

RAPORT

SENTYMENT RYNKOWY - DANE CFTC

Data publikacji: 13 stycznia 2014 r.

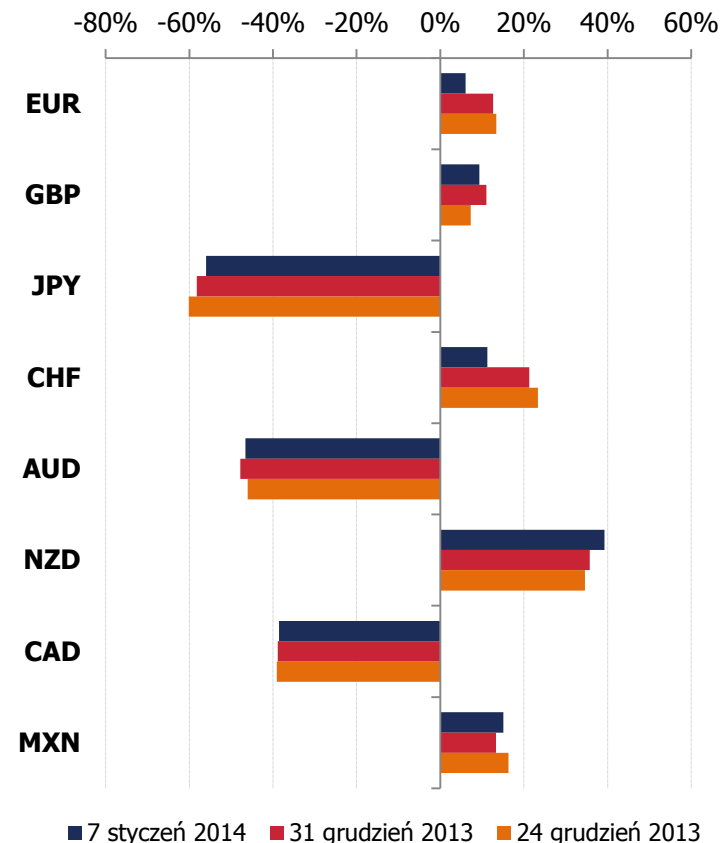


Rynek traci wiarę w słabego jena

W pozycjach spekulacyjnych netto doszło w ostatnim czasie do kilku godnych odnotowania zmian:

- po wrześniowym posiedzeniu Fed długa pozycja sumaryczna oddająca pozytywny sentyment względem dolara została w znacznym stopniu odwrócona. W ostatnich tygodniach spadek pozycjonowania został w pełni wymazany.
- wraz ze zbliżaniem się posiedzenia ECB osłabł pozytywny sentyment względem wspólnej waluty. Posiedzenie istotnie przyniosło bardzo gołębie stanowisko władz monetarnych. W konsekwencji nie powinno wywołać drastycznego przyrostu krótkich pozycji.
- krótka pozycja w kontraktach na jena jest ograniczana mimo, że kurs ostatnio wyszedł na nowe maksima. Interpretujemy to jako powątpiewanie w to, że 2014 rok może być trzecim kolejnym rokiem potężnej deprecjacji jena. Taki stan rzeczy zagraża wystąpieniem głębokiej korekty.
- inwestorzy odwracają się od franka, co jest zgodne z naszym przekonaniem, że pod koniec 2013 r. waluta ta stała się przewartościowana, a jej aprecjacja nie będzie naszym zdaniem podtrzymana.

