

RYNKI W PIGUŁCE

Waluty G-10

| | kurs | zm. % |
|---------|--------|-------|
| EUR/USD | 1,3767 | -0,30 |
| USD/JPY | 102,38 | -0,07 |
| GBP/USD | 1,6500 | -0,05 |
| AUD/USD | 0,9015 | -0,21 |
| NZD/USD | 0,8516 | -0,22 |
| USD/CAD | 1,1270 | -0,11 |
| USD/CHF | 0,8857 | -0,44 |

Indeks dolarowy



| | | |
|---------|----------|-------|
| EUR/CHF | 1,2192 | -0,14 |
| EUR/GBP | 0,8344 | 0,26 |
| EUR/JPY | 140,9400 | 0,23 |
| EUR/AUD | 1,5271 | 0,09 |

Złoty i waluty regionu

| | | |
|---------|---------|-------|
| EUR/PLN | 4,2047 | 0,02 |
| USD/PLN | 3,054 | -0,29 |
| CHF/PLN | 3,4483 | 0,15 |
| GBP/PLN | 5,0393 | -0,24 |
| EUR/HUF | 312,17 | 0,04 |
| USD/HUF | 226,76 | -0,27 |
| EUR/CZK | 27,4980 | -0,10 |
| USD/CZK | 19,9745 | -0,40 |

Waluty emerging markets

| | | |
|---------|---------|-------|
| USD/TRY | 2,2386 | -0,06 |
| USD/RUB | 36,0632 | -0,62 |
| USD/ZAR | 10,9459 | -0,52 |
| USD/KRW | 1076,20 | -0,52 |
| USD/TWD | 30,5430 | -0,38 |
| USD/MXN | 13,3012 | -0,02 |
| USD/BRL | 2,3549 | -0,67 |

Indeksy giełdowe

| | zamknięcie | zm. % |
|------------|------------|-------|
| S&P 500 | 1860,8 | -0,61 |
| NIKKEI 225 | 14224,2 | -1,65 |
| DAX | 9208,00 | -0,74 |
| WIG20 | 2366,59 | 0,25 |

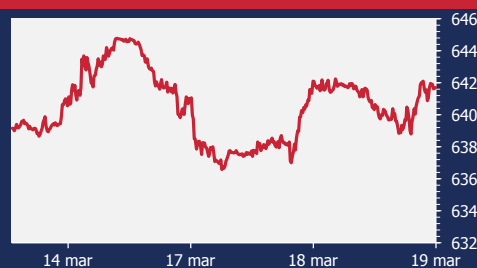
Rys. 1. Wykres godzinowy EUR/USD

Źródło: Bloomberg

Rynki surowców

| | kurs | zm. % |
|-----------------|--------|-------|
| INDEKS S&P GSCI | 641,7 | -0,07 |
| INDEKS CRB | 302,9 | 0,04 |
| ROPA WTI | 100,2 | -0,22 |
| ROPA BRENT | 105,7 | -0,11 |
| MIEDŹ LME | 6553,0 | 1,08 |
| MIEDŹ COMEX | 294,4 | -1,46 |
| ZŁOTO | 1327,1 | -0,19 |
| SREBRO | 20,3 | -1,46 |

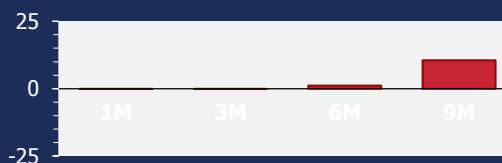
INDEKS S&P GSCI



Rynek pieniężny

| | WIBOR | EURIBOR | LIBOR USD |
|-----|-------|---------|-----------|
| 1M | 2,61 | 0,24 | 0,16 |
| 3M | 2,71 | 0,31 | 0,23 |
| 6M | 2,74 | 0,41 | 0,33 |
| 9M | 2,76 | 0,50 | 0,55 |
| 12M | 2,79 | 0,59 | 0,56 |

