

RAPORT

SENTYMENT RYNKOWY - DANE CFTC

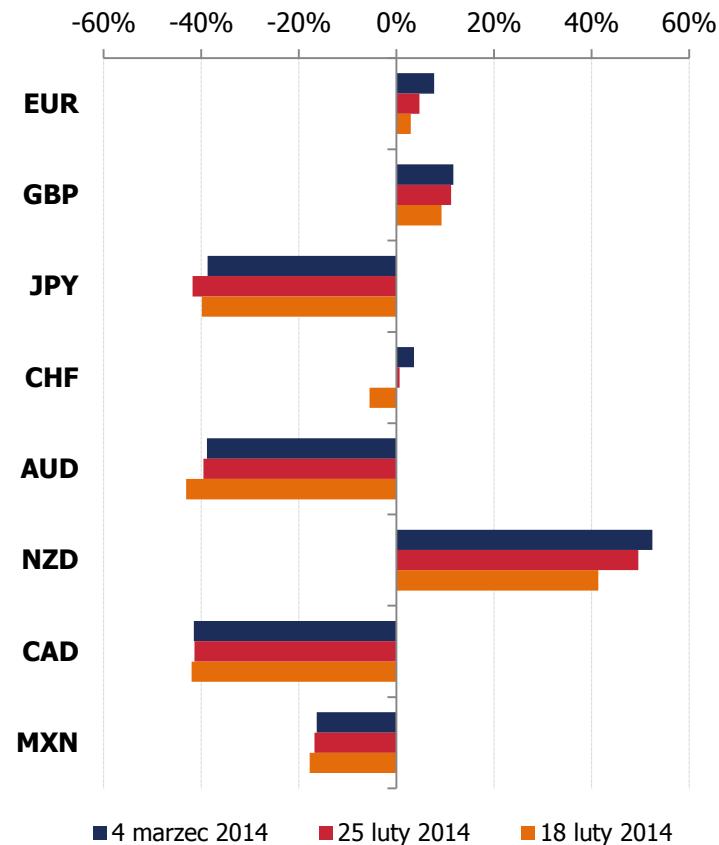
Data publikacji: 10 marca 2014 r.



Pozycjonowanie nie stoi na drodze wzrostów EUR/USD

- Wzrost EUR/USD powyżej 1,39 nie idzie w parze z tendencjami na rynku stopy procentowej. Mimo to w obecnej sytuacji trudno znaleźć argumenty jednoznacznie przemawiające na niekorzyść wspólnej waluty. Z pewnością nie dostarcza ich rynkowe pozycjonowanie. Pozycja spekulacyjna netto rośnie bowiem kolejny tydzień z rzędu, ale wciąż znajduje się na neutralnym poziomie.
- W rezultacie można wytypować szereg walut i instrumentów odpowiedniejszych do zdyskontowania umocnienia dolara niż kurs EUR/USD w przypadku wyjścia amerykańskiej gospodarki z zimowego letargu (a ostatni raport z rynku pracy zdaje się potwierdzać taki stan rzeczy).
- Pojawienie się napięć o charakterze geopolitycznym sprawiło, że wzrosła pozycja netto w przypadku walut bezpiecznych (JPY, NZD).
- Na fali zbliżającej się podwyżki stóp (12.03) w Nowej Zelandii inwestorzy nadbudowywali długą pozycję w przypadku NZD. Jednocześnie pod presją pozostawały AUD i CAD. Skrajne pozycjonowanie ostrzega przed korektą w notowaniach AUD/NZD oraz CAD/NZD.