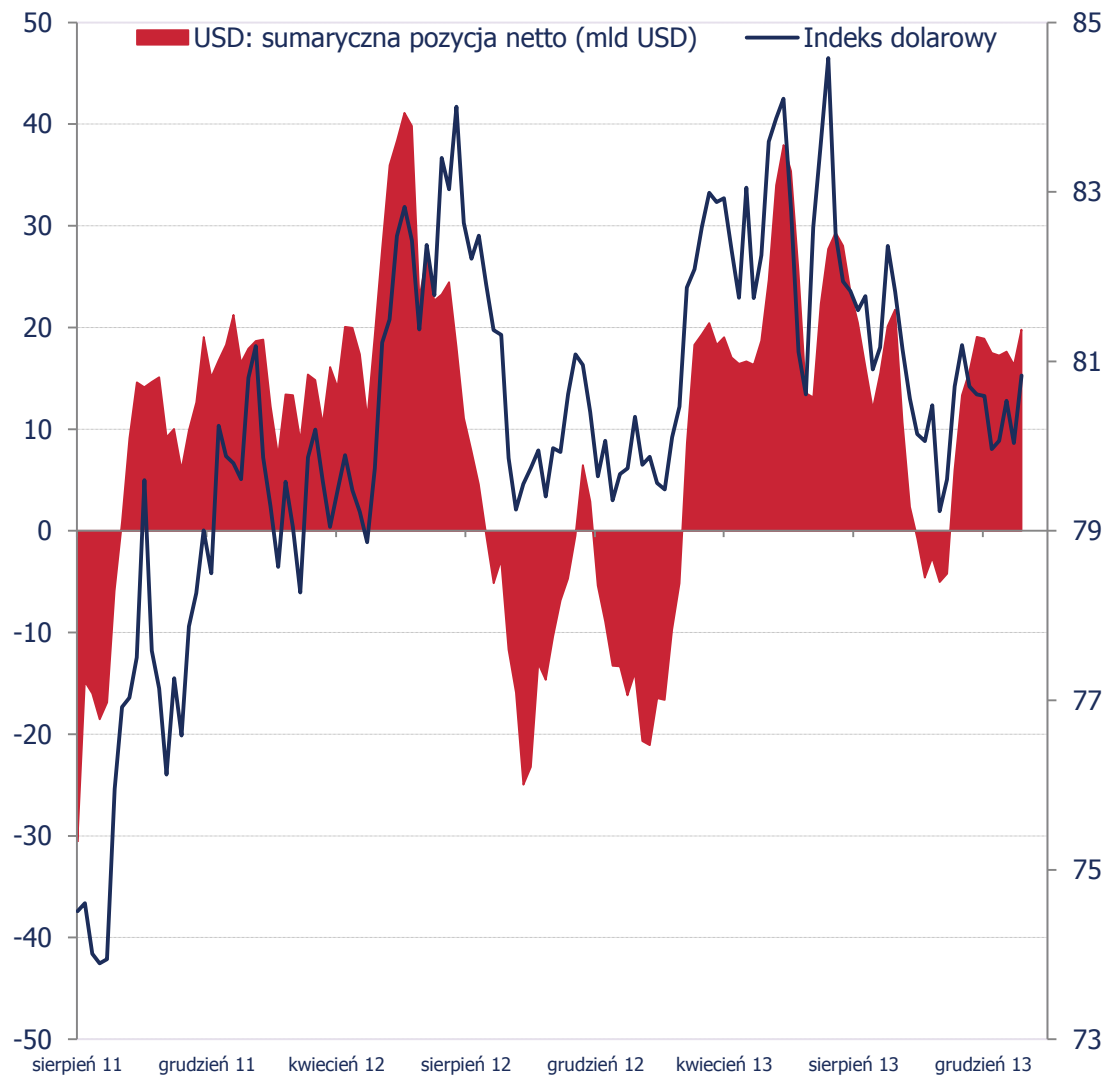
Sentyment rynkowy



Pozycja netto jako odsetek otwartych pozycji

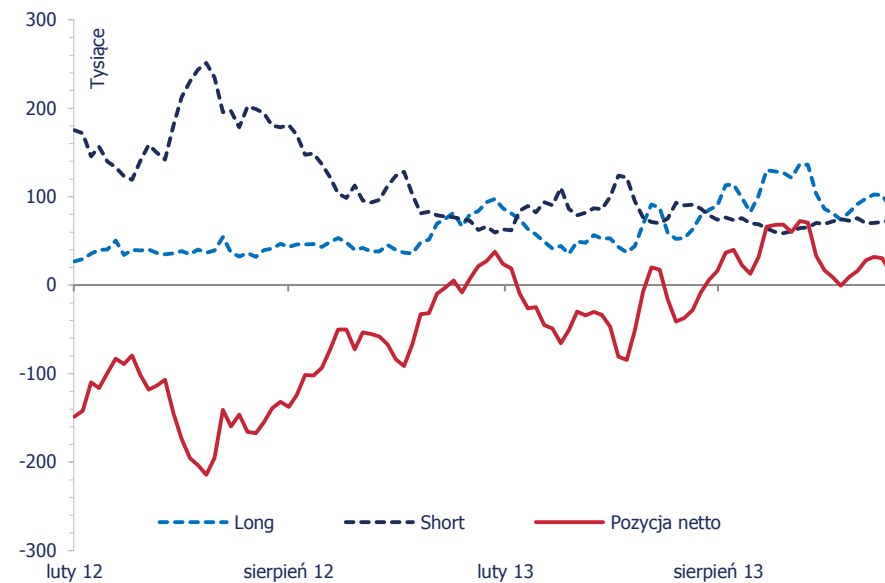
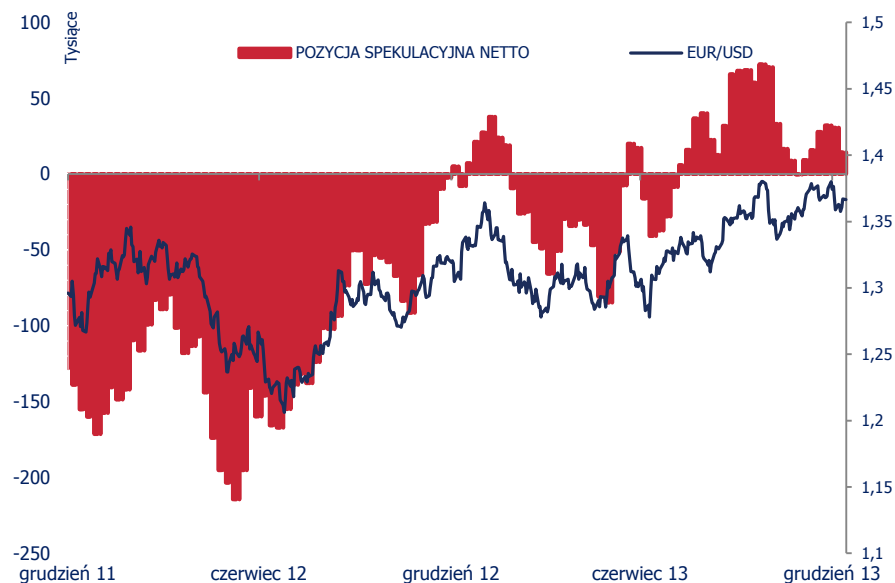
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

