
LIBOR USD 3M - OIS	15,2
LIBOR USD 3M - ST. FED	-1,2
EURIBOR 3M - OIS	11,4
EURIBOR3M - ST. ECB	-27,7
WIBOR 3M - ST. NBP	7,0

08:57 2013-10-23

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-10-23 02:30	AU	Inflacja CPI r/r (%)	III kw.	1,80	2,40	2,20
2013-10-23 13:00	US	Liczba wniosków o kredyt hipoteczny (%)	październik (18)		0,30	
2013-10-23 14:30	US	Ceny importu r/r (%)	wrzesień	-1,00	-0,40	
2013-10-23 15:00	US	Indeks cen domów FHFA m/m (%)	sierpień	0,80	1,00	
2013-10-23 16:00	CA	Decyzja ws. poziomu stóp procentowych (%)	październik	1,00	1,00	
2013-10-23 16:00	EZ	Indeks nastrojów konsumentów KE (pkt.)	październik (wst.)	-14,50	-14,90	
2013-10-23 23:45	NZ	Bilans handlu zagranicznego (mln NZD)	wrzesień	-680,00	-1190,94	

08:57 2013-10-23

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 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.

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

+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