

RAPORT

SENTYMENT RYNKOWY - DANE CFTC

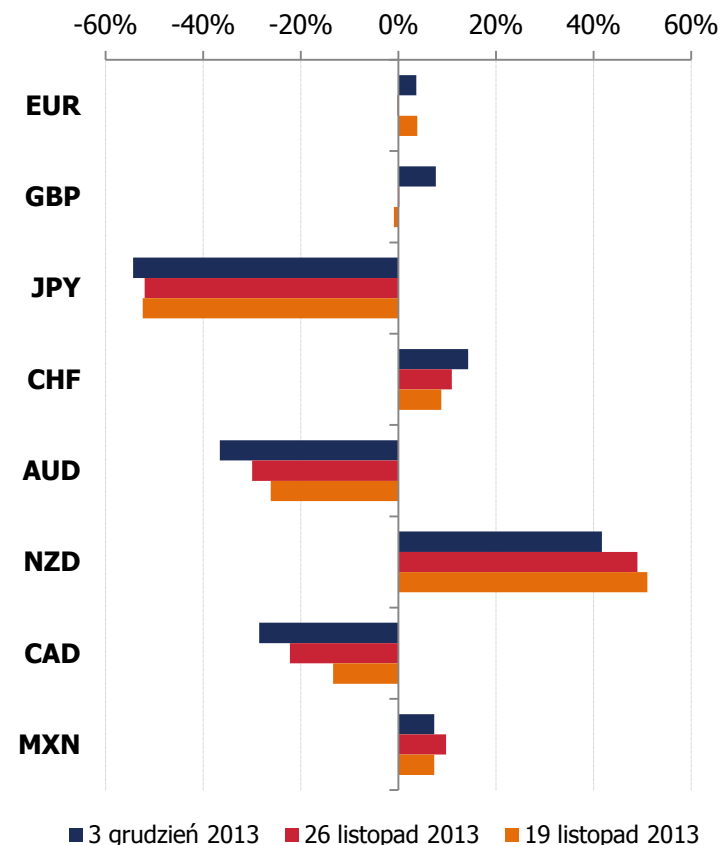
Data publikacji: 9 grudnia 2013 r.



Odwrót od jena oraz dolara kanadyjskiego

Pozycjonowanie w kontraktach na euro pozostaje w pobliżu neutralnego poziomu. Świadczy to o utrzymującej się wśród inwestorów niepewności odnośnie kierunku w którym będzie podążał kurs EUR/USD. Po raz kolejny zmniejszyła się natomiast pozycja netto w kontraktach na japońską walutę. Najprawdopodobniej negatywny sentyment w stosunku do jena będzie się utrzymywał. Bank Japonii szykuje się bowiem do kolejnej tury zwiększenia stymulacji gospodarki, co naszym zdaniem przełoży się na wzrosty kursu USD/JPY. Uważamy, że w przyszłym roku notowania dotrą do poziomu 108. Pogorszeniu uległ również sentyment w stosunku do dolara kanadyjskiego. Jest to wynikiem niskiej presji inflacyjnej (w październiku inflacja CPI wyniosła 0,7 proc.) i związanym z tym faktem łagodzeniem tonu przez Bank Kanady. Dane CFTC gromadzone były jeszcze przed ogłoszonym w środę komunikatem po posiedzeniu BoC, w którym władze monetarne potwierdziły zaniepokojenie niską inflacją. Stwierdziły również, że prowadzona obecnie luźna polityka pieniężna pozostaje adekwatna do sytuacji w gospodarce. Wypowiedź ta najprawdopodobniej przyczyniła się do kontynuacji bieżącej tendencji i dalszego wzrostu liczby krótkich pozycji netto w kontraktach na kanadyjską walutę.