min.	Pozycja netto	maks.		Sentyment	Zmiana
-21,1	19,8	37,9	USD	POZYTYWNY	↑
-13,6	2,5	12,5	EUR	POZYTYWNY	↓
-17,2	-15,4	-7,4	JPY	NEGATYWNY	↑
-7,4	1,9	2,8	GBP	POZYTYWNY	↓
-3,7	0,7	1,7	CHF	POZYTYWNY	↑
-6,9	-5,0	10,2	AUD	NEGATYWNY	↓
-0,2	0,6	2,6	NZD	POZYTYWNY	↑
-7,4	-5,6	6,97	CAD	NEGATYWNY	↑
-0,4	0,7	6,2	MXN	POZYTYWNY	↑
Przedział wahań 52 tyg.; w mld USD				Sentyment	Zmiana



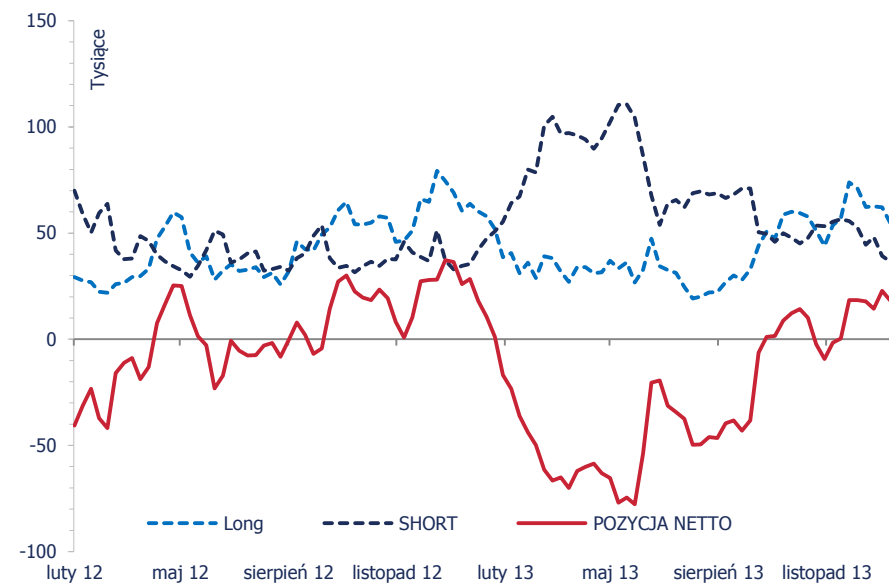
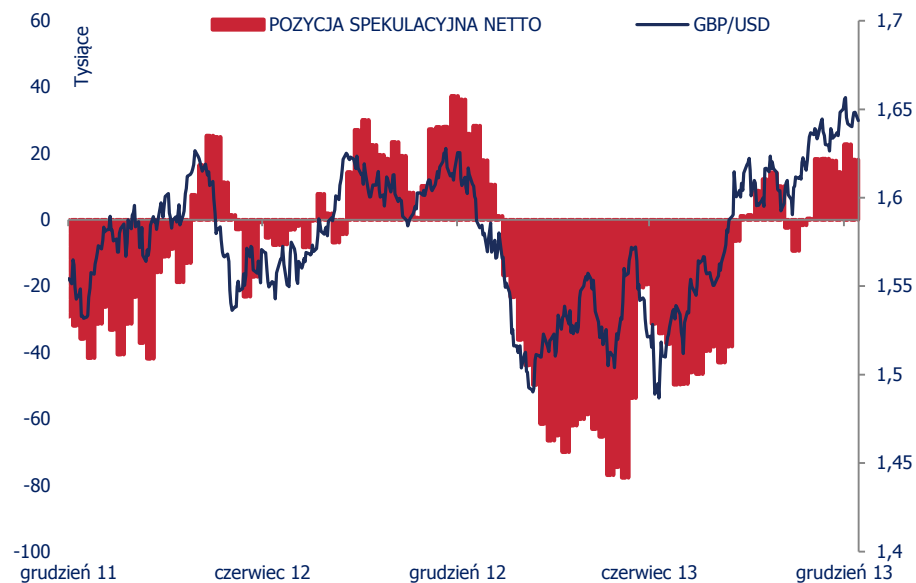
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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 tyg.	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
07.01.2014	2,5	-2,8	14,5	-16,1	238,6	0,30	88,1	73,6	6%
31.12.2013	5,3	-0,2	30,6	-1,6	242,1	0,71	101,9	71,3	13%
24.12.2013	5,5	0,7	32,2	4,2	240,2	0,77	102,5	70,3	13%

