

09:31 2013-11-26

Euro odrabia straty

Podczas sesji azjatyckiej eurodolar zanotował niewielki spadek. Dziś od rana trwają jednak wzrosty, którym udało się już wymazać całość zniżek, a kurs powrócił ponad 1,3550. Pod wpływem zmian EUR/USD pozostaje złoty, który obecnie umacnia się w stosunku do dolara i osłabia do euro. USD/PLN zniżkuje poniżej 3,0970, a EUR/PLN rośnie do 4,1970.



Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dziś najwięcej danych napłynie ze Stanów Zjednoczonych. Uwagę inwestorów powinien przykuć przede wszystkim indeks nastrojów konsumentów Conference Board, który poznamy o 16:00. Konsensus rynkowy zakłada jego niewielki wzrost do 72,2 pkt. Oczekiwana wyższa indeksu wynika jednak głównie z efektu bazy. W październiku przyjął on bowiem wartość najniższą od kwietnia (71,2 pkt.), do czego przyczynił się między innymi paraliż administracyjny, który miał miejsce w pierwszej połowie miesiąca. Ze względu na wywołane przez government shutdown opóźnienia w pracy administracji USA, dzisiejsza publikacja rozpoczętych budów domów została przełożona na 18 grudnia. O 14:30 poznamy jednak ilość pozwoleń na budowę oraz indeksy cen domów publikowane przez Federal Housing Finance Agency i Standard & Poor's. Na rynku nieruchomości USA w ostatnim czasie obserwowaliśmy spowolnienie wywołane rosnącym oprocentowaniem kredytów hipotecznych. Rynki spodziewają się niewielkiego wzrostu zarówno cen domów jak i liczby pozwoleń na budowę. Ponadto o 16:00 poznamy indeks Fed z Richmond, który prawdopodobnie pozostanie jednak w cieniu innych publikacji.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3564	0,27
USD/JPY	101,47	0,21
GBP/USD	1,6187	0,20
AUD/USD	0,9182	0,29
NZD/USD	0,8244	0,55
USD/CAD	1,0537	0,08
USD/CHF	0,9079	0,33

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2315	0,07
EUR/GBP	0,8379	-0,07
EUR/JPY	137,6400	-0,05
EUR/AUD	1,4772	0,03

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1947	0,04
USD/PLN	3,093	0,31
CHF/PLN	3,4062	-0,02
GBP/PLN	5,0059	0,11
EUR/HUF	298,51	-0,08
USD/HUF	220,08	0,20
EUR/CZK	27,2850	0,01
USD/CZK	20,1165	0,28

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	2,0049	0,13
USD/RUB	32,9418	0,05
USD/ZAR	10,0925	0,09
USD/KRW	1059,78	0,20
USD/TWD	29,6230	0,03
USD/MXN	13,0415	0,01
USD/BRL	2,2893	-0,43

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

09:31 2013-11-26

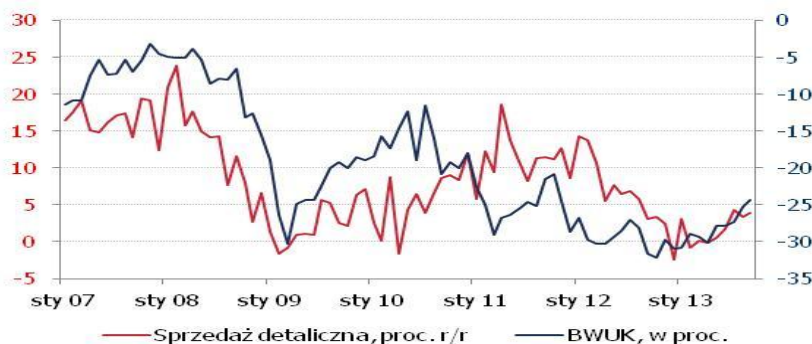


Rys. 2. Wykres dzienny kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Polska: Rosnący optymizm konsumentów

O 10:00 zostaną opublikowane dane o sprzedaży detalicznej i stopie bezrobocia w Polsce. Prognozujemy wzrost sprzedaży detalicznej o 4,9 proc. r/r oraz wzrost stopy bezrobocia do 13,1 proc. Nasza optymistyczna prognoza sprzedaży wynika z osiągnięcia przez Bieżący Wskaźnik Ufności Konsumentckiej najwyższej wartości od dwóch lat (-24,3 pkt.). Jeśli nasz scenariusz zrealizuje się, to będzie to najszybszy wzrost sprzedaży od czternastu miesięcy, co przyczyni się do umocnienia naszych prognoz długookresowych zakładających, że to spożycie indywidualne będzie napędzać wzrost gospodarczy w najbliższych kwartałach. W przypadku stopy bezrobocia czynnik sezonowy dla października nie jest jednoznaczny – na przestrzeni ostatnich lat stopa rosła średnio o ok. 0,5 pkt. proc., jednak tym razem powinna wzrosnąć.



