

RAPORT

SENTYMENT RYNKOWY - DANE CFTC

Data publikacji: 16 grudnia 2013 r.



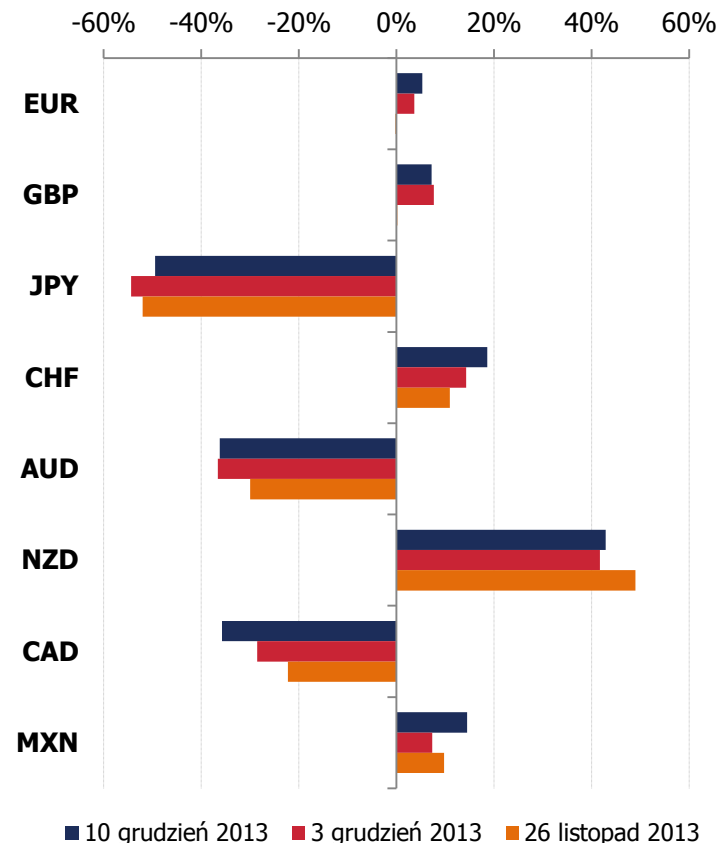
Minimalny spadek sumarycznej pozycji dolarowej

Wzrost prawdopodobieństwa ograniczenia tempa ilościowego luzowania oraz jednocześnie ograniczenie długiej pozycji dolarowej netto zdają się potwierdzać, że inwestorzy zrozumieli, że mniejsze tempo QE to jeszcze nie zacieśnianie polityki monetarnej przez Fed. Z punktu widzenia pozycjonowania eurodolar znajduje się jednak na „ziemi niczyjej”, co przekłada się na spore rozchwianie notowań pod wpływem napływających informacji.

Warto odnotować powrót pozycjonowania w kontraktach na dolara kanadyjskiego do poziomu najniższego od kwietnia oraz pogorszenie sentymentu względem australijskiej waluty. Perspektywa zacieśnienia polityki monetarnej w pierwszym kwartale 2014 roku przez RBNZ wspiera dolara nowozelandzkiego na tle pozostałych walut surowcowych.

Przed posiedzeniem SNB wzrosła natomiast długa pozycja w przypadku franka szwajcarskiego, jednak mniej gołębnie od oczekiwań stanowisko i wchodzenie waluty w przewartościowanie przełożą się naszym zdaniem na odwracanie pozycji i osłabienie franka.