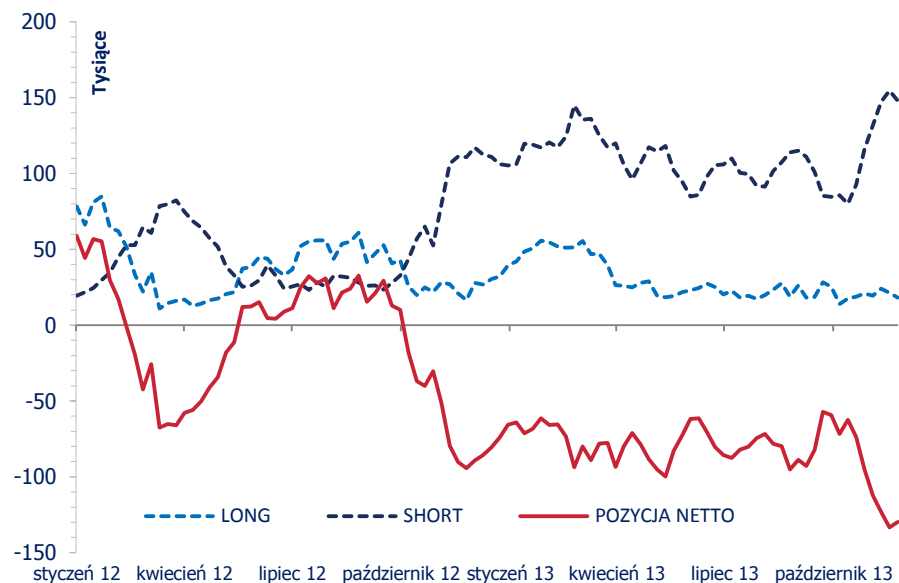
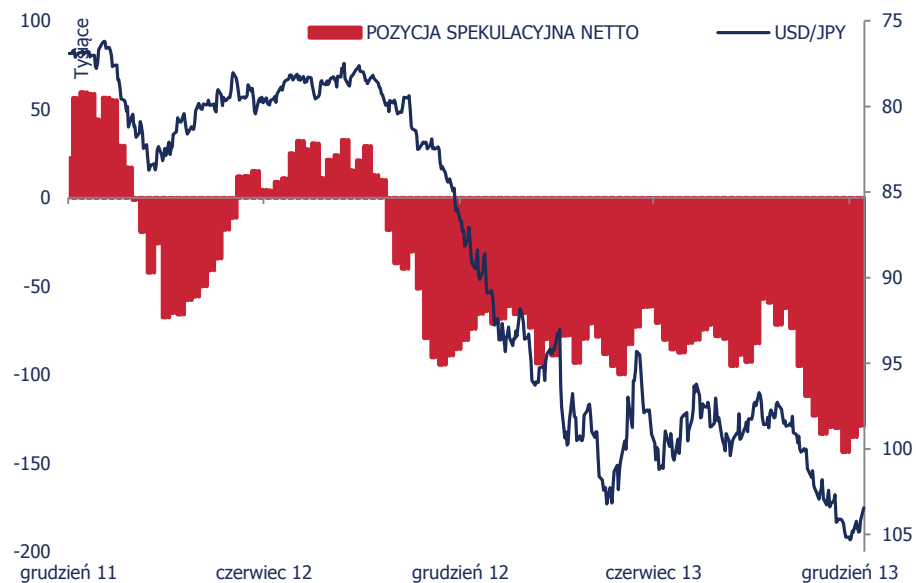
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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
07.01.2014	1,9	-0,5	18,2	-4,6	194,7	1,34	54,7	36,5	9%
31.12.2013	2,4	0,9	22,8	8,4	206,9	1,47	62,1	39,3	11%
24.12.2013	1,5	-0,3	14,4	-3,4	198,1	1,19	62,6	48,2	7%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