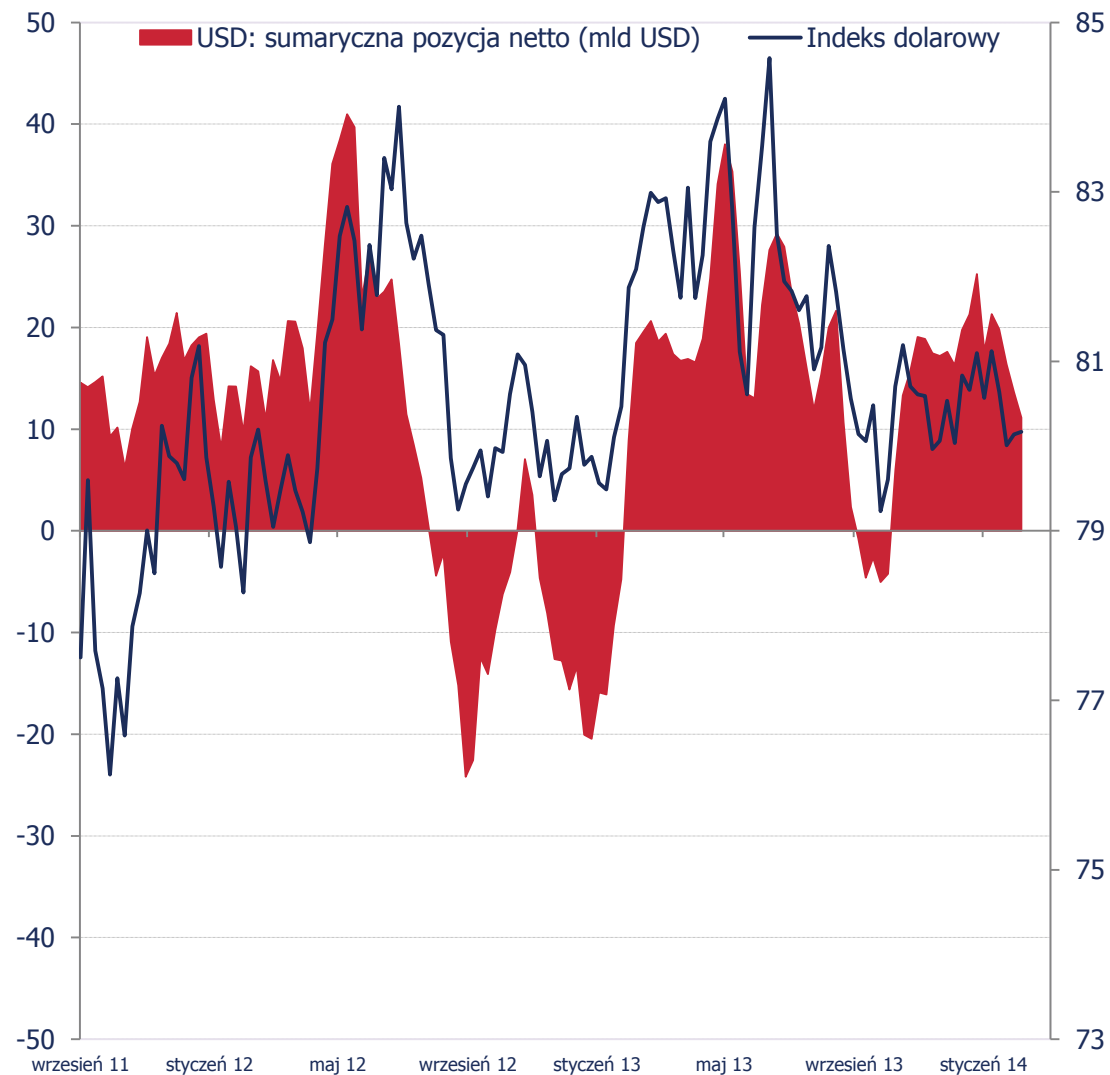
Sentyment rynkowy



Pozycja netto jako odsetek otwartych pozycji

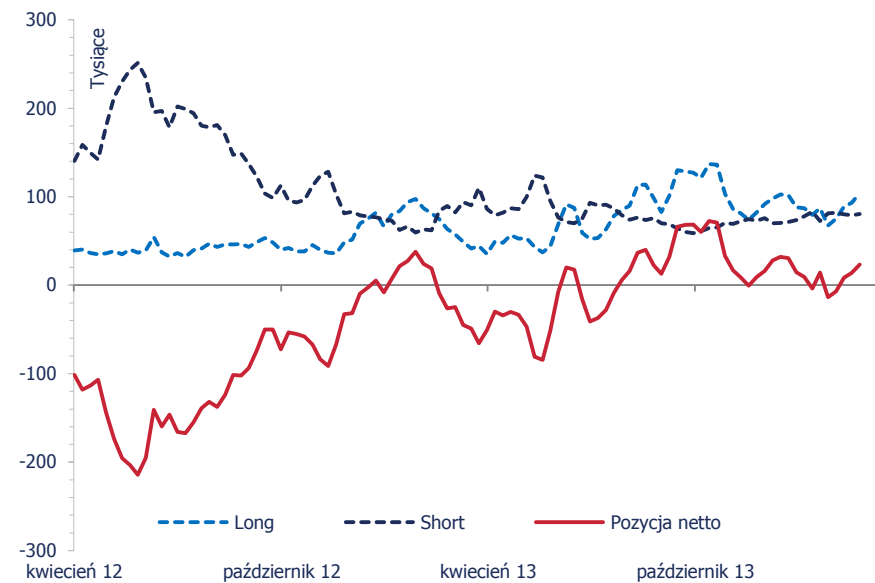
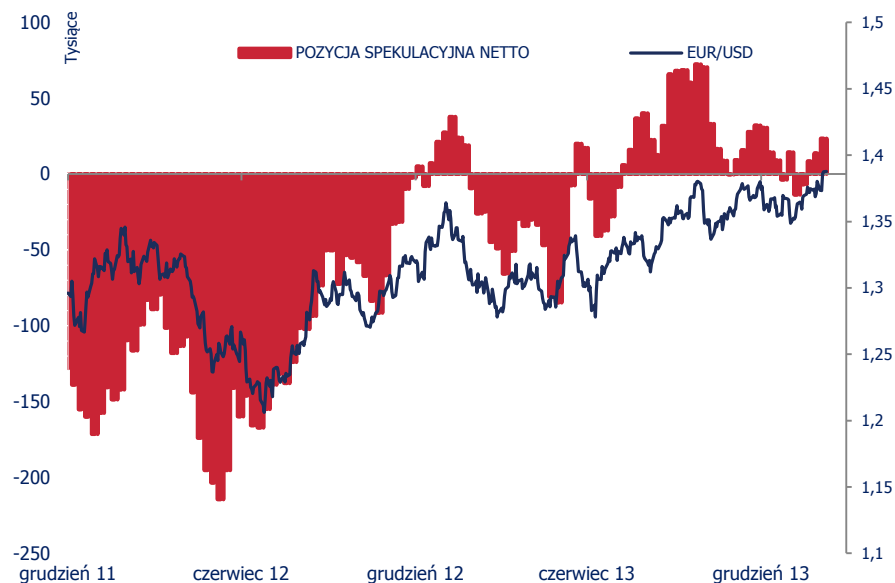
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

min.	Pozycja netto	maks.		Sentyment	Zmiana
-5,0	11,1	38,0	USD	POZYTYWNY	↓
-13,6	4,0	12,5	EUR	POZYTYWNY	↑
-17,3	-9,7	-7,4	JPY	NEGATYWNY	↓
-7,4	3,1	3,1	GBP	POZYTYWNY	↑
-3,7	0,3	1,7	CHF	POZYTYWNY	↓
-6,8	-3,7	8,7	AUD	NEGATYWNY	↑
-0,2	1,1	2,5	NZD	POZYTYWNY	↑
-7,4	-5,5	-0,09	CAD	NEGATYWNY	↑
-1,3	-0,8	6,0	MXN	NEGATYWNY	↓
Przedział wahań 52 tyg.; w mld USD				Sentyment	Zmiana