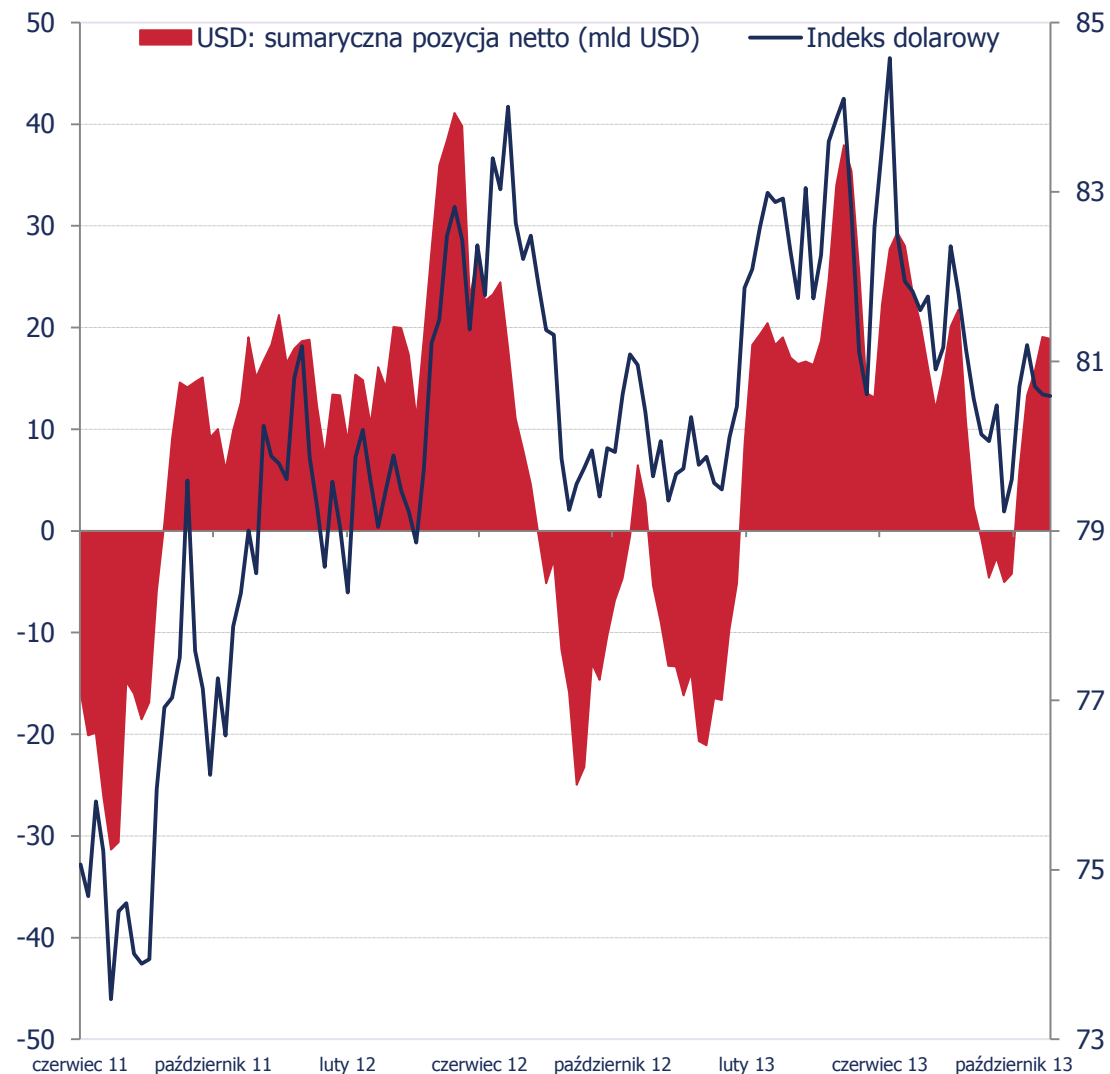
Sentyment rynkowy



Pozycja netto jako odsetek otwartych pozycji

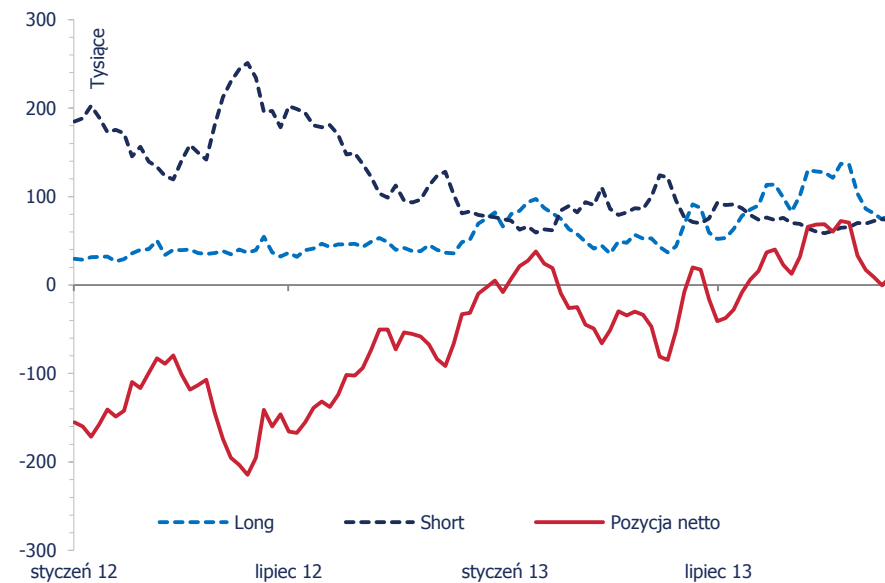
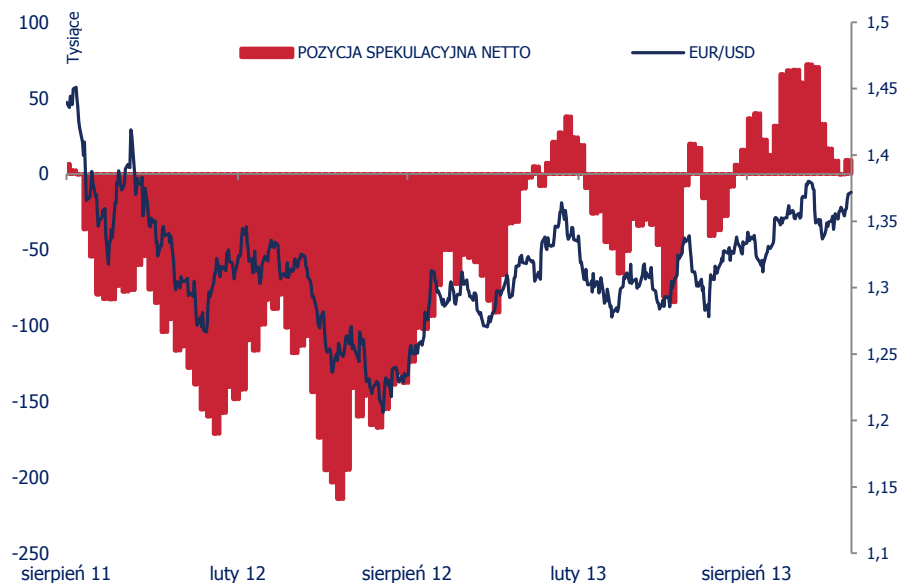
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

min.	Pozycja netto	maks.		Sentyment	Zmiana
-21,1	18,9	37,9	USD	POZYTYWNY	↓
-13,6	1,6	12,5	EUR	POZYTYWNY	↑
-16,3	-16,3	-7,4	JPY	NEGATYWNY	↓
-7,4	1,9	3,8	GBP	POZYTYWNY	↑
-3,7	0,9	1,7	CHF	POZYTYWNY	↓
-6,9	-4,0	10,9	AUD	NEGATYWNY	↑
-0,2	0,6	2,6	NZD	POZYTYWNY	↓