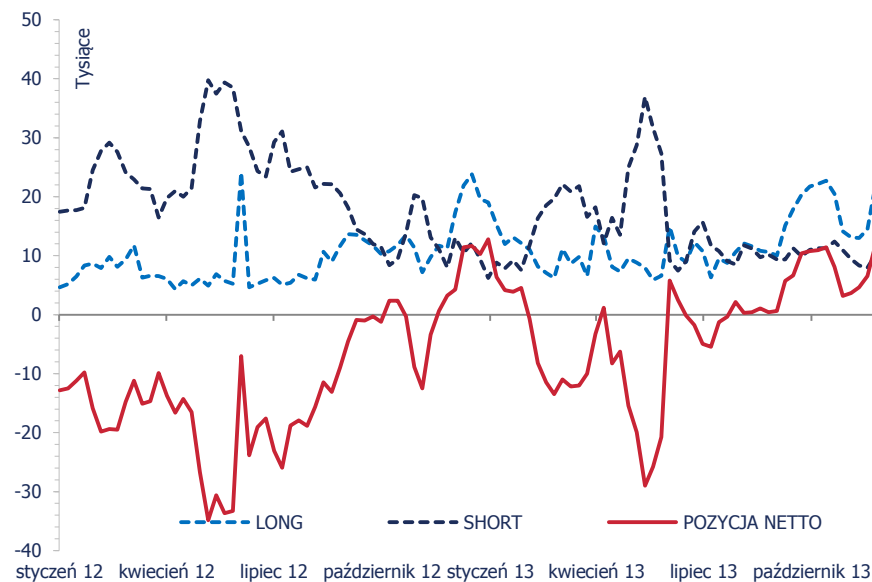
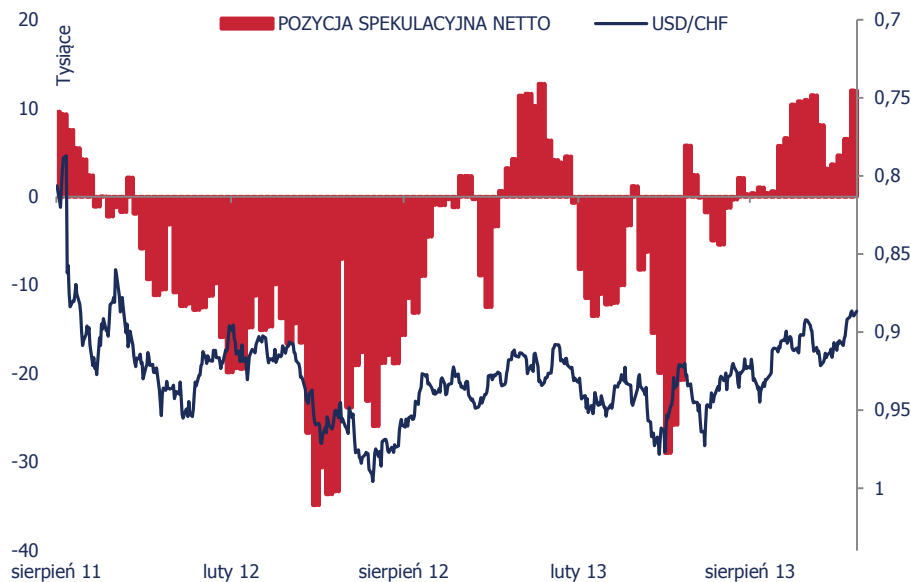
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: JEN Japoński



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
07.01.2014	-15,4	0,6	-128,9	6,4	230,2	-1,98	11,3	140,2	-56%
31.12.2013	-16,1	1,2	-135,2	8,6	232,2	-2,41	14,3	149,5	-58%
24.12.2013	-17,2	-1,4	-143,8	-13,6	239,2	-3,05	14,3	158,1	-60%