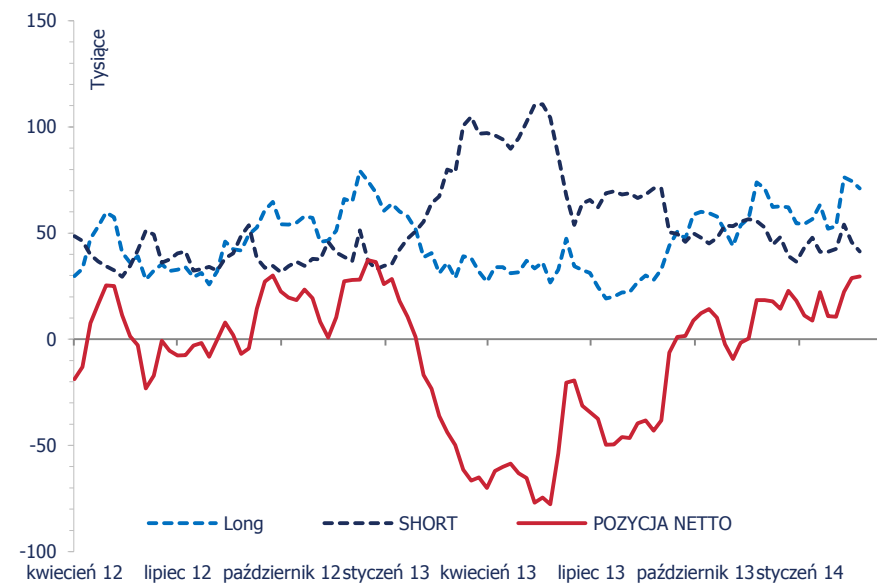
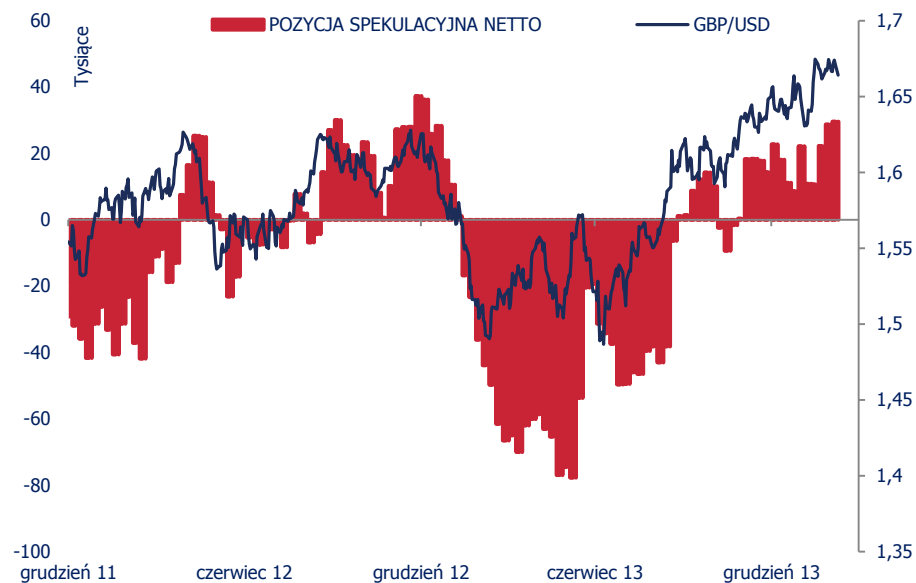
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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
04.03.2014	4,0	1,6	23,5	9,6	304,3	0,56	103,9	80,4	8%
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%

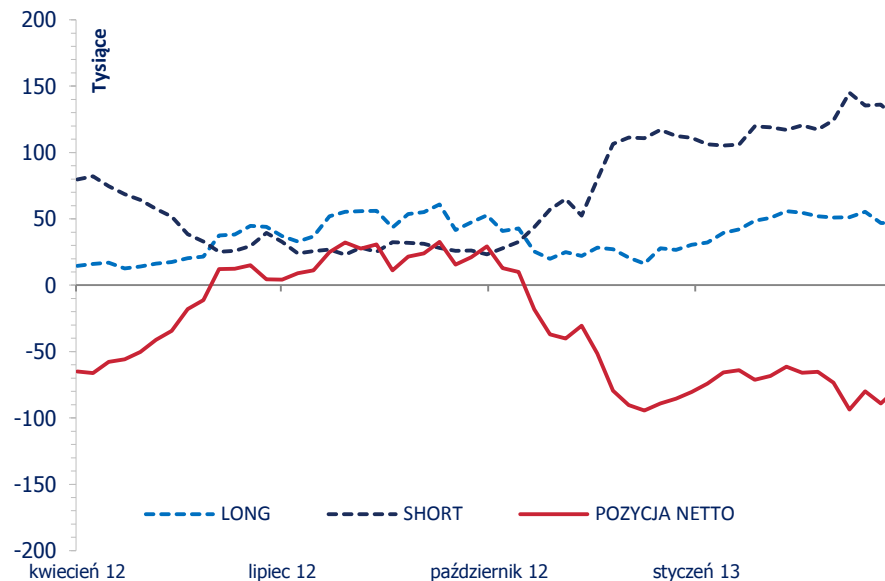
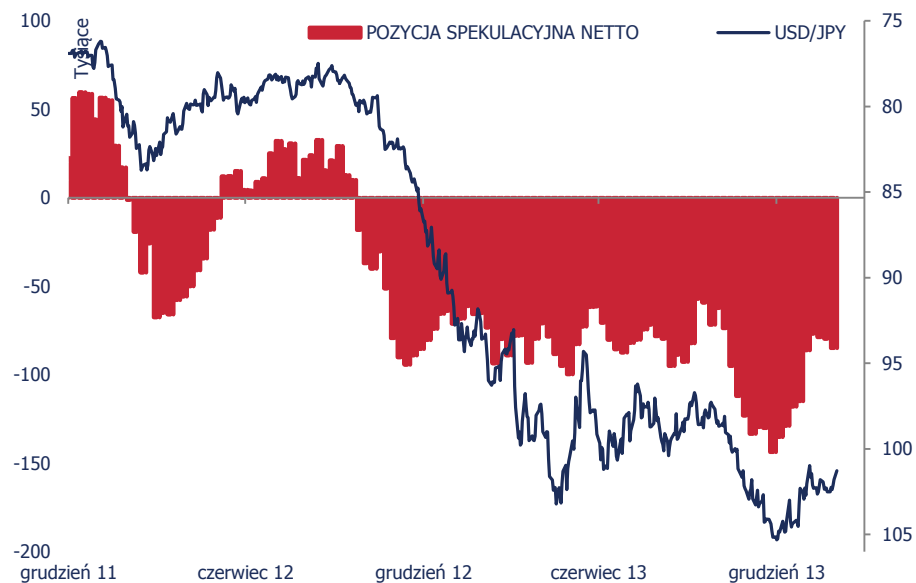
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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
04.03.2014	3,1	0,1	29,6	0,8	254,0	1,47	71,0	41,4	12%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