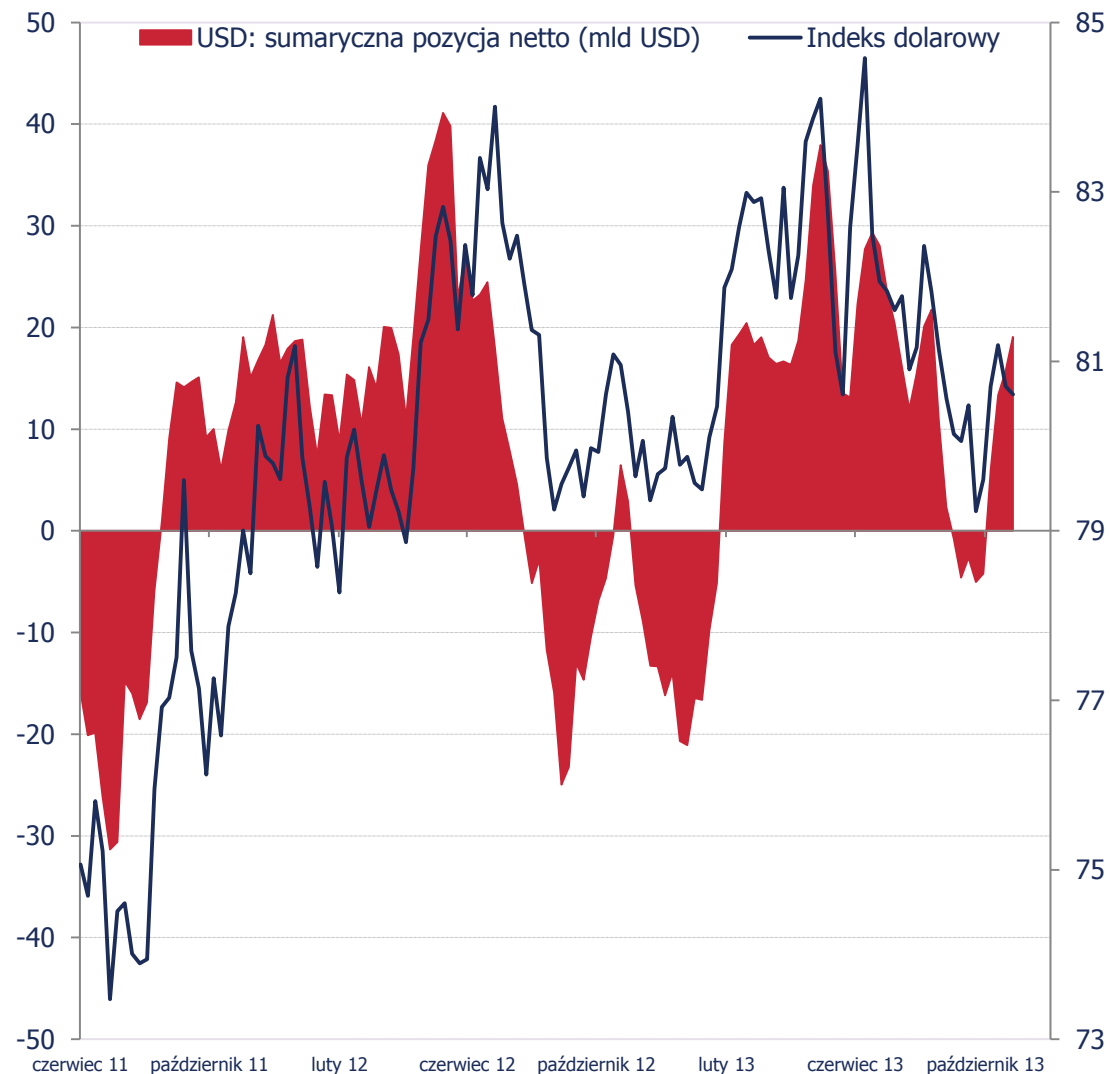
Sentyment rynkowy



Pozycja netto jako odsetek otwartych pozycji

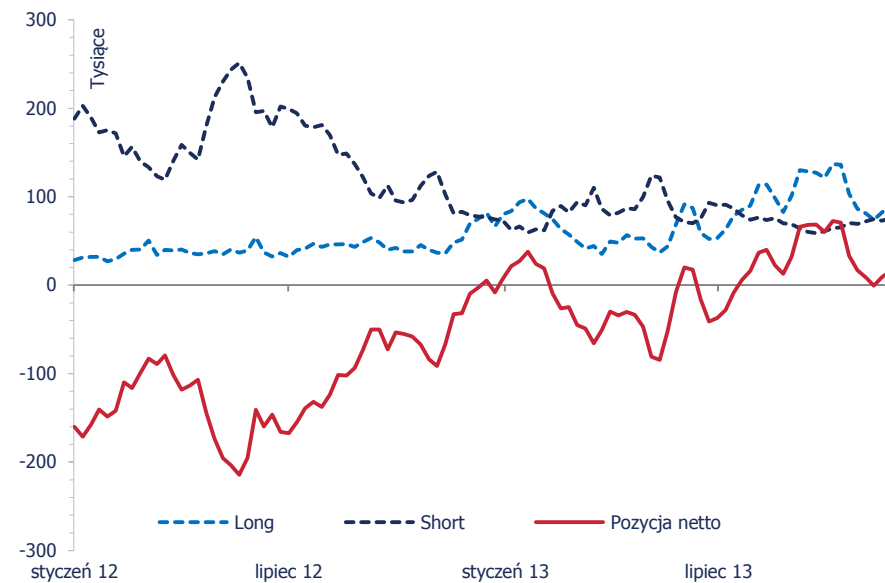
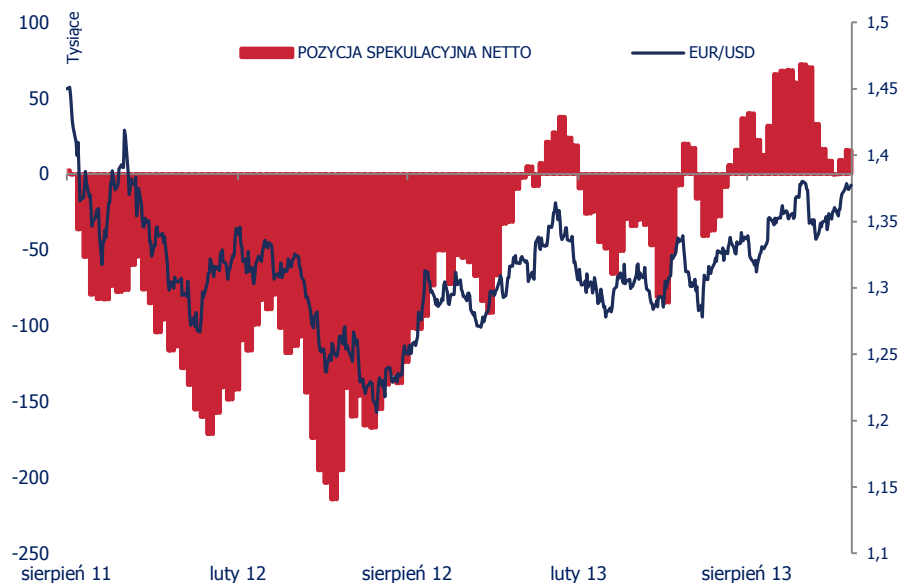
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