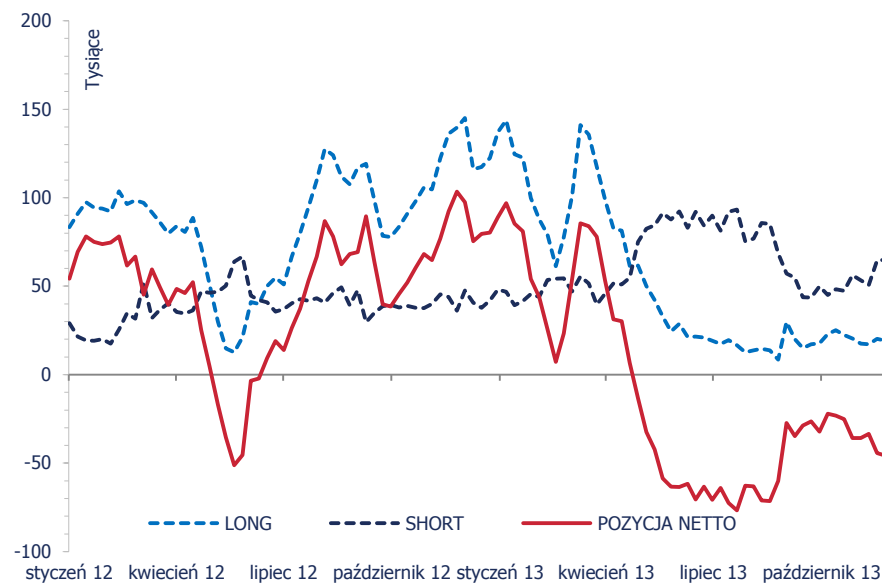
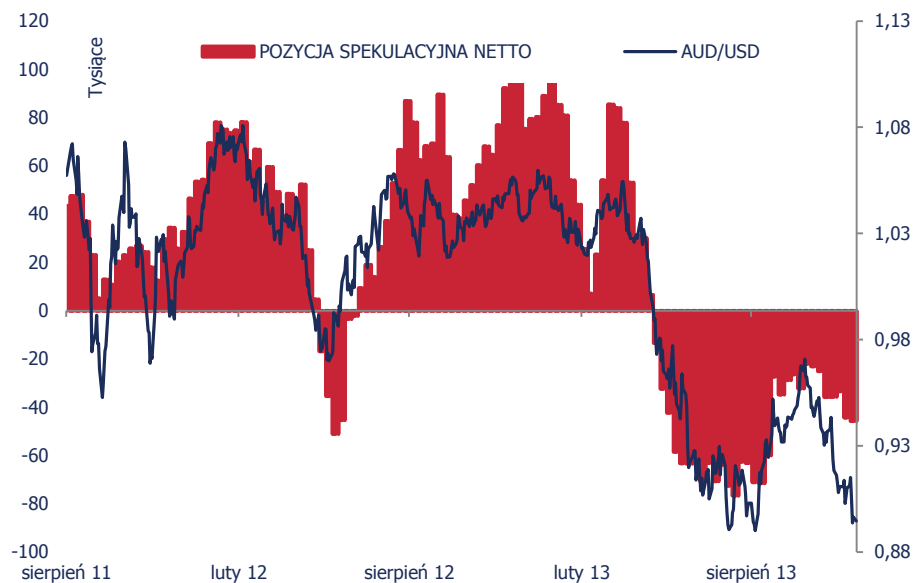
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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
07.01.2014	0,7	-0,9	4,7	-6,2	42,1	0,55	18,8	14,1	11%
31.12.2013	1,5	-0,1	10,9	-1,0	51,1	1,14	26,5	15,6	21%
24.12.2013	1,7	0,0	11,9	0,0	51,1	1,24	26,5	14,6	23%

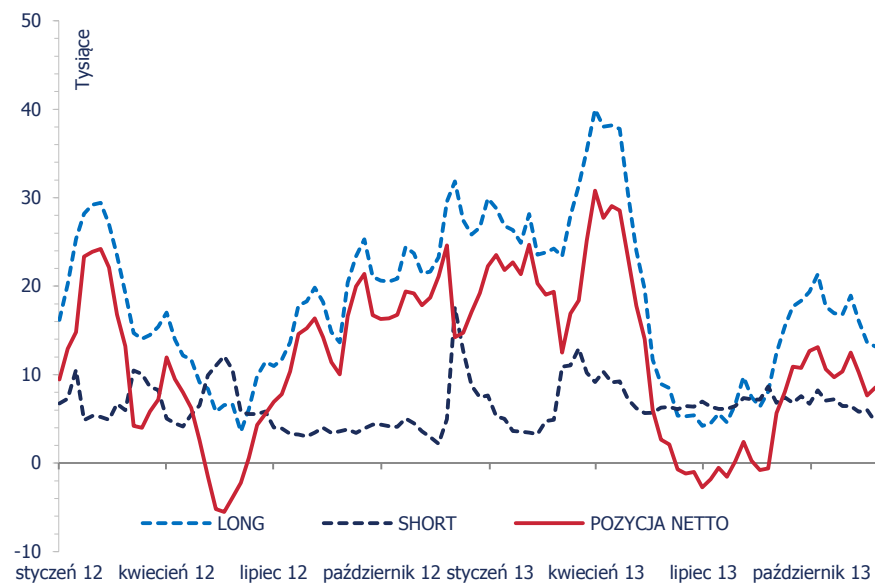
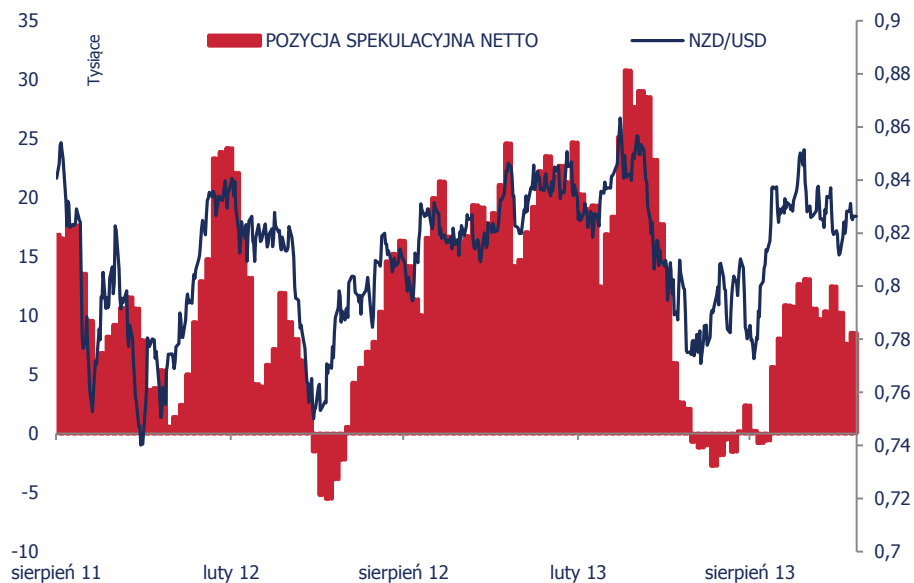
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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
07.01.2014	-5,0	0,1	-56,9	0,6	122,1	-0,77	14,2	71,1	-47%
31.12.2013	-5,1	-0,3	-57,4	-3,2	120,1	-0,81	14,4	71,8	-48%
24.12.2013	-4,8	-0,2	-54,2	-2,6	117,9	-0,79	14,9	69,1	-46%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

