

Czy Ukraina wpłynie na rynki?

Podczas wczorajszej sesji EUR/USD zwyżkował z 1,3615 do 1,3670, dziś skorygował jednak część tych wzrostów, spadając do poziomu około 1,3650. Dziś nieznacznie umacnia się złoty wobec euro. Kurs EUR/PLN zniżkuje do 4,16, jednak należy pamiętać że wczoraj w godz. 14-16 wystrzelił on z poziomu 4,1540 do 4,1680.



Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Najsilniejszą walutą w nocy był dolar australijski, który zyskuje 0,3 proc. Rekordzistą wczorajszych zwyżek był włoski indeks FTSE MIB, który zyskał ponad 3,5 proc. Pozostałe najważniejsze europejskie parkiety także poszybowały w górę o około 1 proc. Zaognia się konflikt na Ukrainie, a szczególnie w Doniecku. Może to wpływać na wzrost awersji do ryzyka na rynkach finansowych. W związku z tym osłabiać może się złoty, umacniać jen a wczorajsze zwyżki na giełdach mogą szybko odejść w zapomnienie. Głównym dzisiejszym wydarzeniem marko będą dane ze Stanów Zjednoczonych publikowane o 14:40 ma cele z zamówieniami na dobra trwałego użytku. Spodziewany jest ich spadek w kwietniu o 0,7 proc. m/m wobec wzrostu w maju o 2,5 proc. Duży wpływ na spodziewany spadek ma fakt, że w kwietniowe zamówienia na Boeingi wyniosły w kwartale tylko 70 szt. wobec 163 szt. w marcu. Zamówienia na dobra trwałego użytku, z wyłączeniem transportowych mają pozostać w kwietniu na niezmiennym poziomie wobec marca. Cały czas trwa forum ECB w Portugalii. Jednakże wczoraj wiceprezydent Constancio powiedział, że kwestie dotyczące obecnej polityki monetarnej nie będą na nim dyskutowane, co nieco oddala uwagę rynków od tego wydarzenia. Niemniej jednak o 15:30 w dyskusji uczestniczyć Mario Draghi. O godz. 14:00 opublikowana zostanie decyzja Banku Węgier na temat stóp procentowych. Rynkowy konsensus zakłada ich obniżenie o 10 pb. do 2,4 proc.

Rynki w pigułce

Waluty G-10

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3656	0,02
USD/JPY	101,87	0,06
GBP/USD	1,6877	0,18
AUD/USD	0,9258	0,17
NZD/USD	0,8559	0,07
USD/CAD	1,0842	0,14
USD/CHF	0,8943	-0,01

Indeks dolarowy



EUR/CHF	1,2212	-0,04
EUR/GBP	0,8091	0,16
EUR/JPY	139,1200	0,04
EUR/AUD	1,4750	0,15

Waluty regionu

EUR/PLN	4,1635	0,04
USD/PLN	3,049	0,06
CHF/PLN	3,4091	0,08
GBP/PLN	5,1457	-0,12
EUR/HUF	303,29	-0,18
USD/HUF	222,10	-0,15
EUR/CZK	27,4180	0,03
USD/CZK	20,0773	0,06

Waluty emerging markets

USD/TRY	2,0926	-0,48
USD/RUB	34,2695	-0,25
USD/ZAR	10,3736	-0,19
USD/KRW	1023,20	0,07
USD/TWD	30,1230	0,01
USD/MXN	12,8775	-0,05
USD/BRL	2,2245	-0,05

Indeksy giełdowe

	zamknięcie	zm. %
S&P 500	1900,5	0,42
NIKKEI 225	14636,5	0,23
DAX	9892,82	1,28
WIG20	2469,09	-0,12

09:15 2014-05-27

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2014-05-27 08:00	CH	Bilans handlu zagranicznego (mld CHF)	kwiecień		2,05	2,43
2014-05-27 14:00	HU	Decyzja ws. poziomu stóp procentowych (%)	maj	2,40	2,50	
2014-05-27 14:30	US	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m (%)	kwiecień	-0,70	2,90	
2014-05-27 15:00	US	Indeks cen domów FHFA m/m (%)	marzec	0,50	0,60	
2014-05-27 15:00	US	Indeks cen domów S&P Case -Schiller m/m (%)	marzec	0,70	0,76	
2014-05-27 15:00	US	Indeks cen domów S&P Case -Schiller r/r (%)	marzec	11,85	12,86	
2014-05-27 16:00	US	Indeks Richmond Fed (pkt.)	maj	4,00	7,00	
2014-05-27 16:00	US	Indeks nastrojów konsumentów Conference Board (pkt.)	maj	83,00	82,30	
2014-05-27 16:30	US	Indeks Dallas Fed (pkt.)	maj	9,00	11,70	

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

09:15 2014-05-27

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 odpowiednio 3-miesięcznej stawki rynku pieniężnego.
TED SPREAD	Różnica pomiędzy rentownością 3 miesięcznych bonów skarbowych a notowaniami 3-miesięcznych depozytów dolarowych na rynku międzybankowym.
LIBOR USD 3M - OIS	Różnica pomiędzy 3-miesięczną stawką LIBOR USD a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
LIBOR USD 3M - ST. FED	Różnica pomiędzy 3-miesięczną stawką LIBOR USD a benchmarkową stopą procentową Fed.
EURIBOR 3M - OIS	Różnica pomiędzy 3-miesięczną stawką EURIBOR a OIS (swapem stopy procentowej stałej do zmiennej).
EURIBOR3M - ST. ECB	Różnica pomiędzy notowaniami EURIBOR 3M a benchmarkową stopą procentową ECB.
WIBOR 3M - ST. NBP	Różnica 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	Różnica 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

+48 22 276 62 43

Kierownik Departamentu	Bartosz Sawicki	+48603307161	bs@tms.pl
Analitik	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analitik	Marcin Pietrzak	-	mpi@tms.pl
Młodszy Analitik	Błażej Kiermasz	-	bk@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 nim 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

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