

RAPORT

SENTYMENT RYNKOWY - DANE CFTC

Data publikacji: 3 marca 2014 r.

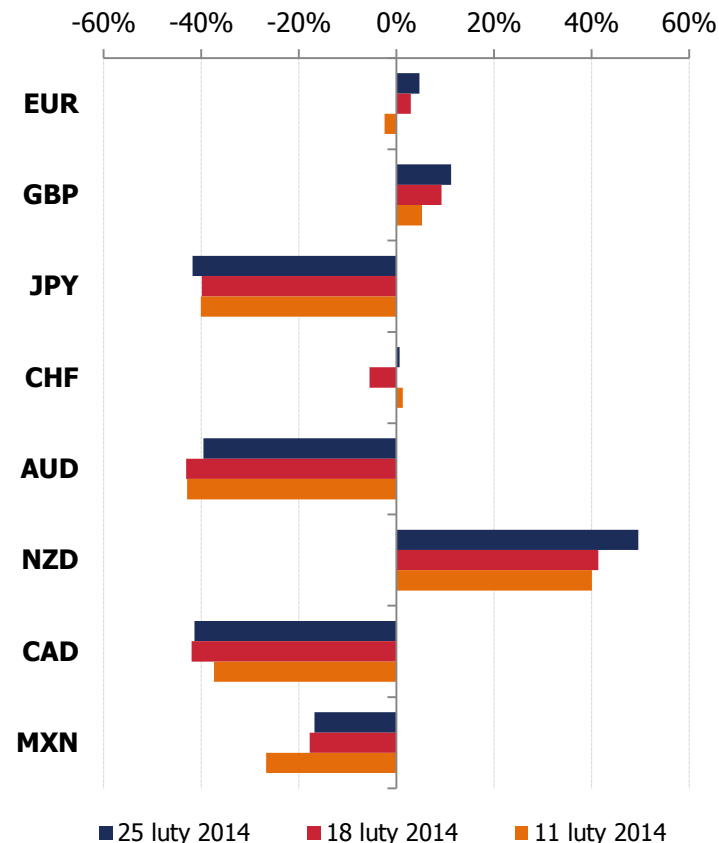


Napięcia geopolityczne wspierają franka

Wybuch ryzyka geopolitycznego związanego z sytuacją Ukrainy sprawił, że sentyment rynku względem bezpiecznych walut zdecydowanie się poprawił.

- tendencja ta widoczna jest przede wszystkim w przypadku franka szwajcarskiego: ujemna pozycja spekulacyjna netto została odwrócona
- w przypadku euro sentyment jest neutralny, co sprawia, że istnieje znaczna przestrzeń do wykrystalizowania się długotrwałej tendencji w jego notowaniach w przypadku zaskoczenia ze strony ECB
- oczekiwane łagodzenie ze strony Ludowego Banku Chin przekłada się na poprawę sentymentu względem walut surowcowych. W przypadku dolara nowozelandzkiego nie bez znaczenia jest również zbliżające się posiedzenie RBNZ (12.03), na którym naszym zdaniem dojdzie do podniesienia kosztu pieniądza z 2,5 do 2,75 proc.
- w rezultacie sumaryczna pozycja dolarowa ponownie się skurczyła. Mimo to znajduje się dodatnim, ale dość neutralnym poziomie (w środku przedziału wahań z ostatniego roku). Zachowanie uczestników rynku odzwierciedla niepewność dotyczącą kondycji gospodarki USA powodowaną mieszaną serią danych wynikającą w znacznym stopniu z rekordowo surowej zimy.