-7,4	-3,9	7,54	CAD	NEGATYWNY	↑
-0,4	0,3	6,2	MXN	POZYTYWNY	↓
Przedział wahań 52 tyg.; w mld USD				Sentyment	Zmiana



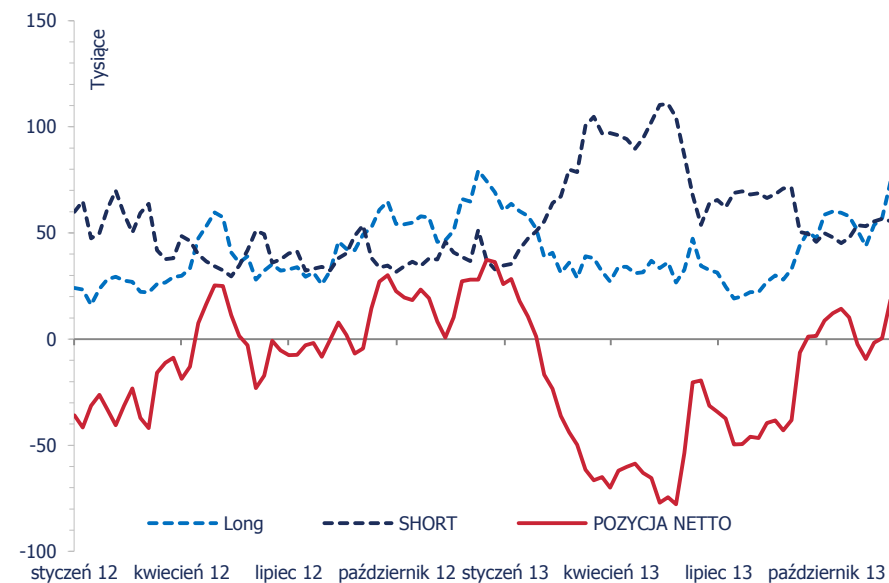
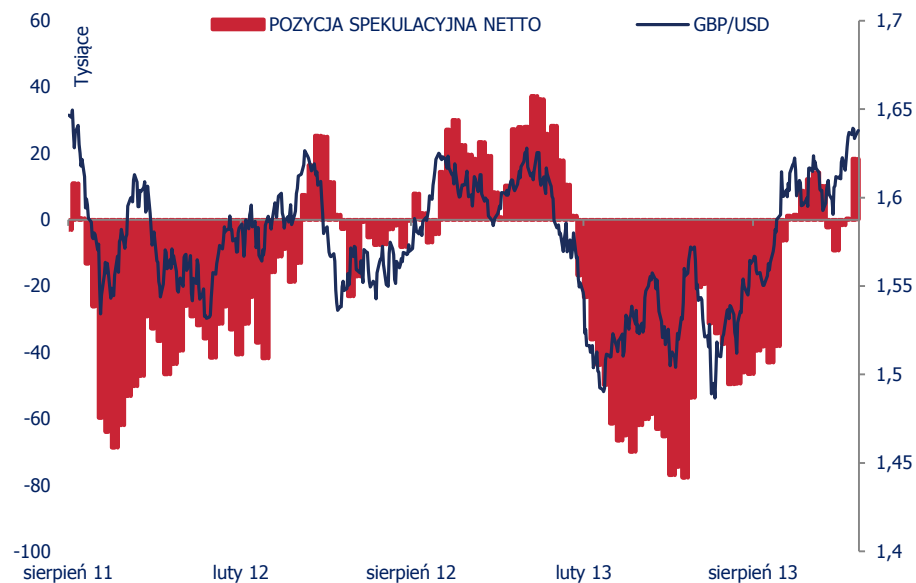
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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 tygodni	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
03.12.2013	1,6	1,7	9,3	9,7	253,7	0,25	82,2	72,9	4%
26.11.2013	-0,1	-1,6	-0,4	-9,3	243,0	0,03	74,1	74,5	0%
19.11.2013	1,5	-1,3	8,9	-7,9	232,3	0,29	81,1	72,2	4%

