

Pauza przed ważnymi danymi

Dziś w nocy eurodolar zszedł w okolice poziomu 1,3150, jednak w godzinach porannych silnie odbił do 1,3180. Polski złoty kontynuuje trend spadkowy. Kurs USD/PLN zbliżył się do ważnego oporu na poziomie 3,18. EUR/PLN oscyluje wokół 4,18.



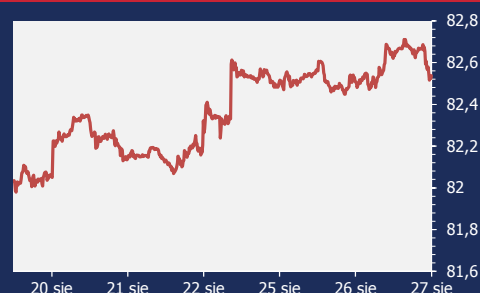
Rys. 1. Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny nie obfituje w zbyt wiele publikacji makroekonomicznych. Nieco więcej emocji powinny przynieść kolejne dni, ponieważ jutro opublikowane zostanie PKB z USA, natomiast w piątek inflacja ze strefy euro. W związku z tym dzisiejszy handel powinien przebiegać w atmosferze spokoju. Wczoraj po raz pierwszy w historii indeks S&P 500 zamknął się powyżej poziomu 2000 pkt. Najsilniej z grona G10 zyskują dziś waluty surowcowe, a szczególnie dolar nowozelandzki. Jest to pokłosie nocnej konferencji Fonterry, która podtrzymała swoje prognozy dotyczące cen mleka. Zaznaczono jednak, że istnieje ryzyko ich obniżki. Niemniej jednak inwestorzy odebrali tę wiadomość jako dobrą dla Nowozelandczyka, ponieważ ostatnie aukcje mleka w proszku wskazywały na spore zniżki cen. Publikowany dziś rano indeks zaufania niemieckich konsumentów GfK za sierpień spadł z 9,0 pkt. do 8,6 pkt. Konsensus zakładał zniżkę do 8,9 pkt. Jest to pierwszy taki spadek od maja 2011. O godz. 13:00 swoją decyzję ogłosi Centralny Bank Turcji. Konsensus zakłada utrzymanie głównej stopy procentowej na poziomie 8,25 proc. Wydaje się jednak, że możliwa jest obniżka stóp procentowych nawet o 50 pb. do 7,75 proc.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3183	0,12
USD/JPY	103,92	0,13
GBP/USD	1,6567	0,16
AUD/USD	0,9329	0,26
NZD/USD	0,8376	0,53
USD/CAD	1,0900	0,47
USD/CHF	0,9160	0,16

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2076	0,05
EUR/GBP	0,7957	0,04
EUR/JPY	136,9900	0,02
EUR/AUD	1,4131	0,13

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1838	0,17
USD/PLN	3,174	0,29
CHF/PLN	3,4648	0,12
GBP/PLN	5,2579	0,15
EUR/HUF	312,65	0,16
USD/HUF	237,16	0,29
EUR/CZK	27,7250	0,03
USD/CZK	21,0316	0,16

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	2,1636	0,08
USD/RUB	36,1497	0,09
USD/ZAR	10,6523	0,25
USD/KRW	1014,28	0,26
USD/TWD	29,9090	0,30
USD/MXN	13,0863	0,08
USD/BRL	2,2617	1,18

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

09:42 2014-08-27

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
27-08-14 8:00	DE	Indeks nastrojów konsumentów GfK (pkt.)	wrzesień	8,90	9,00	8,60
27-08-14 9:00	HU	Stopa bezrobocia (%)	lipiec	8,00	7,90	
27-08-14 13:00	US	Liczba wniosków o kredyt hipoteczny (%)	sierpień (22)		1,40	

09:42 2014-08-27

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 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

(+48) 22 2766243

Kierownik Departamentu	Bartosz Sawicki	(+48) 603307161	bs@tms.pl
Analitik	Szymon Zajkowski	-	sz@tms.pl
Młodszy Analitik	Błażej Kiermasz	-	bk@tms.pl
Młodszy Analitik	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

Dom Maklerski TMS Brokers S.A., ul. Złota 59, 00-150 Warszawa
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, 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