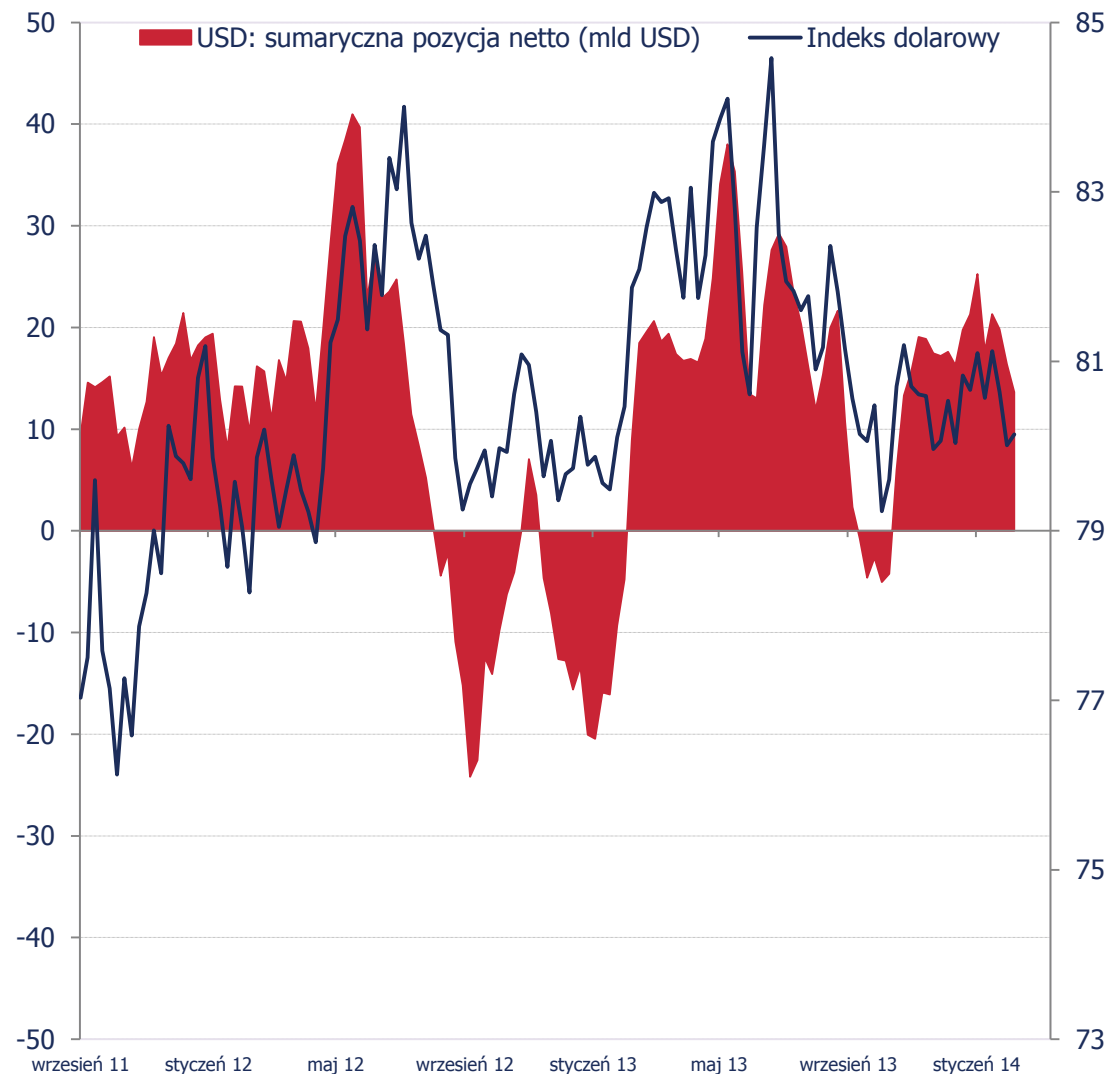
Sentyment rynkowy



Pozycja netto jako odsetek otwartych pozycji

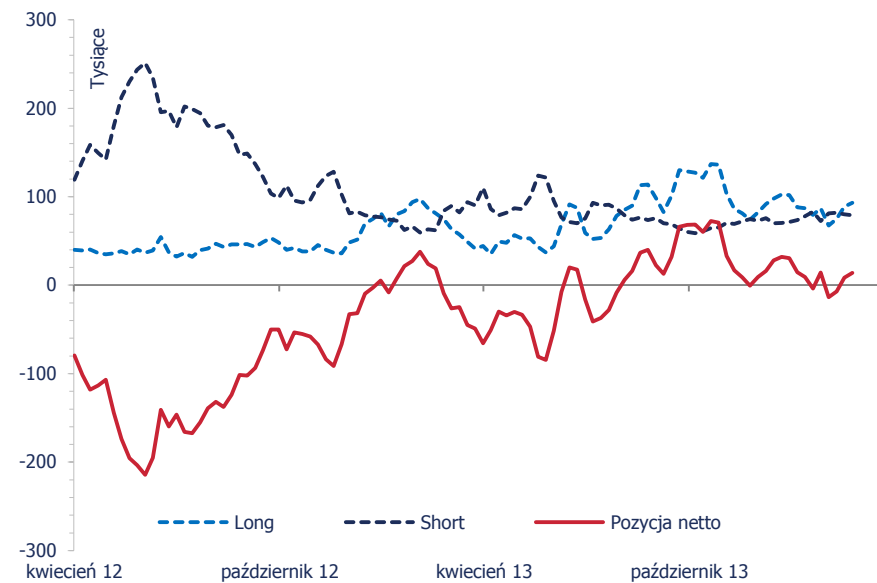
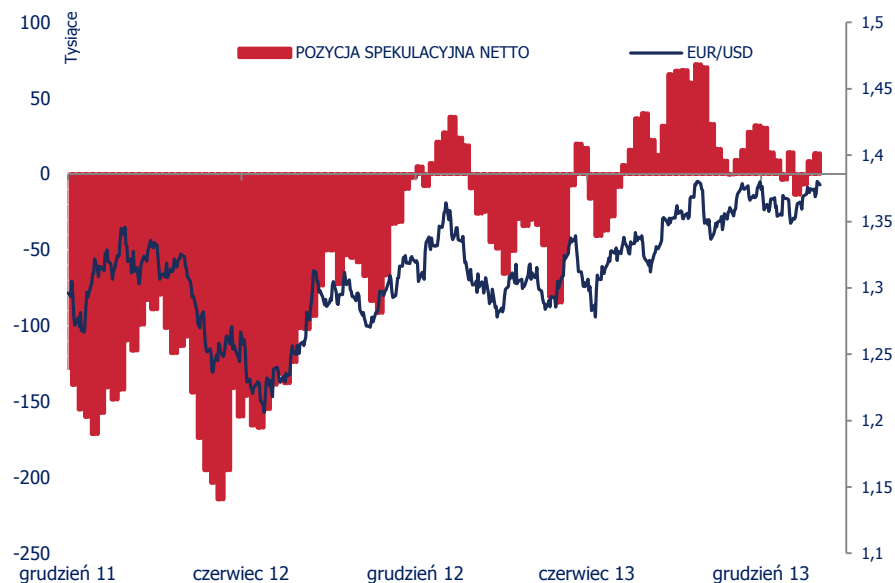
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