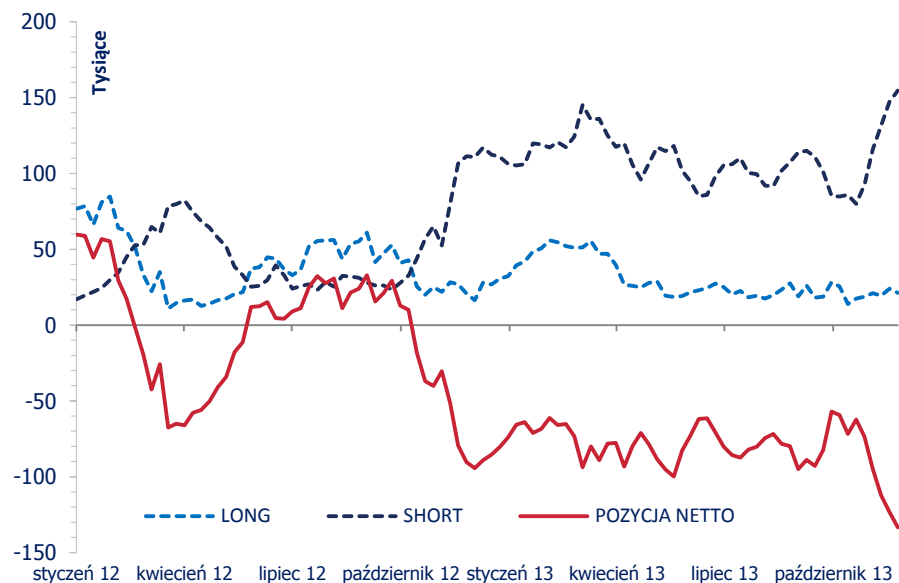
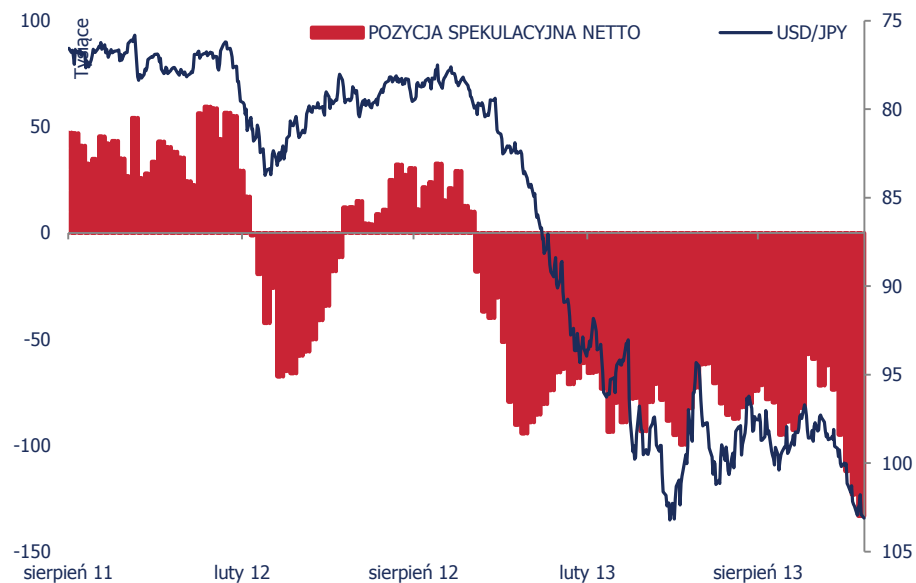
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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 tygodni	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
03.12.2013	1,9	1,8	18,4	18,0	239,4	1,24	74,0	55,6	8%
26.11.2013	0,0	0,2	0,4	2,1	214,4	0,71	57,0	56,6	0%
19.11.2013	-0,2	0,8	-1,7	7,6	183,4	0,64	53,8	55,4	-1%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