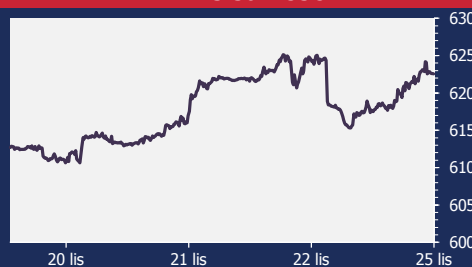
Rys. 3. Koniunktura konsumencka

Źródło: GUS

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	9302,1	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	94,5	1,00%
ROPA BRENT	110,7	1,74%
MIEDŹ LME	7100,0	0,41%
MIEDŹ COMEX	323,6	0,64%
ZŁOTO	1252,6	1,74%
SREBRO	20,1	2,33%

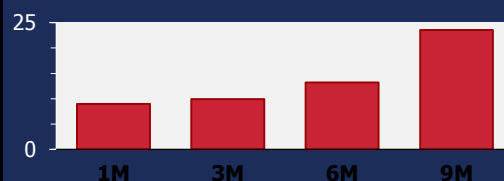
INDEKS S&P GSCI



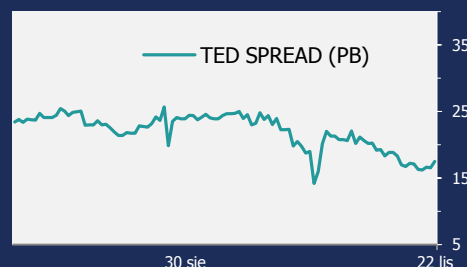
RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,50	0,14	0,16
3M	2,55	0,23	0,24
6M	2,60	0,33	0,34
9M	2,63	0,42	0,55
12M	2,65	0,50	0,57

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M



SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ



TED SPREAD	17,5
LIBOR USD 3M - OIS	15,0
LIBOR USD 3M - ST. FED	-1,4
EURIBOR 3M - OIS	9,7
EURIBOR3M - ST. ECB	-2,3
WIBOR 3M - ST. NBP	5,0

09:31 2013-11-26

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-11-26 10:00	PL	Sprzedaż detaliczna m/m (%)	październik	4,80	-0,90	
2013-11-26 10:00	PL	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	październik	4,30	3,90	
2013-11-26 10:00	PL	Stopa bezrobocia (%)	październik	13,00	13,00	
2013-11-26 14:00	HU	Decyzja ws. poziomu stóp procentowych (%)	listopad	3,20	3,40	
2013-11-26 14:30	US	Pozwolenia na budowę domów m/m (%)	październik		-2,90	
2013-11-26 14:30	US	Pozwolenia na budowę domów (tys.)	październik	931,00	926,00	
2013-11-26 15:00	US	Indeks cen domów FHFA m/m (%)	wrzesień	0,40	0,30	
2013-11-26 15:00	US	Indeks cen domów S&P Case -Schiller m/m (%)	wrzesień	0,90	0,93	
2013-11-26 15:00	US	Indeks cen domów S&P Case -Schiller r/r (%)	wrzesień	12,99	12,82	
2013-11-26 16:00	US	Indeks Richmond Fed (pkt.)	listopad	3,00	1,00	
2013-11-26 16:00	US	Indeks nastrojów konsumentów Conference Board (pkt.)	listopad	72,20	71,20	
2013-11-26 22:45	NZ	Bilans handlu zagranicznego (mln NZD)	październik	-350,00	-199,12	

09:31 2013-11-26

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

Kierownik Departamentu	Bartosz Sawicki	+48603307161	bs@tms.pl
Analitik	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analitik	Marcin Pietrzak	-	mpi@tms.pl
Młodszy Analitik	Grzegorz Załęski	-	gz@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, 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