min.	Pozycja netto	maks.		Sentyment	Zmiana
-5,0	13,6	38,0	USD	POZYTYWNY	↓
-13,6	2,4	12,5	EUR	POZYTYWNY	↑
-17,3	-10,4	-7,4	JPY	NEGATYWNY	↓
-7,4	3,0	3,0	GBP	POZYTYWNY	↑
-3,7	0,1	1,7	CHF	POZYTYWNY	↓
-6,8	-3,5	8,7	AUD	NEGATYWNY	↓
-0,2	0,9	2,5	NZD	POZYTYWNY	↑
-7,4	-5,3	-0,09	CAD	NEGATYWNY	↓
-1,3	-0,8	6,0	MXN	NEGATYWNY	↓
Przedział wahań 52 tyg.; w mld USD				Sentyment	Zmiana



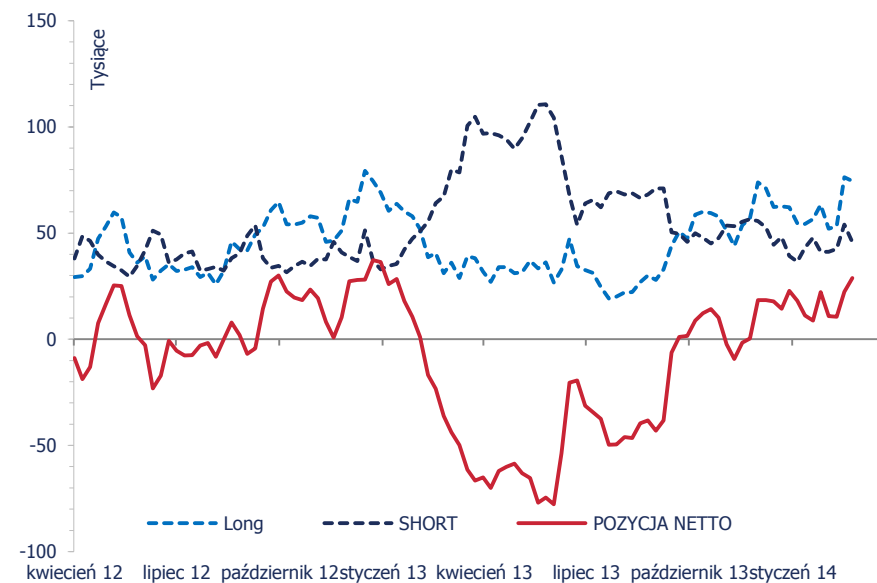
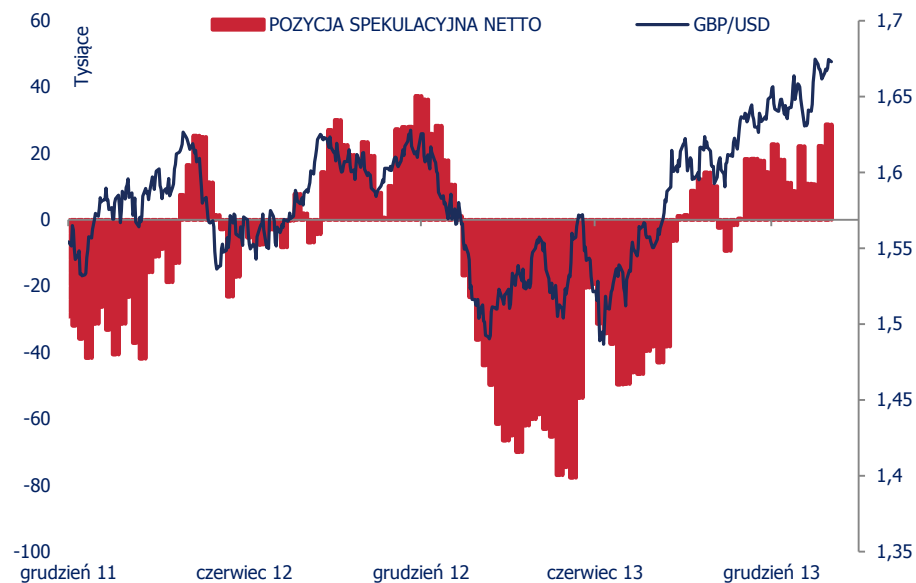
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

