

09:21 2013-11-27

Niejednoznaczne dane podtrzymują niepewność

Wczorajsze lepsze dane z amerykańskiego rynku nieruchomości i gorszy od oczekiwań indeks nastrojów konsumentów Conference Board nie dały jednoznacznej wskazówki na temat kondycji gospodarki Stanów Zjednoczonych. Kurs EUR/USD podczas sesji azjatyckiej osiągnął maksimum tuż poniżej 1,36. Obecnie notowania zniżkują do 1,3570.



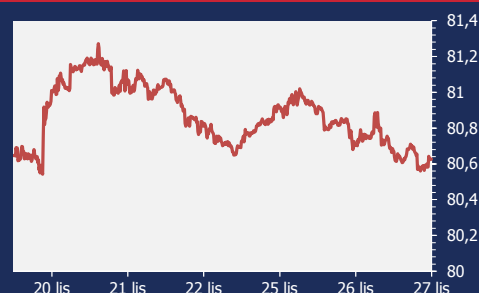
Rys. 1. Wykres 4- godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Stabilny pozostaje złoty, który nieznacznie umocnił się w stosunku do dolara i osłabił do euro. USD/PLN znajduje się poniżej 3,0950, a EUR/PLN przy 4,20. Stabilizacja złotego najprawdopodobniej będzie kontynuowana, na co wskazuje brak silnych reakcji na ostatnie dane z polskiej gospodarki. Potwierdza to również nasz model krótkookresowej równowagi EUR/PLN. Dziś o 10:30 opublikowana zostanie wartość PKB w Wielkiej Brytanii w III kwartale. Będzie to pierwsza rewizja tej wartości. Odczyt wstępny który poznaliśmy w październiku wynosił 1,5 proc. r/r. W dalszej części dnia napływać będą natomiast dane ze Stanów Zjednoczonych. O 14:30 opublikowane zostaną zamówienia na dobra trwałego użytku w październiku oraz liczba zarejestrowanych w ubiegłym tygodniu bezrobotnych. Następnie poznamy indeksy Chicago PMI (o 15:45), Uniwersytetu Michigan (o 15:55) oraz indeks wskaźników wyprzedzających Conference Board (o 16:00).

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3587	0,05
USD/JPY	101,68	-0,30
GBP/USD	1,6222	0,03
AUD/USD	0,9108	0,10
NZD/USD	0,8191	0,05
USD/CAD	1,0558	-0,07
USD/CHF	0,9061	0,01

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2311	-0,06
EUR/GBP	0,8375	-0,02
EUR/JPY	138,1400	-0,34
EUR/AUD	1,4917	0,05

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1998	0,02
USD/PLN	3,091	0,06
CHF/PLN	3,4115	0,08
GBP/PLN	5,0145	0,04
EUR/HUF	298,56	-0,01
USD/HUF	219,74	0,03
EUR/CZK	27,3150	0,00
USD/CZK	20,1049	0,05

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	2,0147	-0,06
USD/RUB	33,0045	-0,23
USD/ZAR	10,1486	-0,15
USD/KRW	1061,04	-0,12
USD/TWD	29,6590	0,06
USD/MXN	13,0769	-0,16
USD/BRL	2,2947	-0,24

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

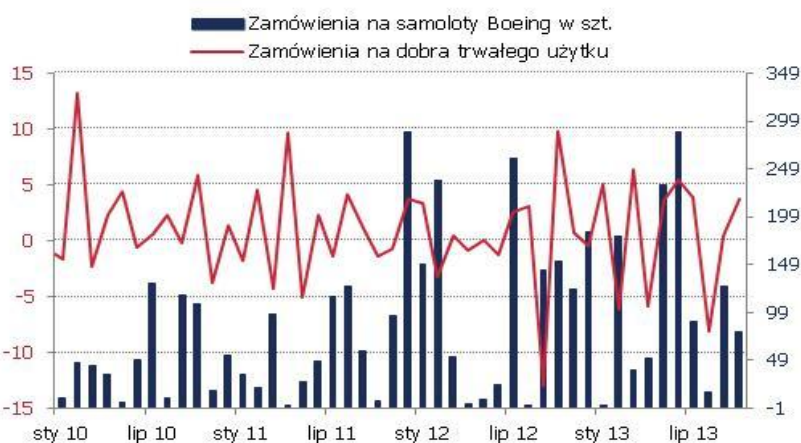
09:21 2013-11-27



Rys. 2. Wykres dzienny kursu EUR/PLN

Źródło: TMS Direct

Konsensus zakłada spadek zamówień na dobra trwałego użytku o 1,8 proc. m/m. Na poprzednią dynamikę zamówień (3,8 proc.) wpływ miały zamówienia na samoloty firmy Boeing, które we wrześniu w porównaniu z sierpniem wzrosły o 111 sztuk (z 16 do 127). W październiku został odnotowany spadek tych zamówień do 79, co powinno przełożyć się na pogorszenie odczytu. Poprawa najprawdopodobniej zostanie odnotowana natomiast w zamówieniach z wyłączeniem środków transportu. Rynki zakładają ich wzrost o 0,5 proc.