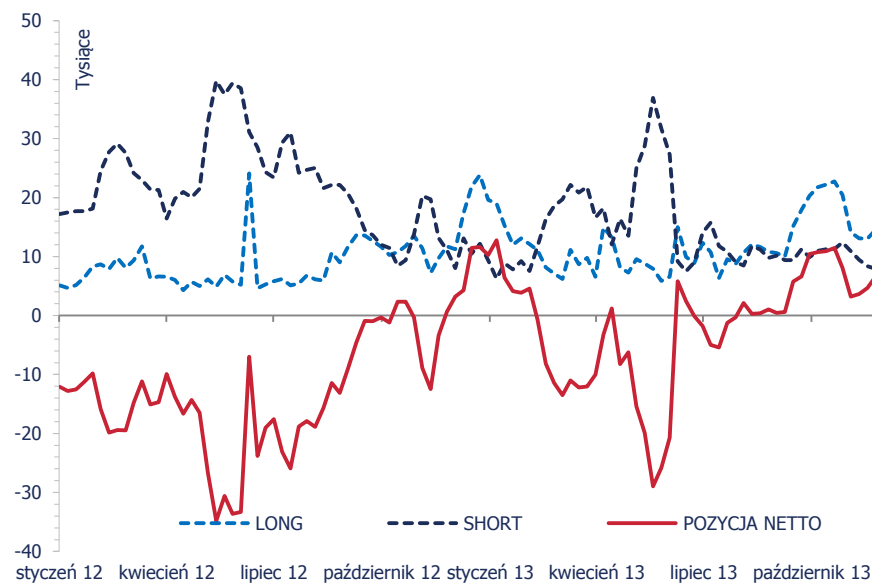
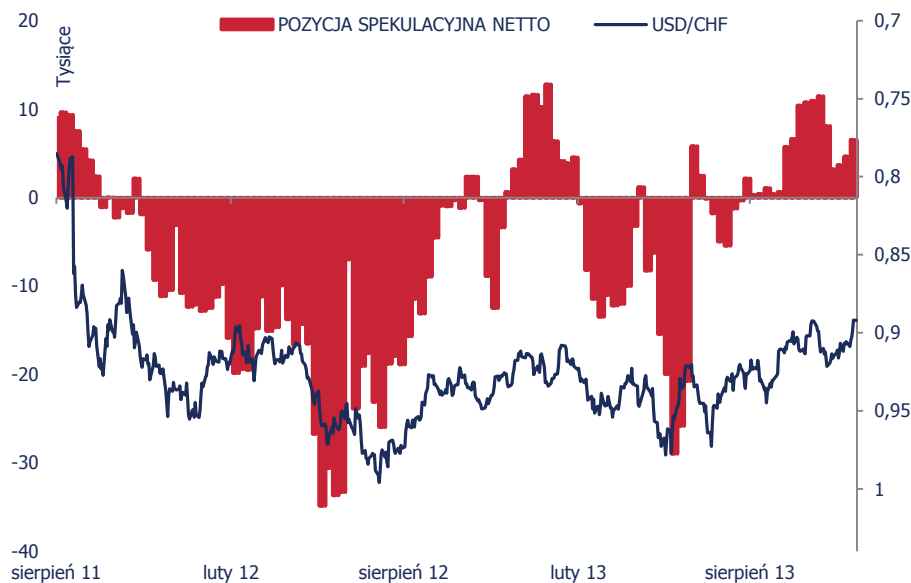
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: JEN JAPOŃSKI



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
03.12.2013	-16,3	-1,1	-133,4	-10,2	245,2	-3,45	21,3	154,7	-54%
26.11.2013	-15,2	-1,2	-123,2	-11,0	236,7	-3,23	24,0	147,2	-52%
19.11.2013	-14,0	-2,1	-112,2	-17,1	214,2	-2,77	19,4	131,6	-52%