min.	Pozycja netto	maks.		Sentyment	Zmiana
-21,1	17,5	37,9	USD	POZYTYWNY	↓
-13,6	2,7	12,5	EUR	POZYTYWNY	↑
-16,3	-15,8	-7,4	JPY	NEGATYWNY	↓
-7,4	1,9	3,8	GBP	POZYTYWNY	↑
-3,7	1,7	1,7	CHF	POZYTYWNY	↓
-6,9	-4,2	10,2	AUD	NEGATYWNY	↑
-0,2	0,7	2,6	NZD	POZYTYWNY	↑
-7,4	-5,4	7,54	CAD	NEGATYWNY	↑
-0,4	0,9	6,2	MXN	POZYTYWNY	↑
Przedział wahań 52 tyg.; w mld USD				Sentyment	Zmiana



źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

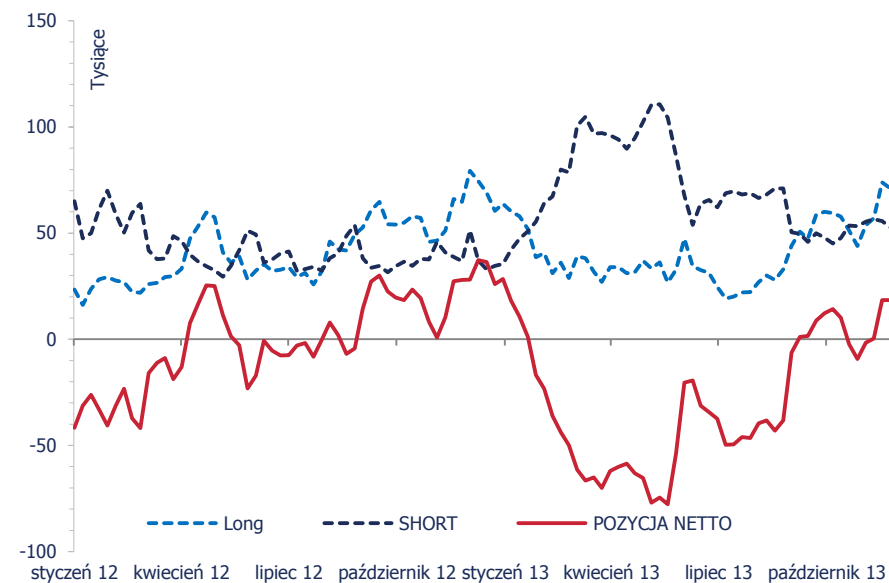
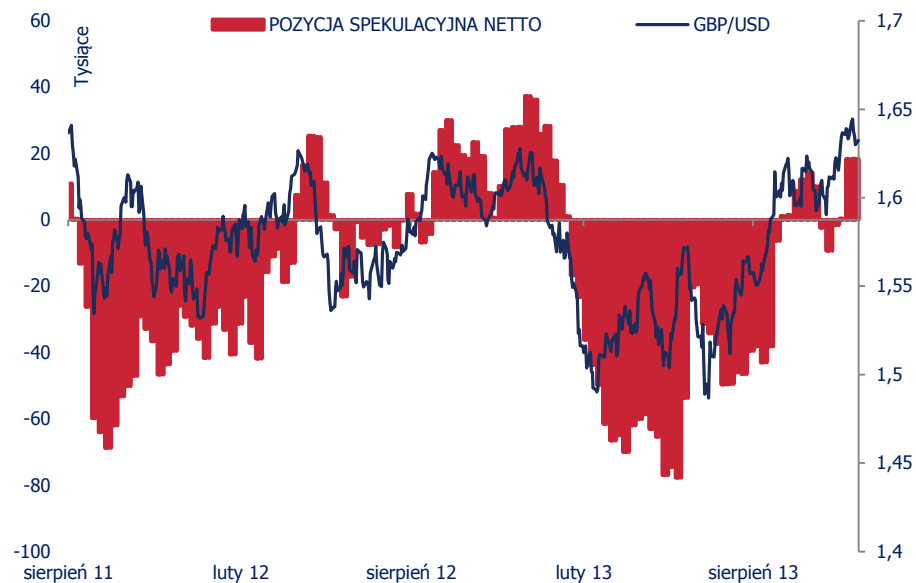
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: EURO