Sentyment rynkowy - Dane CFTC: EURO



Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tyg.	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
25.02.2014	2,4	0,9	13,9	5,3	296,9	0,34	93,0	79,1	5%
18.02.2014	1,5	2,7	8,6	15,5	291,4	0,22	88,6	80,0	3%
11.02.2014	-1,2	1,1	-6,9	6,7	281,0	-0,18	75,0	82,0	-2%

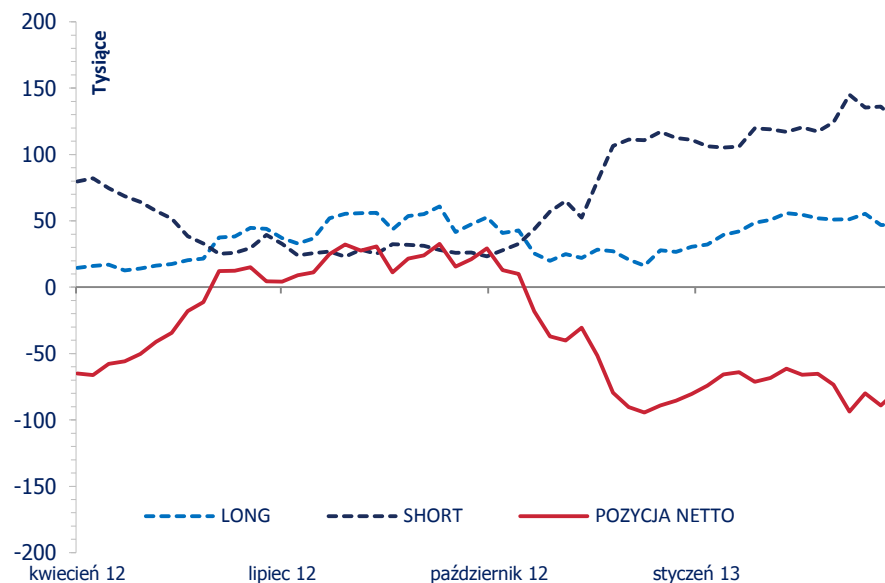
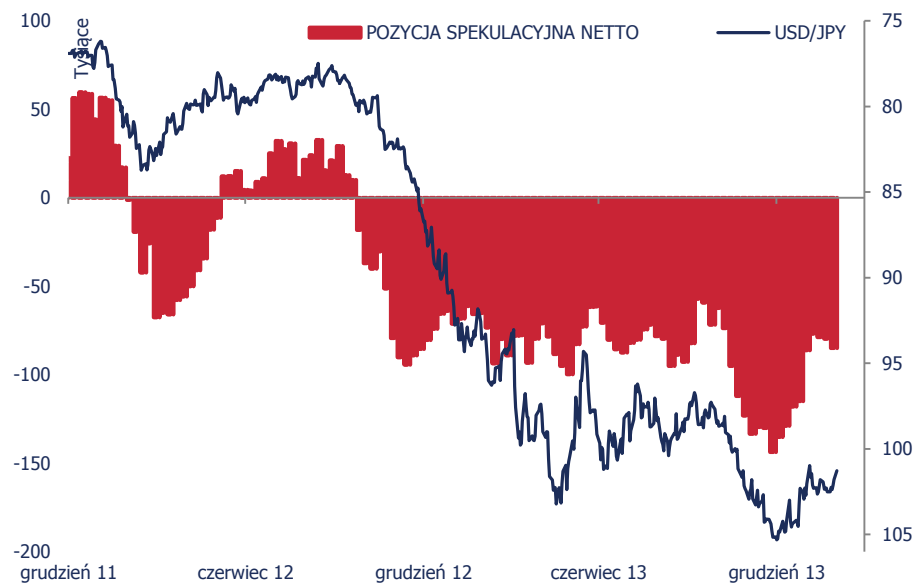
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

Sentyment rynkowy - Dane CFTC: FUNT SZTERLING


Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tyg.	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
25.02.2014	3,0	0,7	28,8	6,5	257,0	1,52	74,6	45,8	11%
18.02.2014	2,3	1,2	22,3	11,7	241,5	1,40	76,3	53,9	9%
11.02.2014	1,1	0,0	10,7	-0,3	205,0	1,09	53,2	42,5	5%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

