

09:01 2013-10-24

Euroland nabiera tempa

Po wczorajszym odreagowaniu, dziś od rana amerykańska waluta ponownie traci na wartości. Dolar osłabia się wobec wszystkich oprócz japońskiego jena walut z grona G-10. Kurs EUR/USD poprawia tegoroczne maksima i wzrasta do 1,3815. Dolar traci również wobec złotego, kurs USD/PLN zniżkuje poniżej 3,03.



Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Polska waluta natomiast osłabia się wobec euro. Kurs EUR/PLN wzrasta powyżej 4,18. Dziś największy wpływ na rynki powinny mieć odczyty indeksów PMI dla usług oraz przemysłu ze strefy euro za październik (08:58 – 09:58). Ponadto tradycyjnie w czwartek poznamy tygodniową liczbę nowo zarejestrowanych wniosków o zasiłki dla bezrobotnych w USA (14:30). Poznaliśmy już dane z Chin. PMI dla przemysłu wzrósł do najwyższego poziomu od siedmiu miesięcy - z 50,2 do 50,9 pkt. wobec konsensusu prognoz na poziomie 50,4 pkt. Optymizmem dodatkowo napawa wzrost składowej nowych zamówień z 50,8 do 51,6 pkt. Dane z Eurolandu również powinny wskazać na rozwój w gospodarce. Indeks PMI dla usług wzrasta nieprzerwanie od sześciu miesięcy, co wskazuje na rosnący popyt wewnętrzny oraz nabierający tempa wzrost gospodarczy. Sądzymy również, że koniunktura stopniowo dalej będzie przyspieszać. Konsensus odnośnie odczytu PMI dla usług za październik zakłada jednak stabilizację na poziomie 52,2 pkt.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3809	0,28
USD/JPY	97,39	-0,05
GBP/USD	1,6206	0,32
AUD/USD	0,9659	0,35
NZD/USD	0,8425	0,42
USD/CAD	1,0373	0,13
USD/CHF	0,8911	0,17

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2306	-0,11
EUR/GBP	0,8521	0,04
EUR/JPY	134,4800	-0,34
EUR/AUD	1,4297	0,07

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1783	0,14
USD/PLN	3,026	0,43
CHF/PLN	3,3952	0,26
GBP/PLN	4,9032	0,12
EUR/HUF	292,19	0,03
USD/HUF	211,60	0,31
EUR/CZK	25,8070	0,06
USD/CZK	18,6882	0,36

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	1,9723	0,25
USD/RUB	31,6450	0,24
USD/ZAR	9,7550	0,32
USD/KRW	1061,05	-0,46
USD/TWD	29,3950	0,04
USD/MXN	12,9462	0,43
USD/BRL	2,1905	-0,83

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

09:01 2013-10-24



Rys. 2. Wykres dzienny kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

W ubiegłym miesiącu PMI dla przemysłu lekko spadł, jednak biorąc pod uwagę obecny, wysoki stosunek nowych zamówień do zapasów, indeks za październik ma szansę odnotować wzrost. Konsensus zakłada poprawę z 51,1 do 51,4 pkt. Dane wskazujące na nabierającą tempa koniunkturę w strefie euro powinny stanowić wsparcie dla notowań wspólnej waluty, a co za tym idzie umocnić trend wzrostowy na EUR/USD. Rozwój europejskiej gospodarki (w tym przede wszystkim w Niemczech) to również dobra informacja dla złotego. Uważamy, że jeżeli dzisiejsze odczyty przewyższą prognozy, złoty powinien zyskać wobec wspólnej waluty.



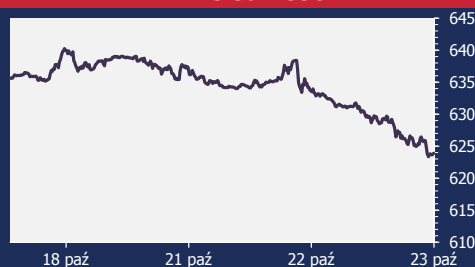
Rys. 3. Strefa Euro: indeksy PMI dla sektorów przemysłowego i usługowego

Źródło: Bloomberg

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	8919,9	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	97,4	-0,56%
ROPA BRENT	107,8	-1,78%
MIEDŹ LME	7176,5	-1,14%
MIEDŹ COMEX	326,9	-1,09%
ZŁOTO	1338,9	0,27%
SREBRO	22,7	0,25%

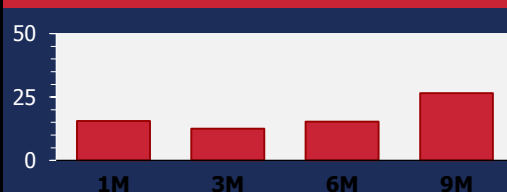
INDEKS S&P GSCI



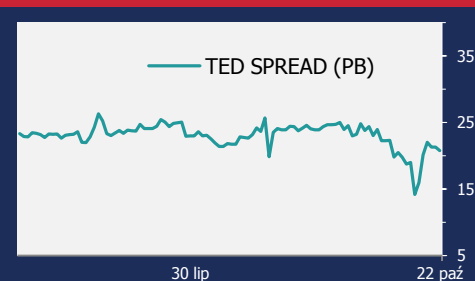
RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,50	0,13	0,17
3M	2,56	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	20,8
LIBOR USD 3M - OIS	15,2
LIBOR USD 3M - ST. FED	-1,2
EURIBOR 3M - OIS	13,0
EURIBOR3M - ST. ECB	-27,8
WIBOR 3M - ST. NBP	6,0

09:01 2013-10-24

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-10-24 09:00	FR	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	październik (wst.)	50,10	49,80	
2013-10-24 09:00	FR	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	październik (wst.)	51,30	51,00	
2013-10-24 09:30	DE	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	październik (wst.)	51,40	51,10	
2013-10-24 09:30	DE	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	październik (wst.)	53,70	53,70	
2013-10-24 09:30	SE	Decyzja ws. poziomu stóp procentowych (%)	październik	1,00	1,00	
2013-10-24 10:00	EZ	Indeks Composite PMI (pkt.)	październik (wst.)	52,40	52,20	
2013-10-24 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora przemysłowego (pkt.)	październik (wst.)	51,40	51,10	
2013-10-24 10:00	EZ	Indeks PMI dla sektora usługowego (pkt.)	październik (wst.)	52,20	52,20	
2013-10-24 10:00	NO	Decyzja ws. poziomu stóp procentowych (%)	październik	1,50	1,50	
2013-10-24 14:30	US	Liczba nowo zarejestrowanych bezrobotnych (tys.)	październik (19)		358,00	
2013-10-24 16:00	US	Sprzedaż nowych domów m/m (%)	wrzesień	1,00	7,90	
2013-10-24 16:00	US	Sprzedaż nowych domów (tys.)	wrzesień	425,00	421,00	
2013-10-24 17:00	US	Indeks Kansas Fed (pkt.)	październik		2,00	

09:01 2013-10-24

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.

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