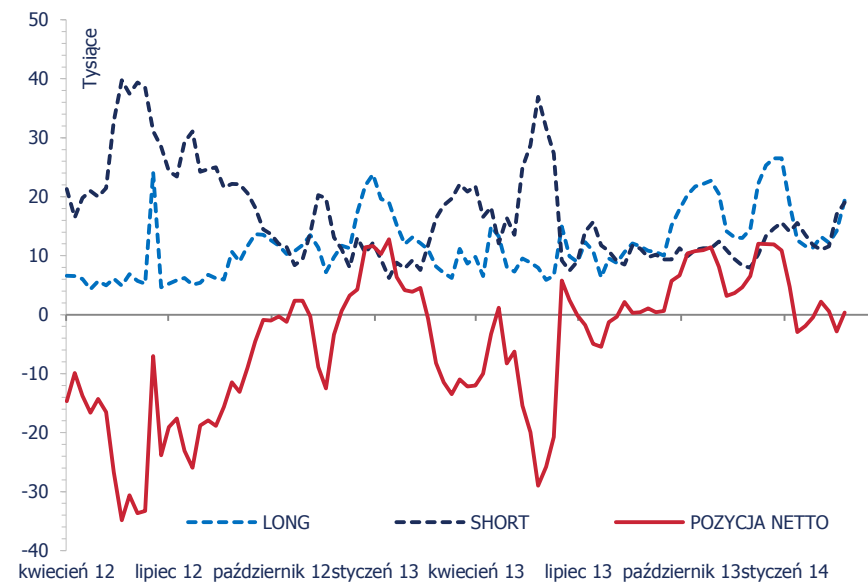
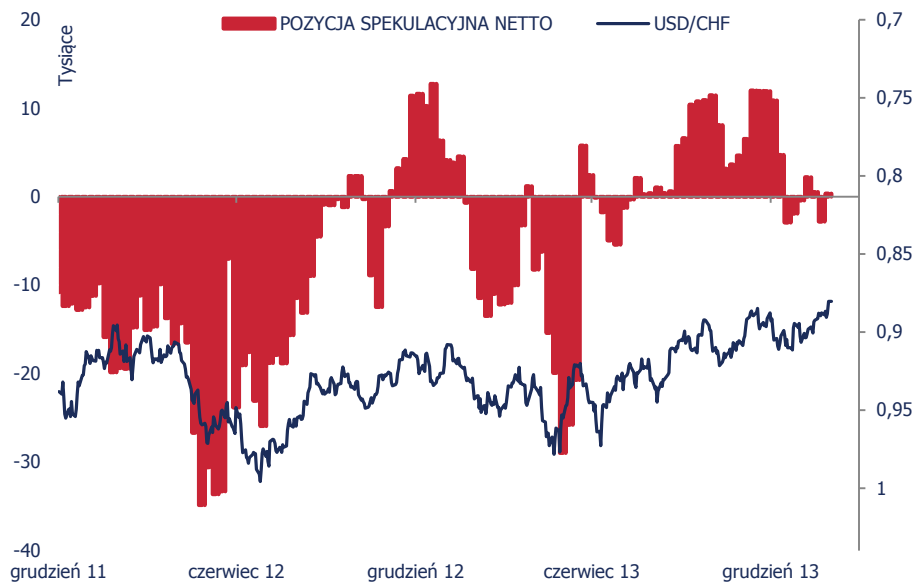
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: JEN JAPOŃSKI



