

09:12 2013-12-27

USD/PLN na 3,0

Od początku sesji azjatyckiej amerykańska waluta dynamicznie traci na wartości. Dolar osłabia się wobec wszystkich walut z grona G-10 oraz zdecydowanej większości rynków wschodzących. Kurs EUR/USD po kolejnym odbiciu od linii trendu wzrostowego poprowadzonej od dołka z pierwszego tygodnia listopada zwiększa do 1,3770.



Rys. 1 . Wykres godzinowy kursu EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Silnie wzrasta również GBP/USD. Obecnie notowania zbliżają się do maksimów z tego miesiąca (1,6480) i zarazem najwyższego poziomu od ponad dwóch lat. Złoty dziś jak i w całym tygodniu należy do jednych z najsilniejszych walut z grona emerging markets. Obecnie kurs EUR/PLN zbliża się do 4,1260, czyli okolic linii trendu poprowadzonej od dołka z połowy ubiegłego roku, a USD/PLN wybił tegoroczne minima i zmniejsza do nienotowanego od ponad dwóch lat poziomu 3,0. Wzrost rentowności amerykańskiego długu zdaje się już w znacznie mniejszym stopniu wspierać amerykańską walutę. W tym tygodniu rentowność amerykańskich obligacji 10- letnich wzrosła do poziomu 3 proc., ostatni raz taka sytuacja miała miejsce we wrześniu i w dużym stopniu przyczyniła się do korekty na EUR/USD o 3 figury. Obecnie jednak obawy, że wzrost kosztów zaciągania długu (opartego o rentowność amerykańskich obligacji), w sytuacji serii relatywnie dobrych danych z USA są znacznie mniejsze. W tym tygodniu na poprawę koniunktury wskazały m. in. zamówienia na dobra trwałe oraz sprzedaż nowych domów. Jeżeli ten sentyment utrzyma się dolar (przynajmniej w krótkim terminie) może powrócić do trendu deprecjacyjnego. Niemniej jednak, w kolejnych tygodniach perspektywa intensyfikacji wychodzenia z QE3 powinna przełożyć się na umocnienie amerykańskiej waluty.

RYNKI W PIGUŁCE**WALUTY G10**

	KURS	ZMIANA %
EUR/USD	1,3774	-0,06
USD/JPY	104,71	-0,06
GBP/USD	1,6481	-0,05
AUD/USD	0,8919	-0,27
NZD/USD	0,8185	-0,24
USD/CAD	1,0626	-0,17
USD/CHF	0,8911	-0,06

INDEKS DOLAROWY

EUR/CHF	1,2275	0,02
EUR/GBP	0,8358	0,01
EUR/JPY	144,2100	0,00
EUR/AUD	1,5443	-0,21

WALUTY REGIONU

EUR/PLN	4,1430	0,00
USD/PLN	3,008	-0,05
CHF/PLN	3,3754	-0,06
GBP/PLN	4,9572	0,00
EUR/HUF	296,56	0,00
USD/HUF	215,32	-0,06
EUR/CZK	27,4950	-0,01
USD/CZK	19,9605	-0,07

WALUTY EMERGING MARKETS

USD/TRY	2,1291	0,05
USD/RUB	32,5758	0,16
USD/ZAR	10,3449	-0,08
USD/KRW	1054,36	0,14
USD/TWD	29,9620	-0,05
USD/MXN	13,0598	-0,03
USD/BRL	2,3535	1,28

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

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

09:12 2013-12-27

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.

Dzienna 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

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