Wycena przyszłych stawek WIBOR 3m



Obligacje 10Y

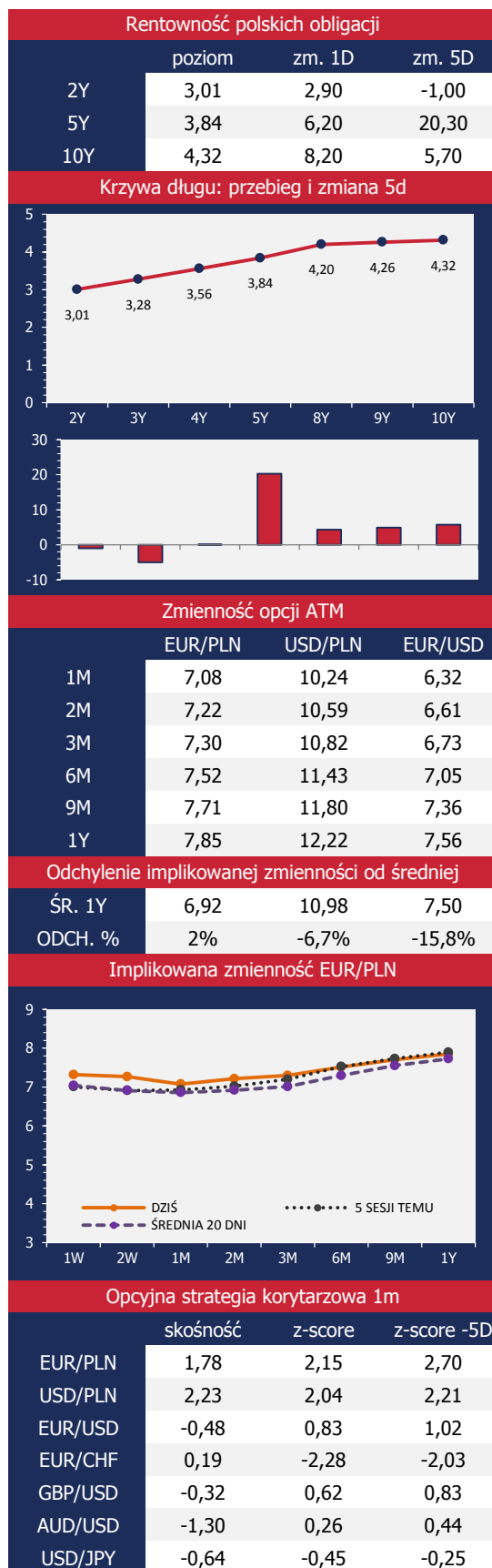


| | rentowność | zm. 5D |
|---------------|------------|--------|
| USA | 2,78 | 0,13 |
| WLK. BRYTANIA | 2,78 | 0,09 |
| NIEMCY | 1,65 | 0,12 |
| FRANCJA | 2,21 | 0,07 |
| HISZPANIA | 3,38 | 0,00 |
| WŁOCHY | 3,44 | 0,00 |

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

Rys. 3.
Źródło: Bloomberg



Rys. 4. Koniunktura w przemyśle
Źródło: Bloomberg, GUS

13:29 2014-03-20

| Kalendarz makroekonomiczny | | | | | | |
|----------------------------|------|--|-------------|----------|------------|--------|
| Data | Kraj | Wydarzenie | Okres | Prognoza | Poprzednio | Odczyt |
| 2014-03-19 10:30 | GB | Stopa bezrobocia (%) | styczeń | 7,20 | 7,20 | |
| 2014-03-19 10:30 | GB | Liczba zarejestrowanych bezrobotnych (%) | luty | -25,00 | -27,60 | |
| 2014-03-19 12:00 | US | Liczba wniosków o kredyt hipoteczny (%) | marzec (14) | | -2,10 | |
| 2014-03-19 13:30 | US | Saldo rachunku obrotów bieżących (mld USD) | IV kw. | -88,00 | -94,84 | |
| 2014-03-19 14:00 | PL | Produkcja przemysłowa m/m (%) | luty | -1,00 | 2,90 | |
| 2014-03-19 14:00 | PL | Produkcja przemysłowa r/r (%) | luty | 6,20 | 4,10 | |
| 2014-03-19 14:00 | PL | Inflacja PPI m/m (%) | luty | 0,10 | 0,10 | |
| 2014-03-19 14:00 | PL | Inflacja PPI r/r (%) | luty | -1,10 | -0,90 | |
| 2014-03-19 19:00 | US | Decyzja ws. poziomu stóp procentowych (%) | marzec | 0,25 | 0,25 | |
| 2014-03-19 22:45 | NZ | Dynamika PKB r/r (%) | IV kw. | 3,10 | 3,50 | |
| 2014-03-19 22:45 | NZ | Dynamika PKB kw./kw. (%) | IV kw. | 0,90 | 1,40 | |

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

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 | 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 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