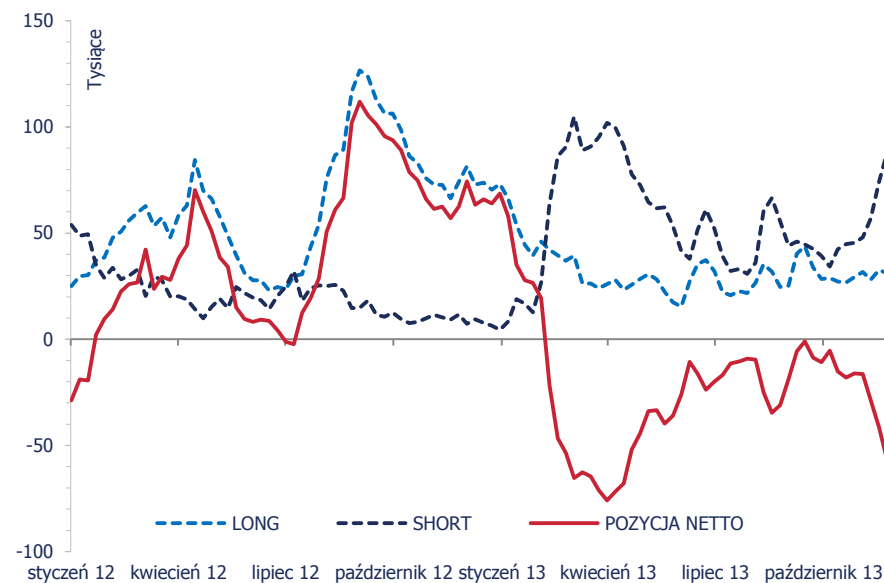
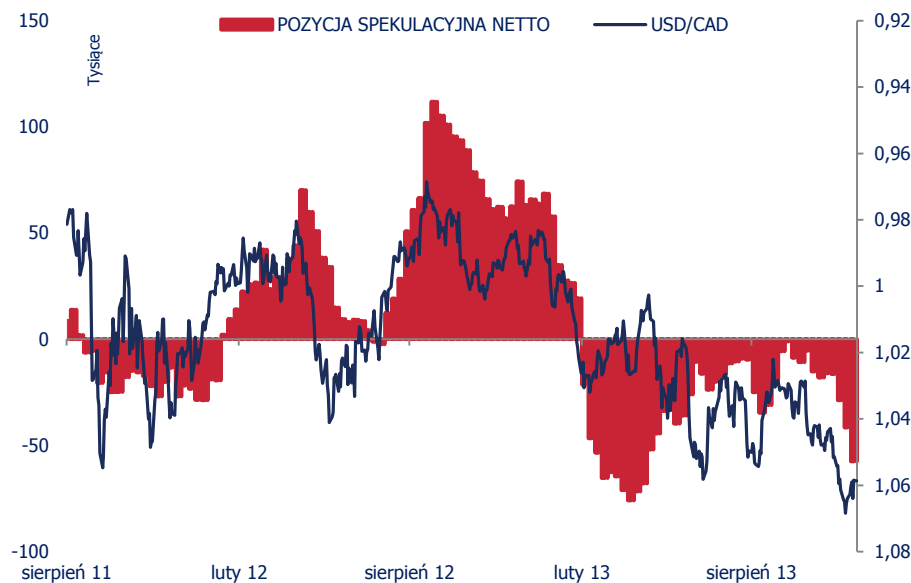
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR NOWOZELANDZKI