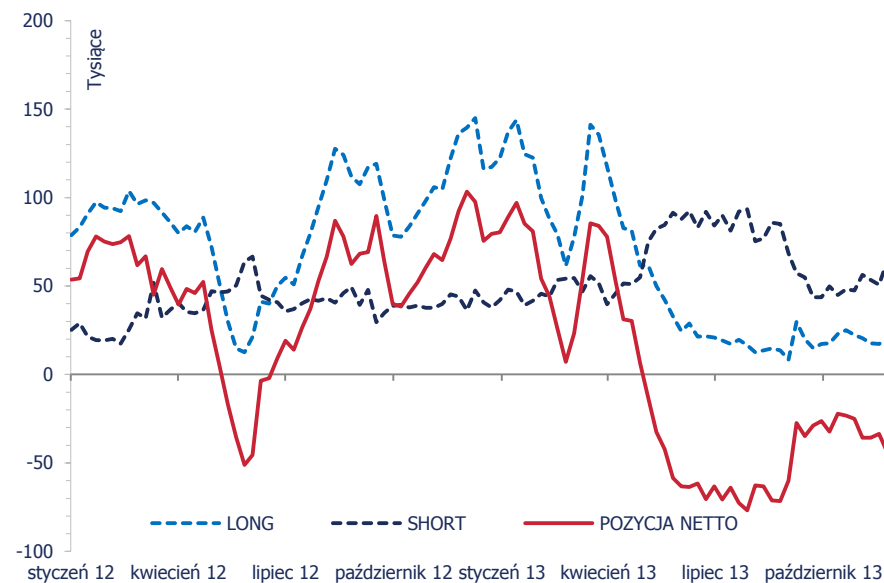
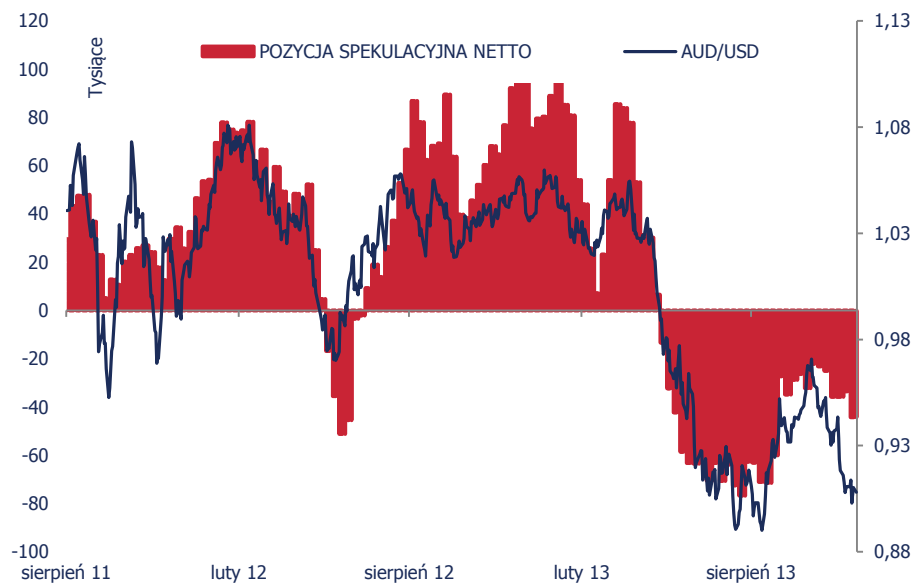
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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
03.12.2013	0,9	0,3	6,5	1,9	45,9	0,76	14,5	7,9	14%
26.11.2013	0,6	0,1	4,7	1,0	42,4	0,59	13,0	8,4	11%
19.11.2013	0,5	0,1	3,7	0,5	41,8	0,50	13,1	9,4	9%