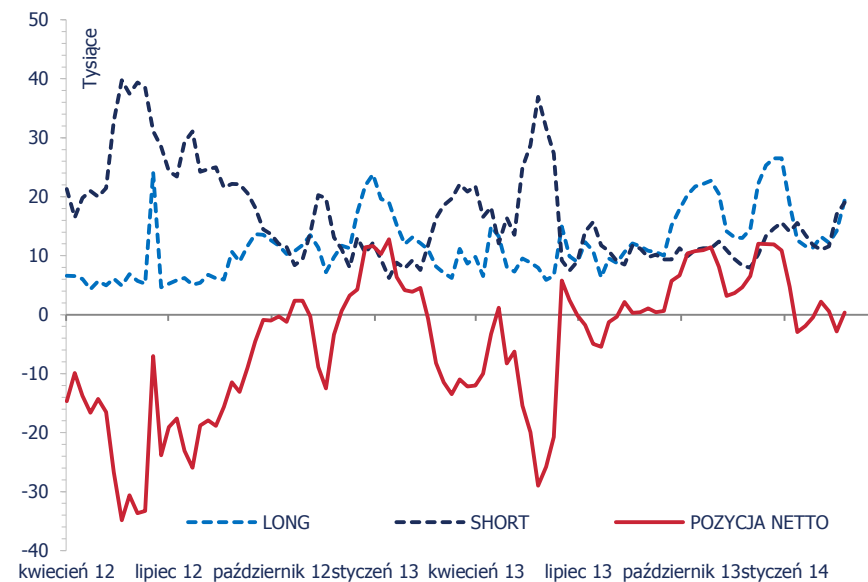
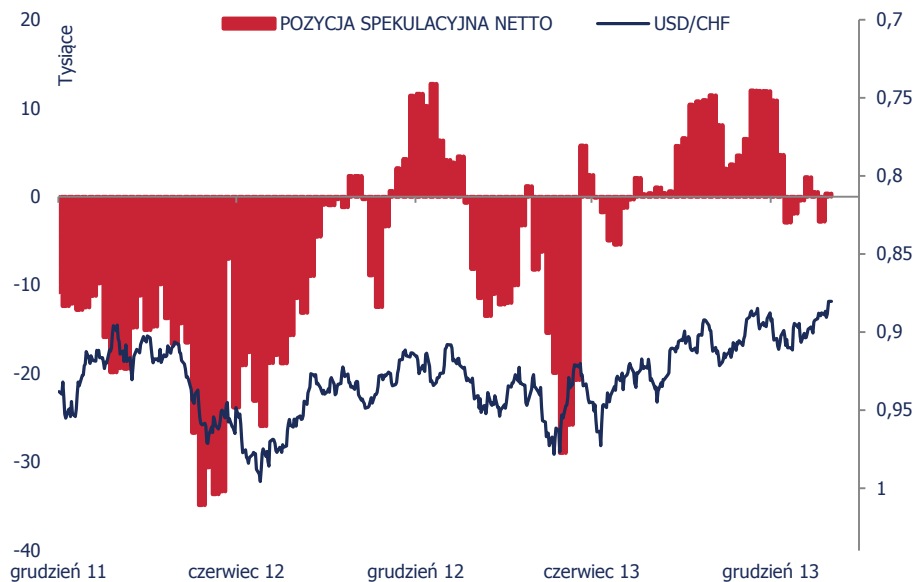
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: JEN JAPOŃSKI



Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tyg.	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
25.02.2014	-10,4	-0,7	-85,1	-5,3	203,7	0,18	14,7	99,8	-42%
18.02.2014	-9,8	-0,2	-79,8	-1,0	200,1	0,40	16,7	96,5	-40%
11.02.2014	-9,6	-0,1	-78,8	-2,0	196,4	0,43	13,7	92,5	-40%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