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
04.03.2014	-9,7	0,7	-79,7	5,4	205,9	0,44	20,4	100,1	-39%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

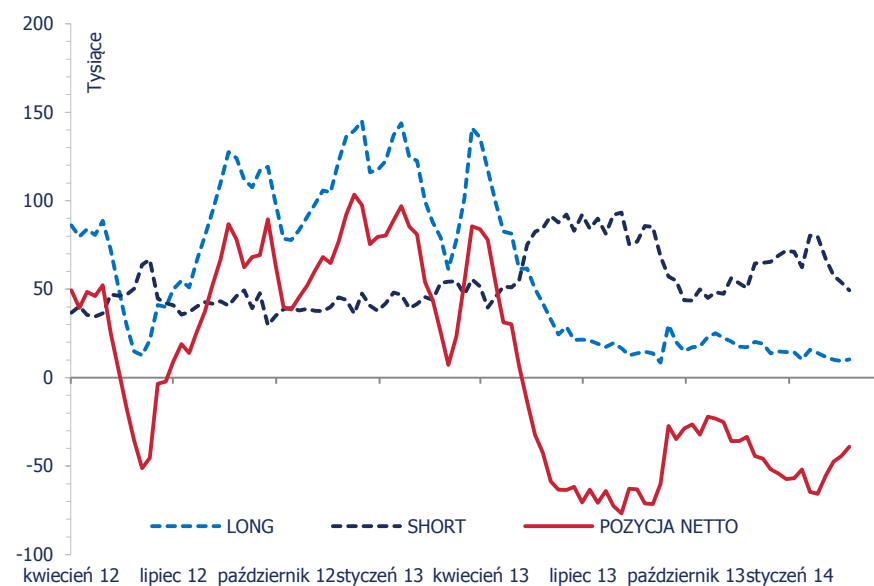
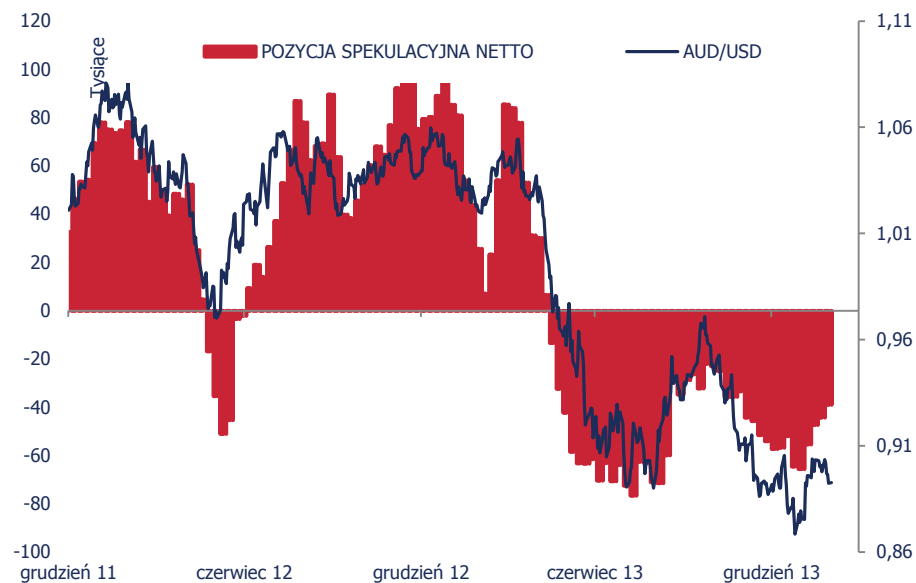
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: FRANK SZWAJCARSKI



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
04.03.2014	0,3	0,3	2,2	1,8	60,5	0,34	21,8	19,7	4%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

