

09:04 2014-04-28

Spokojny początek ciekawego tygodnia

Po spadku z sesji azjatyckiej, kurs EUR/USD znajduje się na poziomie 1,3820. Od rana lekko umacnia się polska waluta. Kurs EUR/PLN znajduje się na poziomie 4,2050, a USD/PLN zniżkuje do 3,04.



Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: TMS Direct

Bieżący tydzień obfitował będzie w kluczowe wydarzenia dla rynków finansowych, dziś jednak w kalendarzu mamy w zasadzie jedynie odczyt indeksu podpisanych umów kupna domów w USA (16:00). Jutro natomiast ze strefy euro poznamy dynamikę podaży pieniądza M3, natomiast w środę dynamikę inflacji. Kolejny miesiąc powolnego wzrostu podaży pieniądza oraz spadku akcji kredytowej podtrzyma presję na dalsze łagodzenie przez ECB. Perspektywy działań władz monetarnych, w dużej mierze nie zniesie również odbicie inflacji w kwietniu, gdyż wpływ na to będzie miał przede wszystkim efekt bazy z ubiegłego roku. Z kolei w USA kolejne dane makro wyraźnie wskazujące, że po zimowym letargu, amerykańska gospodarka dynamicznie odbija, umacniać powinny dolara. Na poprawę na rynku pracy wskazać powinna zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym za kwiecień – publikacja w piątek. Poprawa koniunktury z ostatnich tygodni z pewnością nie umknie uwadze Rezerwy Federalnej, która prawdopodobnie ponownie zdecyduje się ograniczyć program skupu aktywów o 10 mld USD. Uważamy, że perspektywy rozbieżnych dróg polityk pieniężnych po dwóch stronach Atlantyku przekładać będą się na spadki kursu EUR/USD. Eskalacja konfliktu na Ukrainie, podobnie jak to miało miejsce w poprzednich miesiącach, powinna podnieść awersję do ryzyka i osłabić złotego jedynie krótkoterminowo. Uważamy, że kurs EUR/PLN nie wzrośnie powyżej linii trendu spadkowego (4,2250). Polskiej walucie w tym tygodniu lekko pomóc może natomiast kolejna stosunkowo wysoka wartość indeksu PMI. Silny dolar z kolei uniemożliwić powinien spadki kursu USD/PLN.

Rynki w pigułce**Waluty G-10**

	kurs	zm. %
EUR/USD	1,3838	0,00
USD/JPY	102,22	-0,05
GBP/USD	1,6827	0,13
AUD/USD	0,9295	0,15
NZD/USD	0,8575	-0,05
USD/CAD	1,1027	0,08
USD/CHF	0,8814	0,02

Indeks dolarowy

EUR/CHF	1,2196	0,00
EUR/GBP	0,8224	0,13
EUR/JPY	141,4500	-0,06
EUR/AUD	1,4887	0,16

Waluty regionu

EUR/PLN	4,2092	0,05
USD/PLN	3,042	0,06
CHF/PLN	3,4513	0,09
GBP/PLN	5,1185	-0,08
EUR/HUF	309,69	0,14
USD/HUF	223,81	0,14
EUR/CZK	27,4320	-0,01
USD/CZK	19,8248	-0,01

Waluty emerging markets

USD/TRY	2,1378	-0,20
USD/RUB	36,0235	0,01
USD/ZAR	10,6517	0,11
USD/KRW	1035,25	0,59
USD/TWD	30,2540	0,17
USD/MXN	13,1303	0,01
USD/BRL	2,2436	-1,32

Indeksy giełdowe

	zamknięcie	zm. %
S&P 500	1863,4	-0,81
NIKKEI 225	14288,2	-0,98
DAX	9401,55	-1,54
WIG20	2429,80	-0,72

09:04 2014-04-28

KALENDARZ MAKROEKONOMICZNY

Data	Kraj	Wydarzenie	Okres	Prognoza	Poprzednio	Odczyt
2014-04-28 09:30	SE	Sprzedaż detaliczna r/r (%)	marzec		2,48	
2014-04-28 16:00	US	Indeks podpisanych umów kupna domu m/m (%)	marzec	0,60	-0,84	
2014-04-28 16:00	US	Indeks podpisanych umów kupna domu r/r (%)	marzec		-10,24	
2014-04-28 16:30	US	Indeks Dallas Fed (pkt.)	kwiecień		4,90	

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

09:04 2014-04-28

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 22 276 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