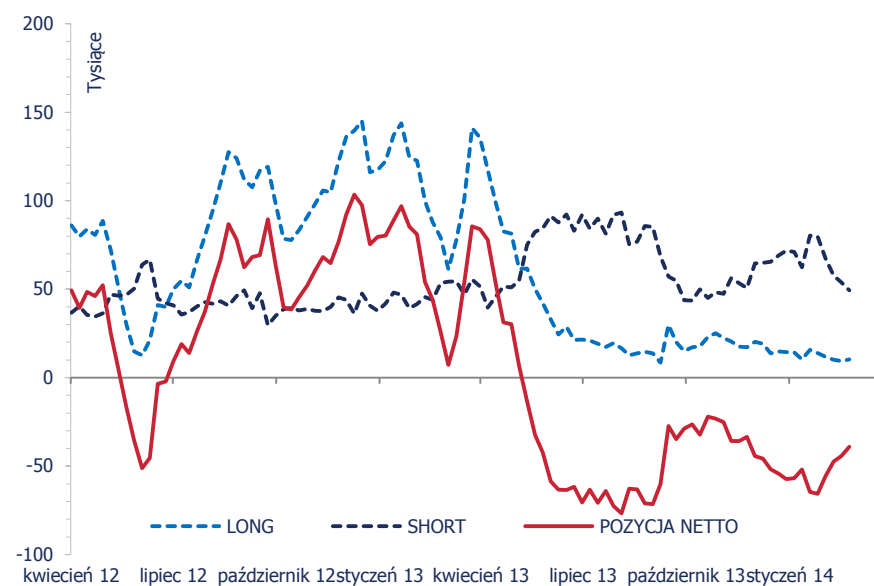
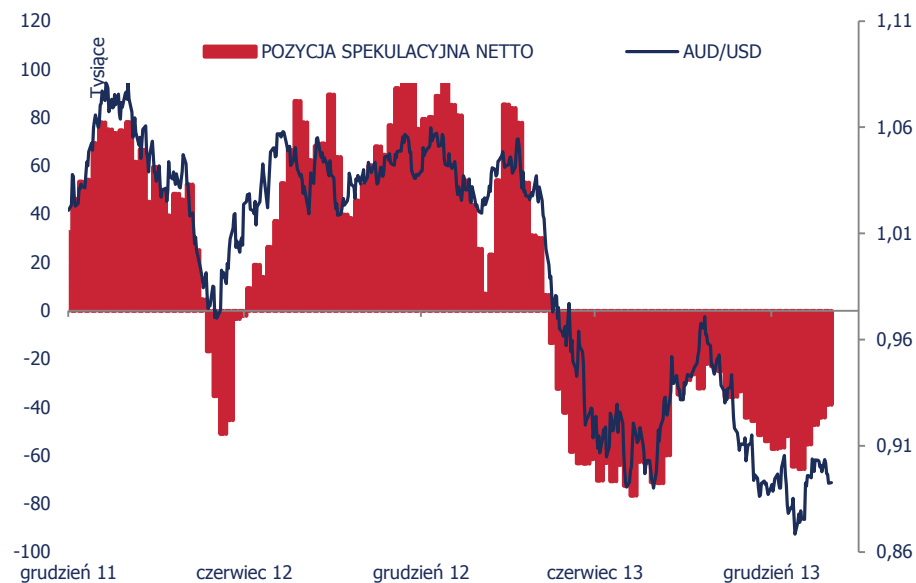
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: FRANK SZWAJCARSKI



Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tyg.	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
25.02.2014	0,1	0,4	0,4	3,2	55,2	0,17	19,4	19,0	1%
18.02.2014	-0,4	-0,5	-2,8	-3,4	51,0	-0,14	14,2	17,0	-6%
11.02.2014	0,1	-0,2	0,6	-1,7	42,4	0,21	12,2	11,6	1%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

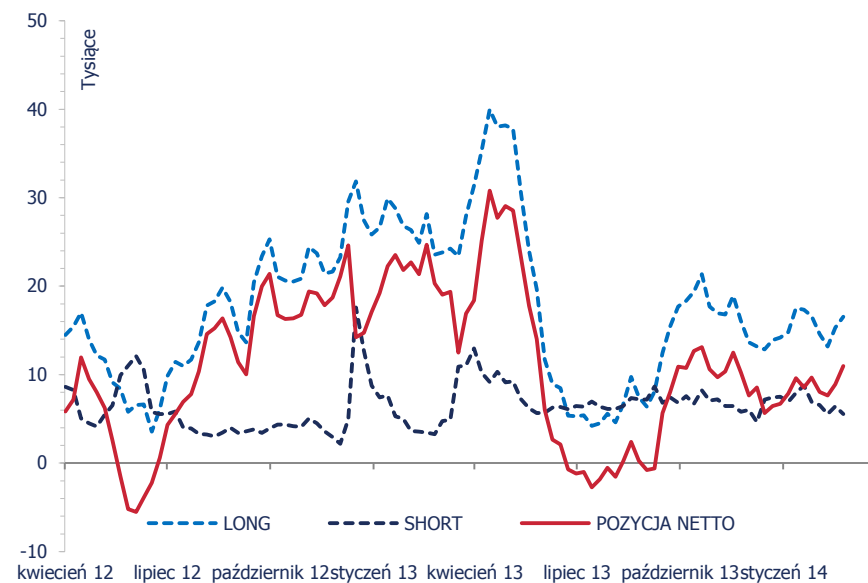
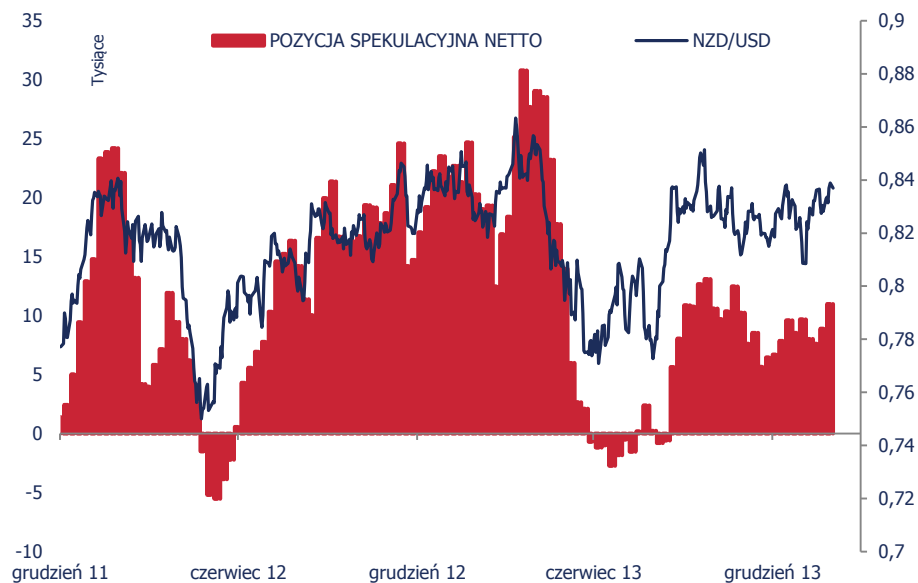
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR AUSTRALIJSKI



Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tyg.	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
25.02.2014	-3,5	0,5	-39,0	5,4	98,6	-0,18	10,3	49,3	-40%
18.02.2014	-4,0	0,3	-44,4	3,0	103,0	-0,33	9,4	53,8	-43%
11.02.2014	-4,2	0,7	-47,4	8,1	110,5	-0,43	10,2	57,6	-43%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

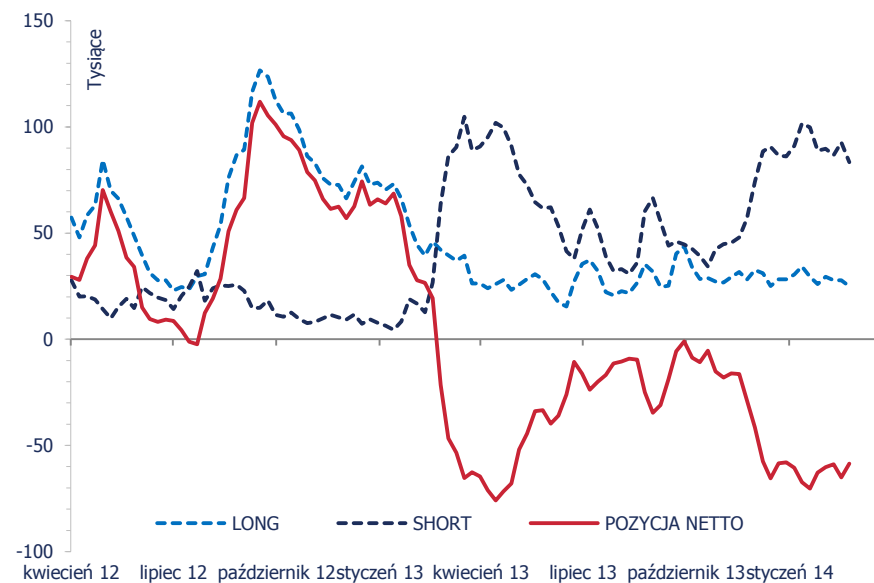
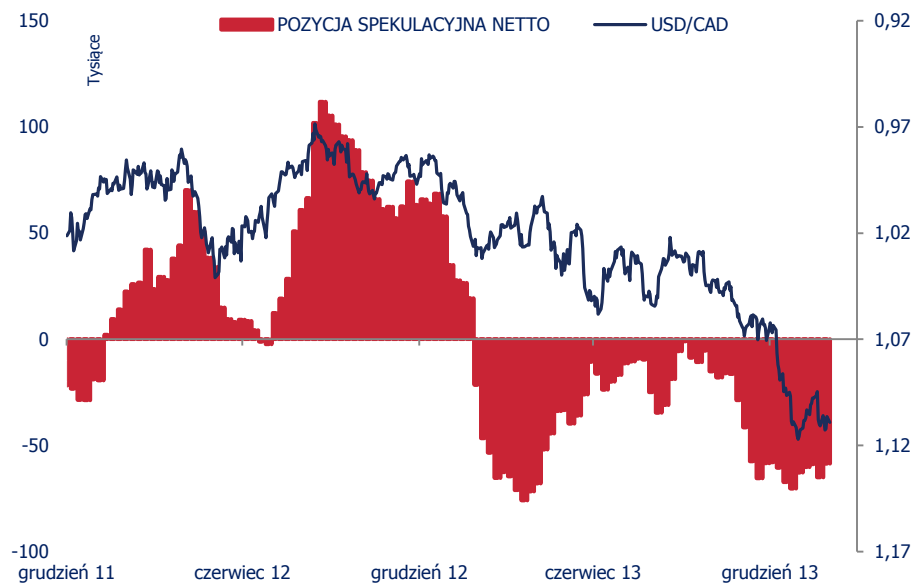
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR NOWOZELANDZKI



Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tyg.	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
25.02.2014	0,9	0,2	11,0	2,1	22,1	0,14	16,5	5,5	50%
18.02.2014	0,7	0,1	8,9	1,3	21,5	-0,11	15,3	6,4	41%
11.02.2014	0,6	0,0	7,6	-0,4	19,1	-0,28	13,2	5,5	40%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