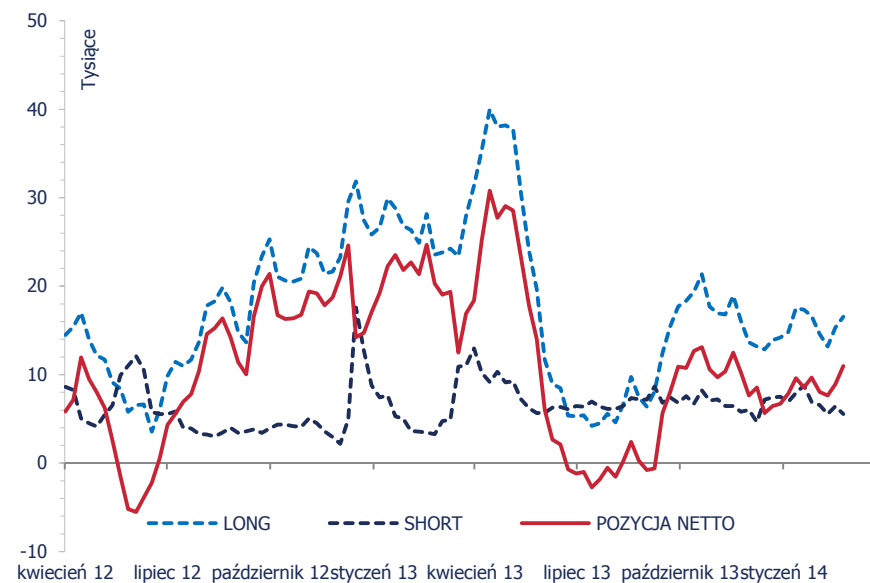
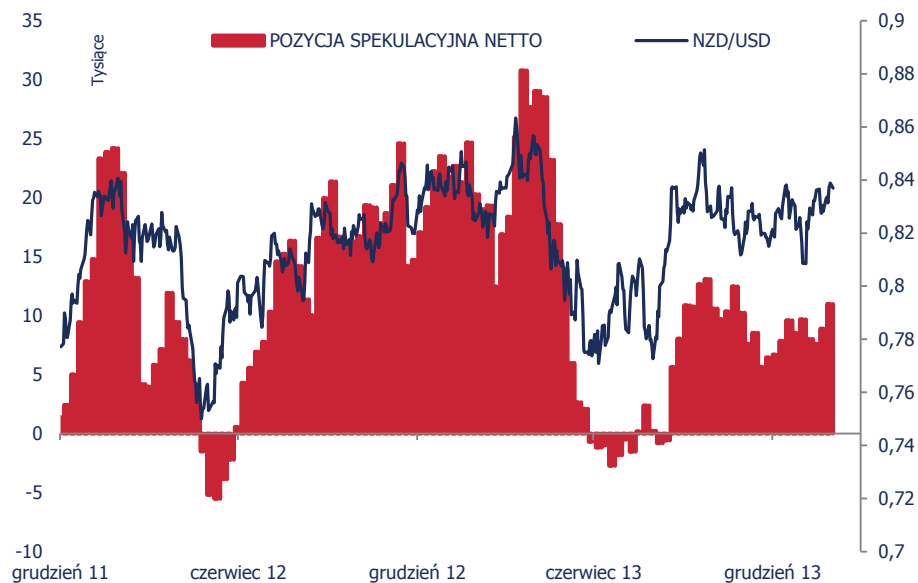
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR AUSTRALIJSKI



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
04.03.2014	-3,7	-0,2	-41,1	-2,1	105,8	-0,21	12,3	53,4	-39%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