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
10.12.2013	2,7	1,2	15,9	6,6	302,1	0,40	91,7	75,7	5%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

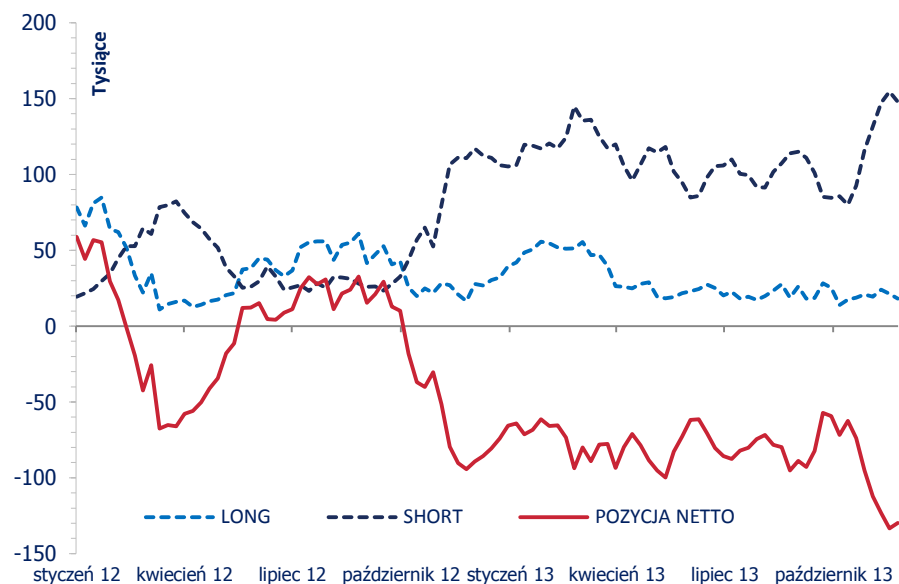
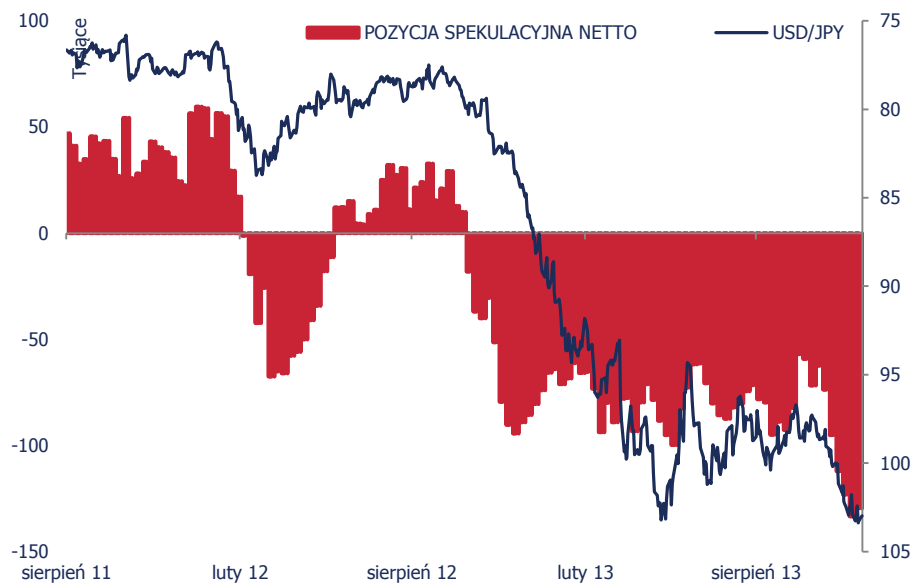
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: FUNT SZTERLING