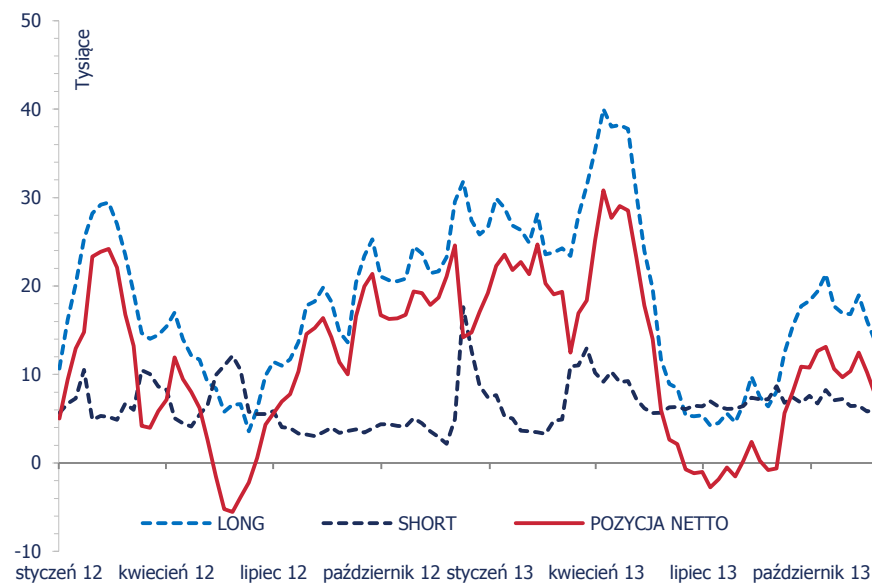
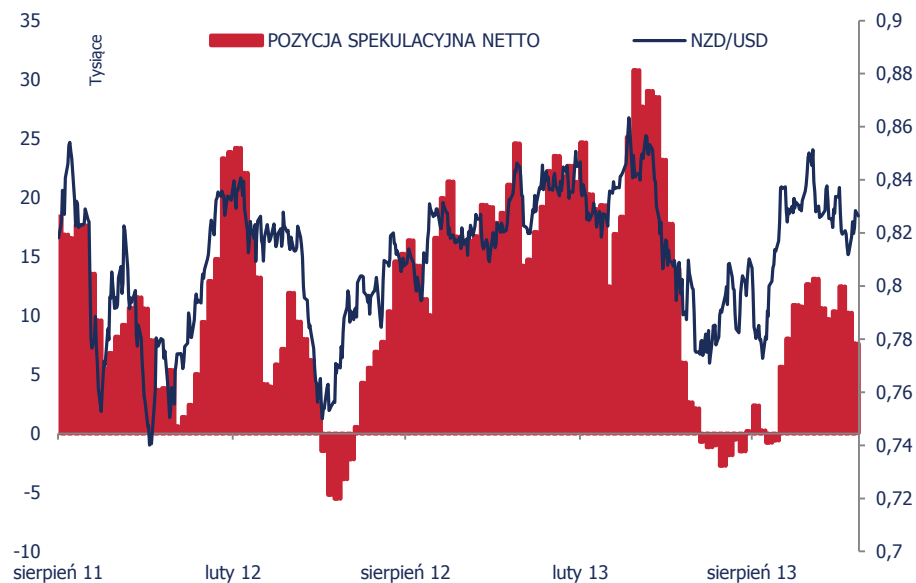
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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
03.12.2013	-4,0	-1,0	-44,3	-10,8	121,1	-0,71	20,2	64,5	-37%
26.11.2013	-3,1	0,3	-33,5	2,3	111,7	-0,56	17,2	50,7	-30%
19.11.2013	-3,4	0,0	-35,8	0,0	136,7	-0,63	17,6	53,3	-26%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