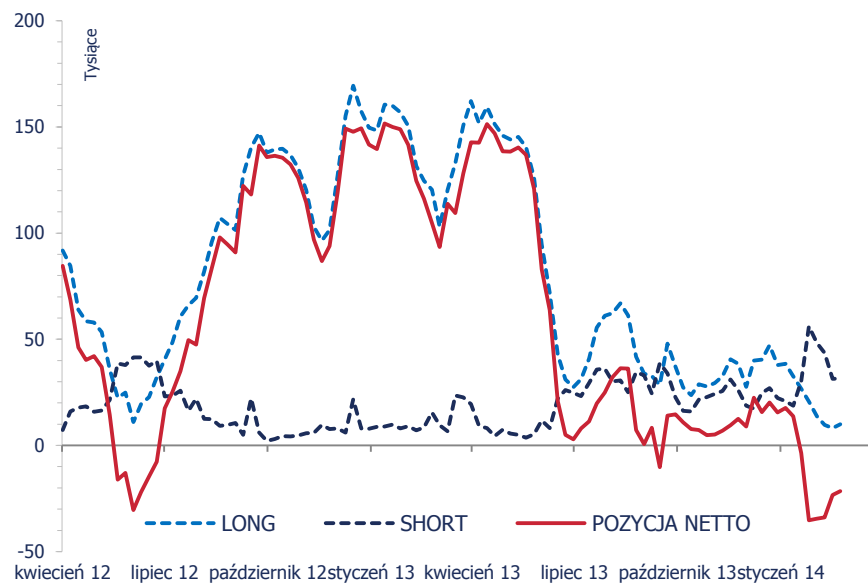
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR KANADYJSKI



Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tyg.	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
25.02.2014	-5,3	0,6	-58,6	6,4	141,5	-0,88	24,9	83,5	-41%
18.02.2014	-5,9	-0,6	-65,0	-6,1	154,9	-1,19	27,8	92,8	-42%
11.02.2014	-5,3	0,1	-58,9	1,4	157,5	-0,95	27,7	86,7	-37%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

Sentyment rynkowy - Dane CFTC: PESO MEKSYKAŃSKIE



Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tyg.	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
25.02.2014	-0,8	0,1	-21,6	1,7	128,5	-1,09	10,0	31,5	-17%
18.02.2014	-0,9	0,4	-23,3	10,6	131,1	-1,17	8,1	31,4	-18%
11.02.2014	-1,3	0,0	-33,9	0,6	127,2	-1,40	9,7	43,6	-27%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

Dane gromadzone przez CFTC (Commodity Futures Trading Commission) są częścią cotygodniowego raportu Commitment of Traders. Oddają pozycje inwestorów indywidualnych, a zwłaszcza instytucjonalnych (w tym funduszy hedgingowych) w notowaniach kontraktów terminowych na waluty na Chicago Mercantile Exchange, ale z powodzeniem mogą być traktowane jako odzwierciedlenie ogólnego rynkowego sentymentu w stosunku do poszczególnych walut. Szczególnie cenne są wskazania sugerujące ekstremalne pozycjonowanie (tj. odbiegające od długoterminowej średniej o ponad dwa odchylenie standardowe), które pozwalają trafnie identyfikować potencjalne punkty zwrotne.

Sentyment jest identyfikowany jako negatywny, gdy pozycja spekulacyjna netto uczestników rynku jest ujemna, a pozytywny, gdy przybiera wartości dodatnie. Zmiana sentymentu odnosi się do jego nasilenia - sentyment negatywny rośnie (strzałka zielona), gdy pozycja spekulacyjna netto spadła w porównaniu z poprzednim tygodniem. Odwrotnie: sentyment negatywny słabnie (strzałka czerwona), gdy pozycja spekulacyjna netto wzrosła. W przypadku sentymentu pozytywnego niższa pozycja spekulacyjna oznacza osłabienie (strzałka czerwona), a wyższa nasilenie (strzałka zielona). W przypadku dolara amerykańskiego podawane wartości są sumaryczną pozycją netto obliczoną na podstawie notowań kontraktów na pozostałe waluty.

Dane zbierane są w każdy wtorek i publikowane w piątek, późnym wieczorem polskiego czasu.

Departament Analiz TMS Brokers:

da@tms.pl

+48225297638

Bartosz Sawicki

Kierownik Departamentu

bs@tms.pl

603307161

Szymon Zajkowski

Analityk

sz@tms.pl

+48 22 5297638

Marcin Pietrzak

Młodszy Analityk

mpi@tms.pl

+48 22 5297638

Błażej Kiermasz

Młodszy Analityk

bk@tms.pl

+48 22 5297638

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 również częstotliwości wydawania i ważności rekomendacji, wskazane zostały na stronach internetowych www.tms.pl w części „zastrzeżenia”.