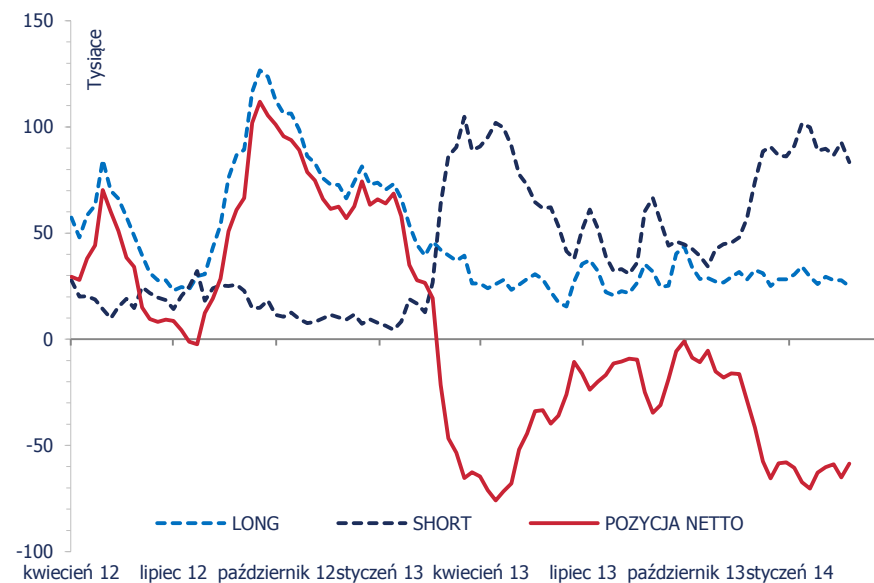
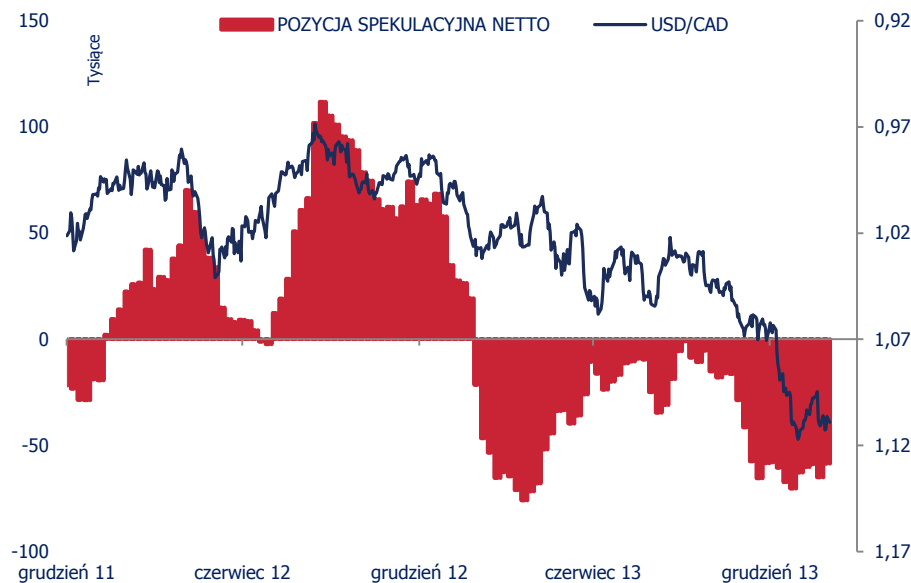
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR NOWOZELANDZKI



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
04.03.2014	1,1	0,2	13,4	2,5	25,6	0,44	19,3	5,9	52%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

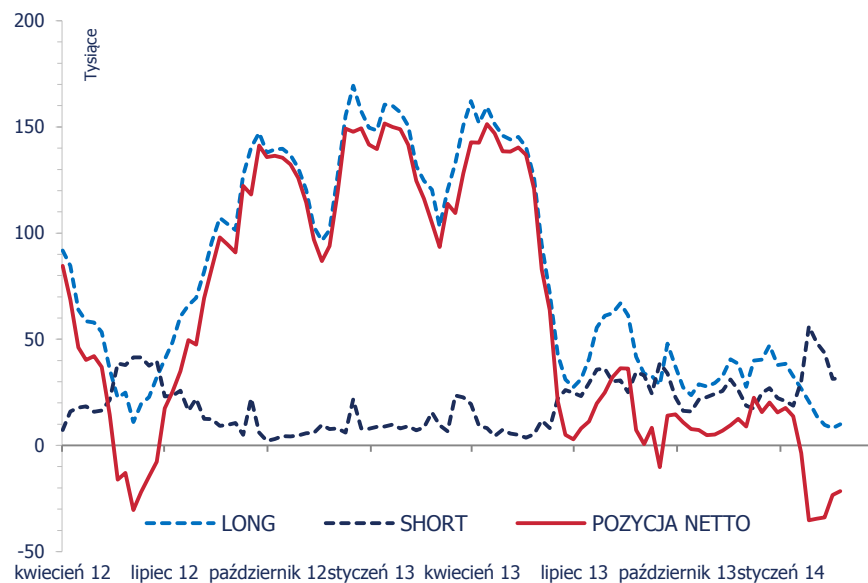
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR KANADYJSKI



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
04.03.2014	-5,5	-0,2	-61,1	-2,5	147,0	-0,96	23,3	84,4	-42%
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%

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
04.03.2014	-0,8	0,0	-20,8	0,8	126,9	-1,04	8,2	29,0	-16%
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%

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”.