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
10.12.2013	1,9	0,0	18,4	0,1	255,6	1,26	71,0	52,6	7%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

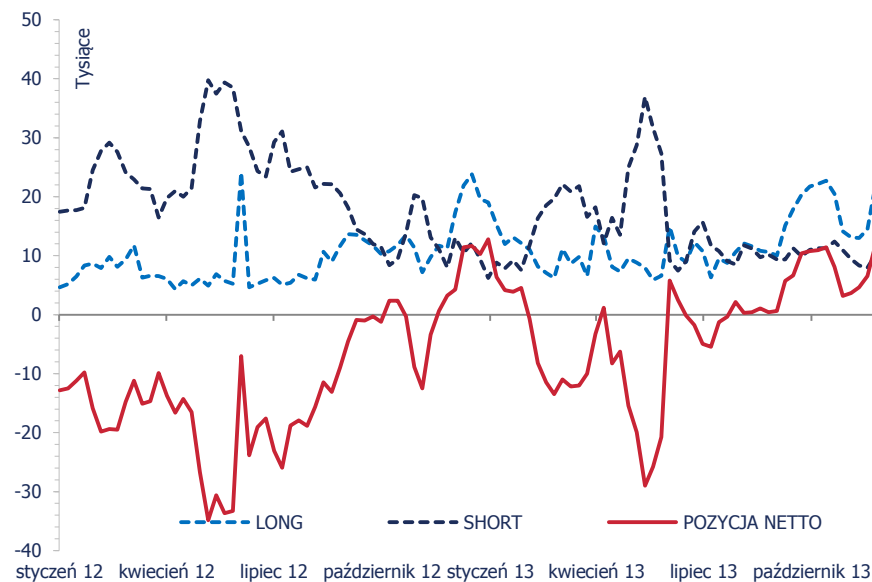
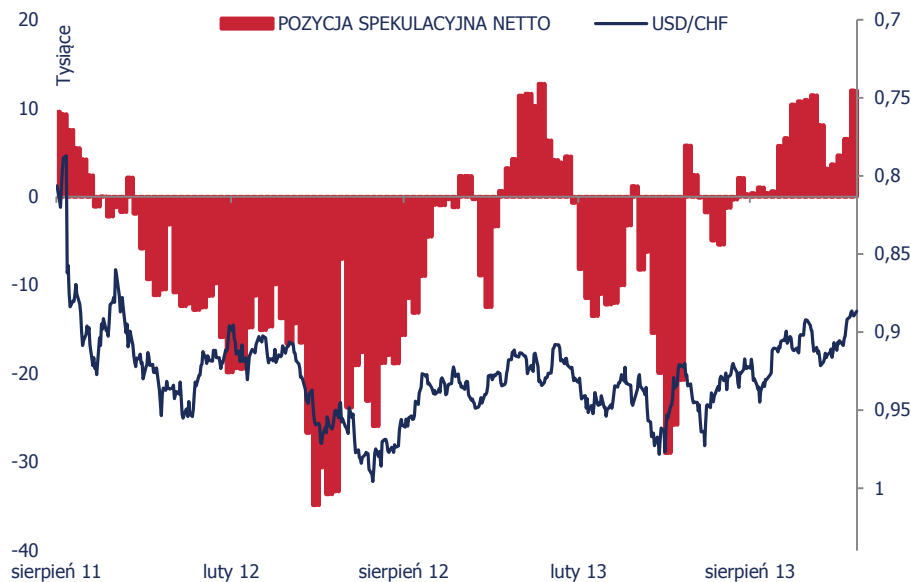
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: JEN JAPOŃSKI



Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tygodni	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
10.12.2013	-15,8	0,5	-129,7	3,7	262,2	-2,91	18,1	147,8	-49%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