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
07.01.2014	0,6	0,1	7,9	1,2	20,0	-0,38	14,8	6,9	39%
31.12.2013	0,5	0,0	6,7	0,3	18,7	-0,52	14,2	7,5	36%
24.12.2013	0,5	0,1	6,5	0,8	18,7	-0,56	13,9	7,4	35%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

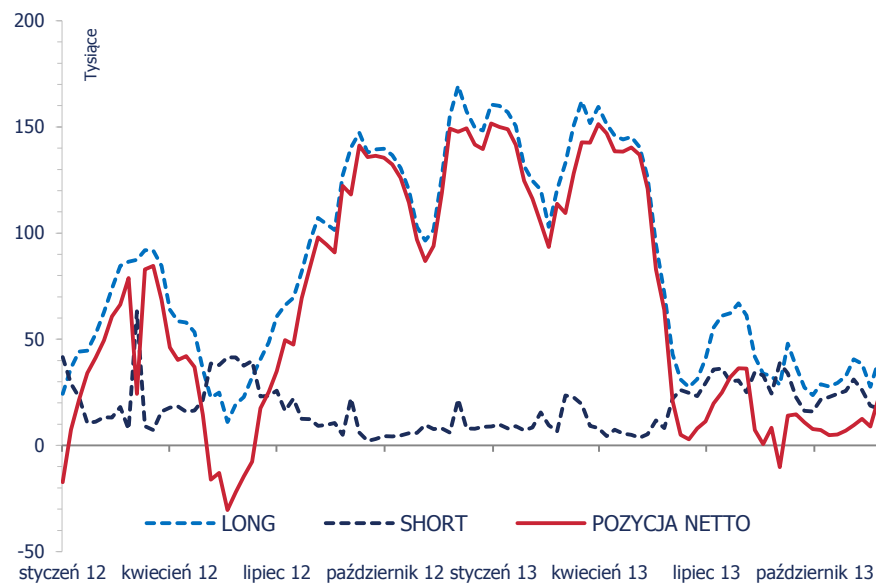
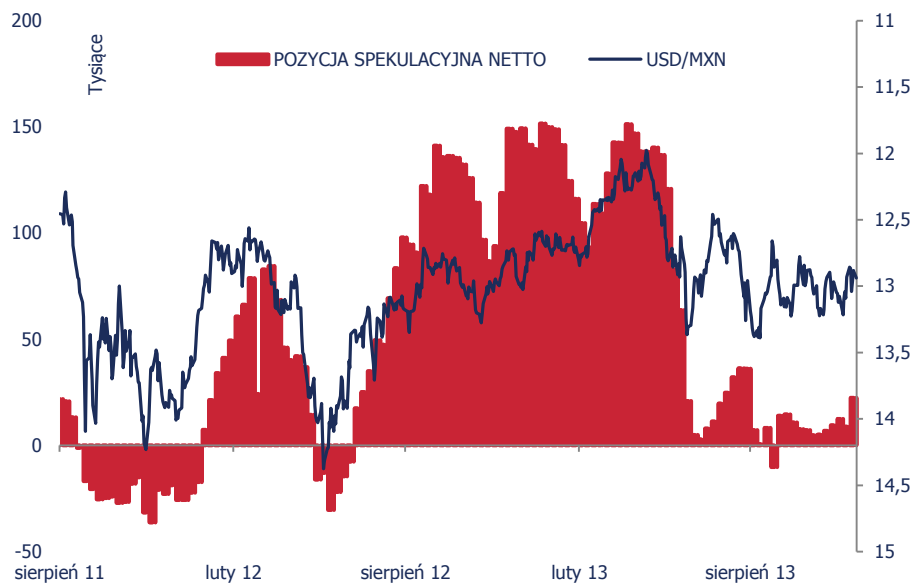
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR KANADYJSKI



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
07.01.2014	-5,6	-0,2	-60,5	-2,6	157,0	-1,08	30,5	91,1	-39%
31.12.2013	-5,4	0,1	-58,0	0,5	149,0	-1,02	28,2	86,2	-39%
24.12.2013	-5,5	0,7	-58,4	7,1	149,4	-1,04	28,2	86,6	-39%

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
07.01.2014	0,7	0,1	17,6	2,0	117,0	-0,74	38,4	20,8	15%
31.12.2013	0,6	-0,2	15,6	-4,6	116,8	-0,80	37,9	22,3	13%
24.12.2013	0,8	0,2	20,2	4,5	123,7	-0,76	47,2	27,0	16%

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

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