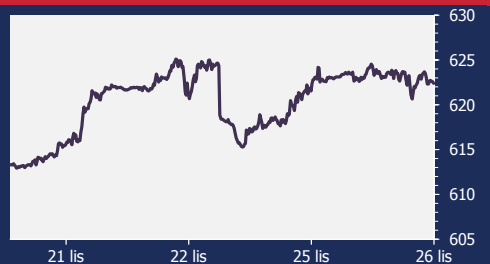
Rys. 3. Dynamika zamówień na dobra trwałego użytku i liczba zamówień na samoloty Boeinga

Źródło: Bloomberg i Boeing

RYNEK SUROWCOWY

	KURS	ZMIANA
INDEKS S&P GSCI	9290,1	0,00%
INDEKS CRB	0,0	0,00%
ROPA WTI	93,5	-0,97%
ROPA BRENT	110,9	0,23%
MIEDŹ LME	7070,3	-0,49%
MIEDŹ COMEX	322,0	-0,49%
ZŁOTO	1246,1	-0,68%
SREBRO	19,9	-1,23%

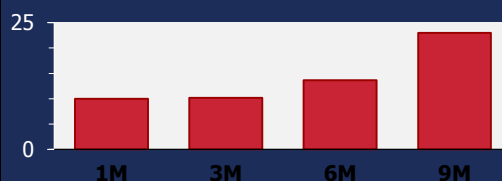
INDEKS S&P GSCI



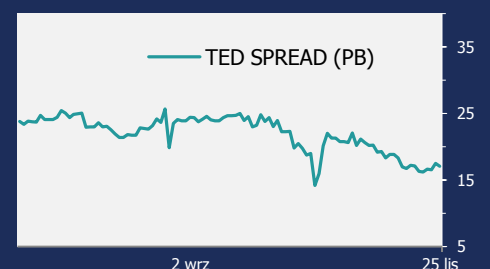
RYNEK PIENIĘŻNY

	WIBOR	EURIBOR	LIBOR USD
1M	2,50	0,15	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	0,58

WYCENA PRZYSZŁYCH STAWEK WIBOR 3M



SEKTOR BANKOWY - PŁYNNOŚĆ



TED SPREAD	17,1
LIBOR USD 3M - OIS	15,4
LIBOR USD 3M - ST. FED	-1,3
EURIBOR 3M - OIS	11,0
EURIBOR3M - ST. ECB	-2,0
WIBOR 3M - ST. NBP	5,0

09:21 2013-11-27

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2013-11-27 09:00	HU	Stopa bezrobocia (%)	październik	9,80	9,81	9,80
2013-11-27 10:00	DE	Indeks nastrojów konsumentów GfK (pkt.)	grudzień	7,10	7,00	
2013-11-27 10:30	GB	Dynamika PKB r/r (%)	III kw. (wst.)	1,50	1,50	
2013-11-27 13:00	US	Liczba wniosków o kredyt hipoteczny (%)	listopad (22)		-2,30	
2013-11-27 14:30	US	Liczba nowo zarejestrowanych bezrobotnych (tys.)	listopad (23)	330,00	323,00	
2013-11-27 14:30	US	Indeks Chicago Fed NAI (pkt.)	październik	0,10	0,14	
2013-11-27 14:30	US	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m (%)	październik	-1,80	3,80	
2013-11-27 14:30	US	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m (%) z wył. śr. transp.	październik	0,50	-0,10	
2013-11-27 15:45	US	Indeks Chicago PMI (pkt.)	listopad	60,00	65,90	
2013-11-27 15:55	US	Indeks Uniwersytetu Michigan (pkt.)	listopad (ost.)	73,00	72,00	
2013-11-27 16:00	US	Indeks wskaźników wyprzedzających Conference Board (pkt.)	październik	0,00	0,70	

09:21 2013-11-27

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

+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