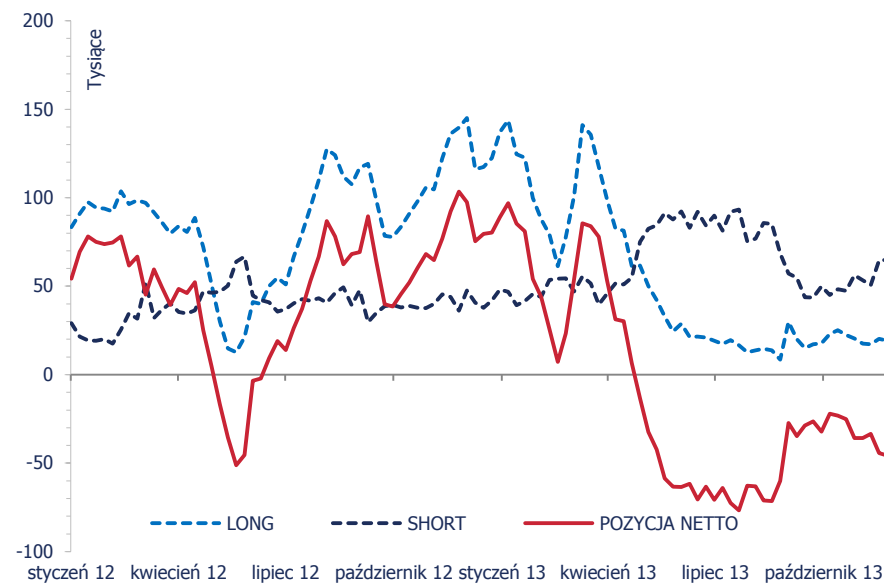
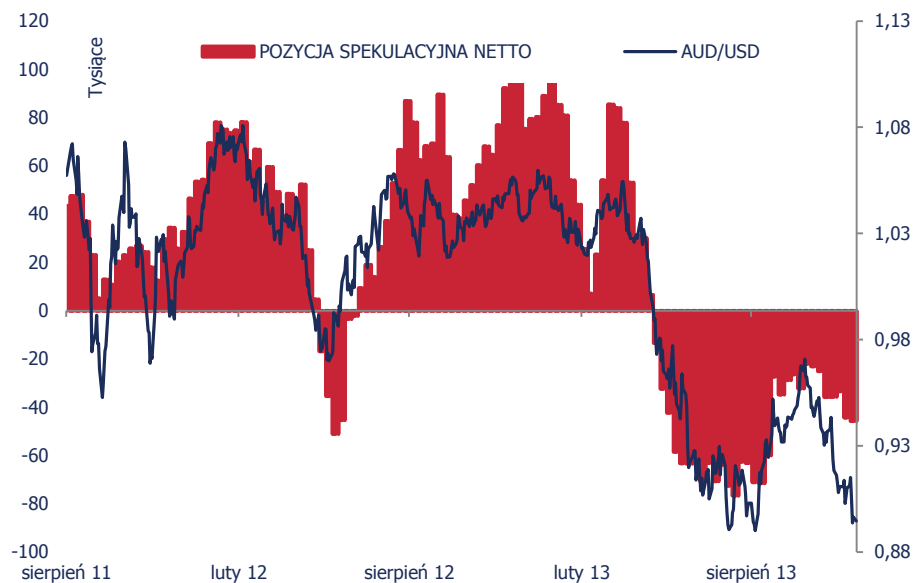
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: FRANK SZWAJCARSKI



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
10.12.2013	1,7	0,8	12,0	5,5	64,5	1,28	22,2	10,2	19%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

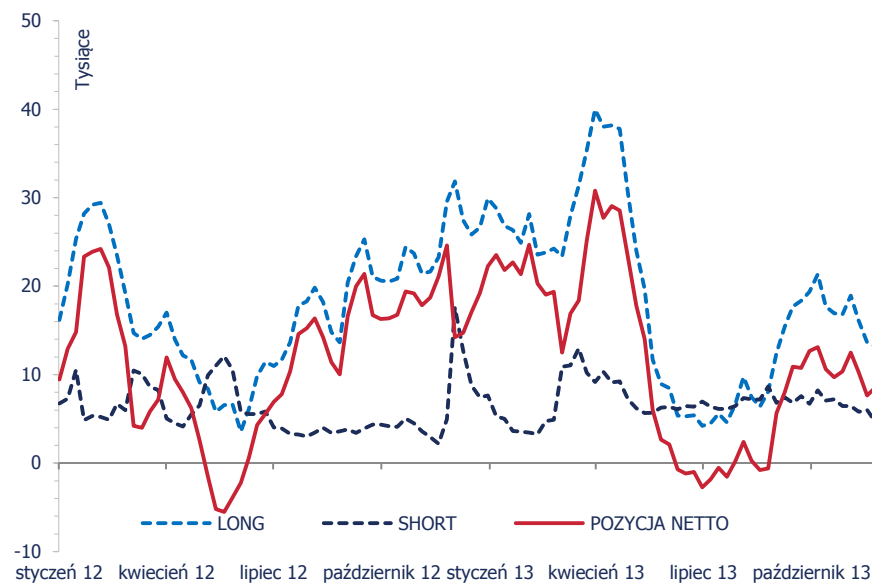
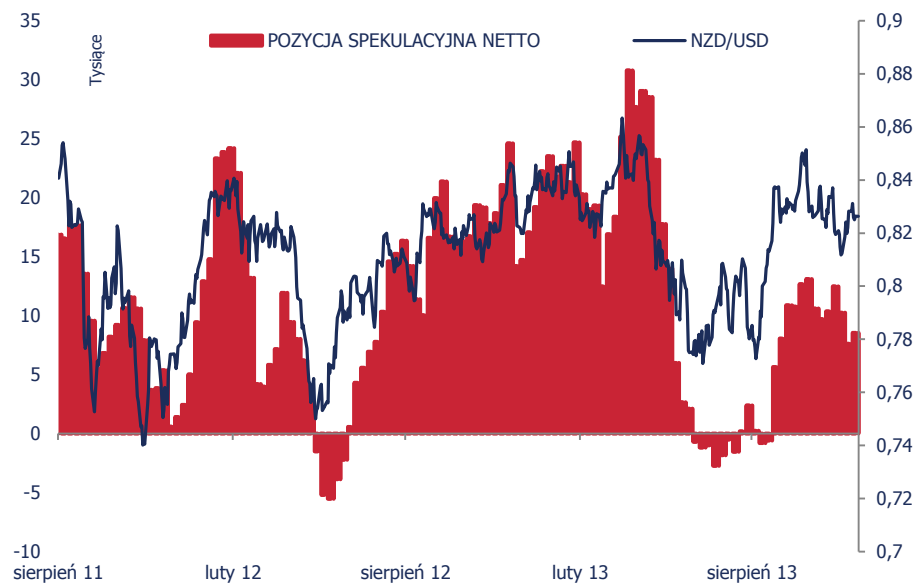
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR AUSTRALIJSKI