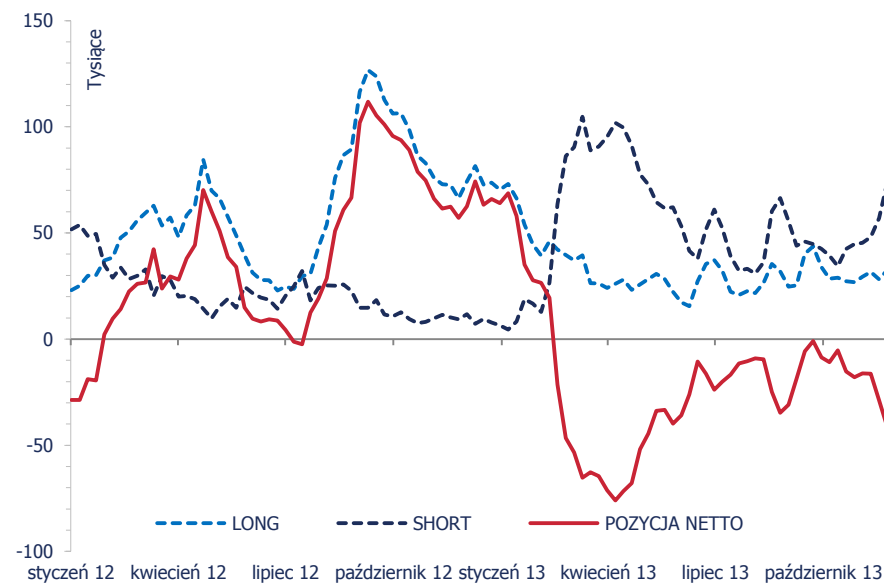
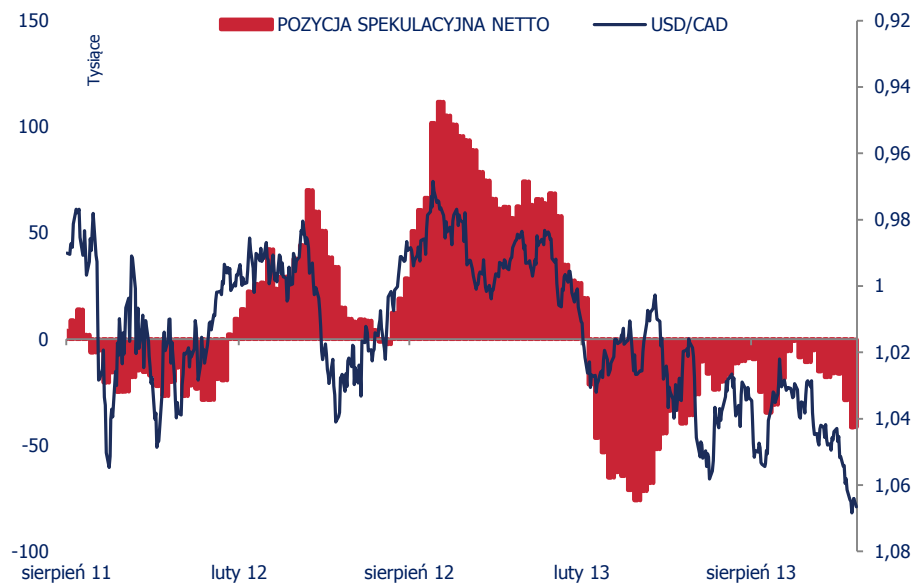
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR NOWOZELANDZKI



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
03.12.2013	0,6	-0,2	7,6	-2,6	18,3	-0,50	13,7	6,0	42%
26.11.2013	0,8	-0,2	10,2	-2,2	20,9	-0,26	16,1	5,8	49%
19.11.2013	1,0	0,2	12,5	2,1	24,5	-0,05	18,9	6,5	51%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

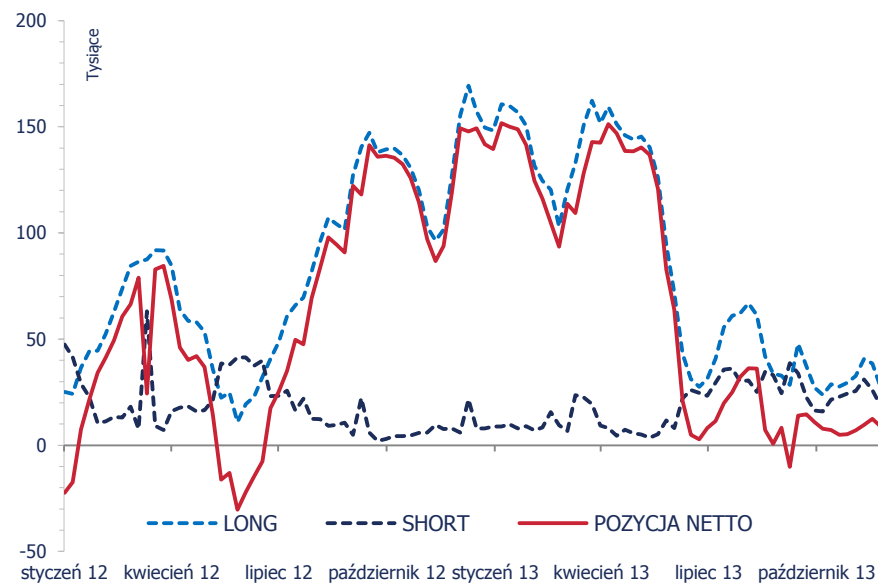
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR KANADYJSKI



Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tygodni	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
03.12.2013	-3,9	-1,2	-41,6	-12,8	145,8	-0,70	32,6	74,2	-29%
26.11.2013	-2,7	-1,2	-28,8	-12,4	129,5	-0,42	28,1	56,9	-22%
19.11.2013	-1,6	0,0	-16,3	-0,2	121,8	-0,15	31,7	48,0	-13%

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
03.12.2013	0,3	-0,1	8,9	-3,5	121,5	-1,04	27,7	18,7	7%
26.11.2013	0,5	0,1	12,5	2,9	127,6	-1,02	38,5	26,0	10%
19.11.2013	0,4	0,1	9,5	2,5	130,1	-1,11	40,6	31,0	7%

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

Grzegorz Załęski

Młodszy Analityk

gz@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”.