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
10.12.2013	-4,2	-0,2	-45,9	-1,5	126,6	-0,70	19,1	65,0	-36%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

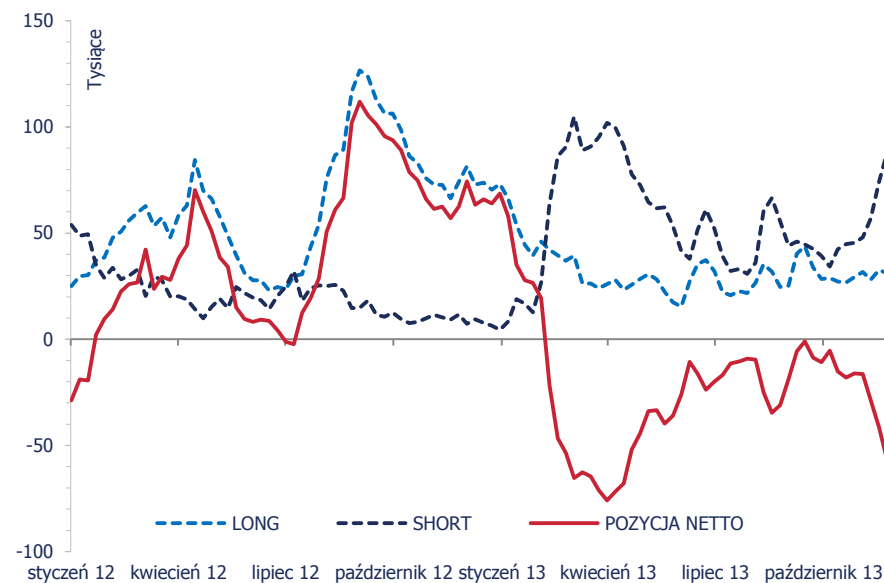
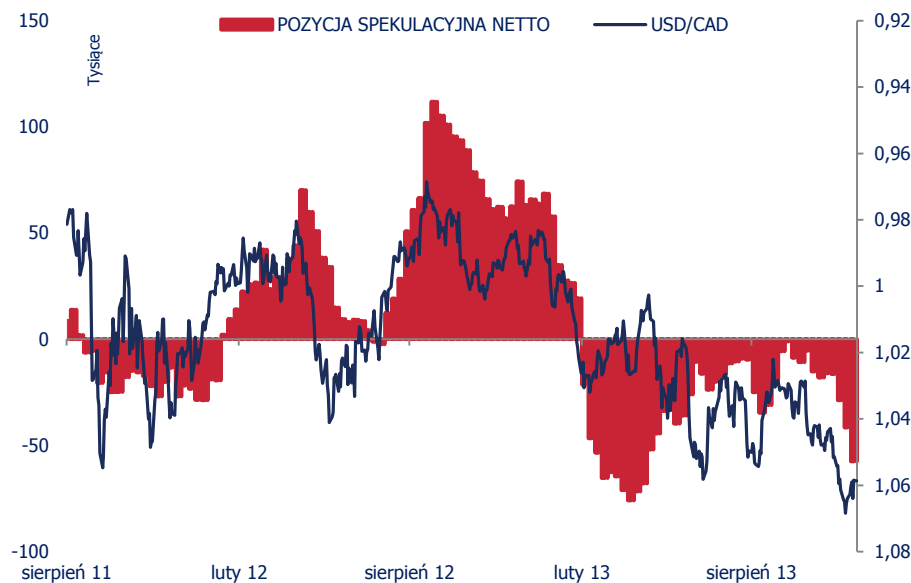
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR NOWOZELANDZKI



Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tygodni	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
10.12.2013	#N/D!	#N/D!	8,6	0,9	20,0	-0,38	13,2	4,6	43%
03.12.2013	0,8	-0,2	7,6	-2,6	18,3	-0,50	13,7	6,0	42%
26.11.2013	1,0	0,2	10,2	-2,2	20,9	-0,26	16,1	5,8	49%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

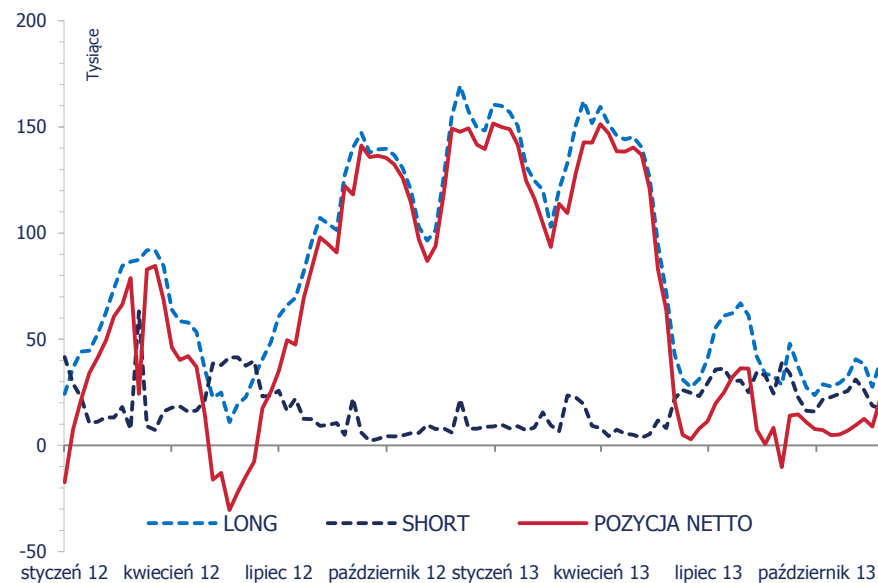
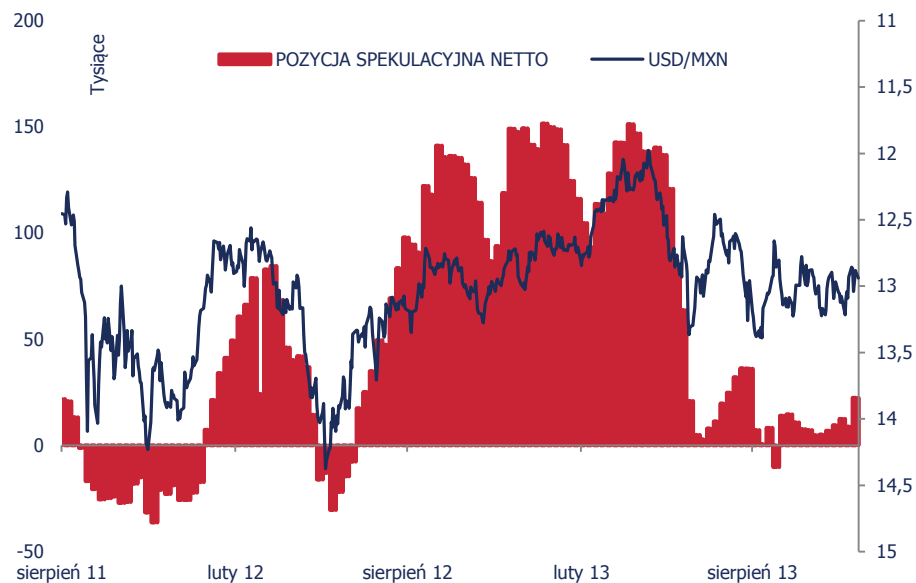
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR KANADYJSKI



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
10.12.2013	-5,4	-1,5	-57,5	-15,9	160,8	-1,07	31,0	88,6	-36%
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%

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
10.12.2013	0,9	0,5	22,5	13,6	155,2	-0,79	40,0	17,4	15%
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%

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”.