

RAPORT

SENTYMENT RYNKOWY - DANE CFTC

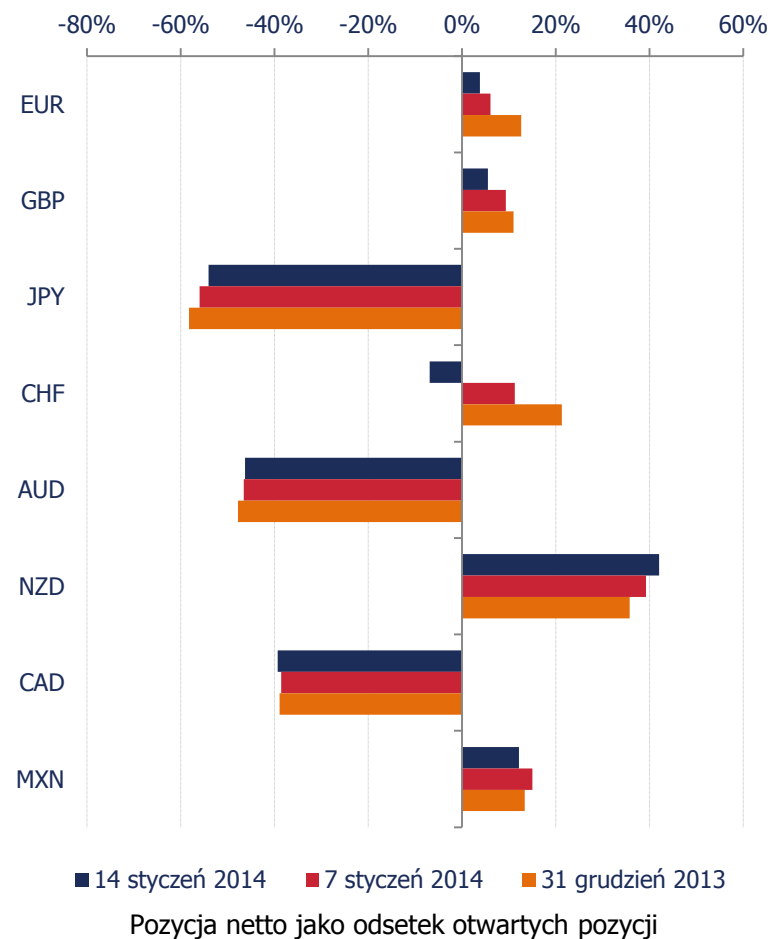
Data publikacji: 20 stycznia 2014 r.



Istniejące tendencje zostały podtrzymane

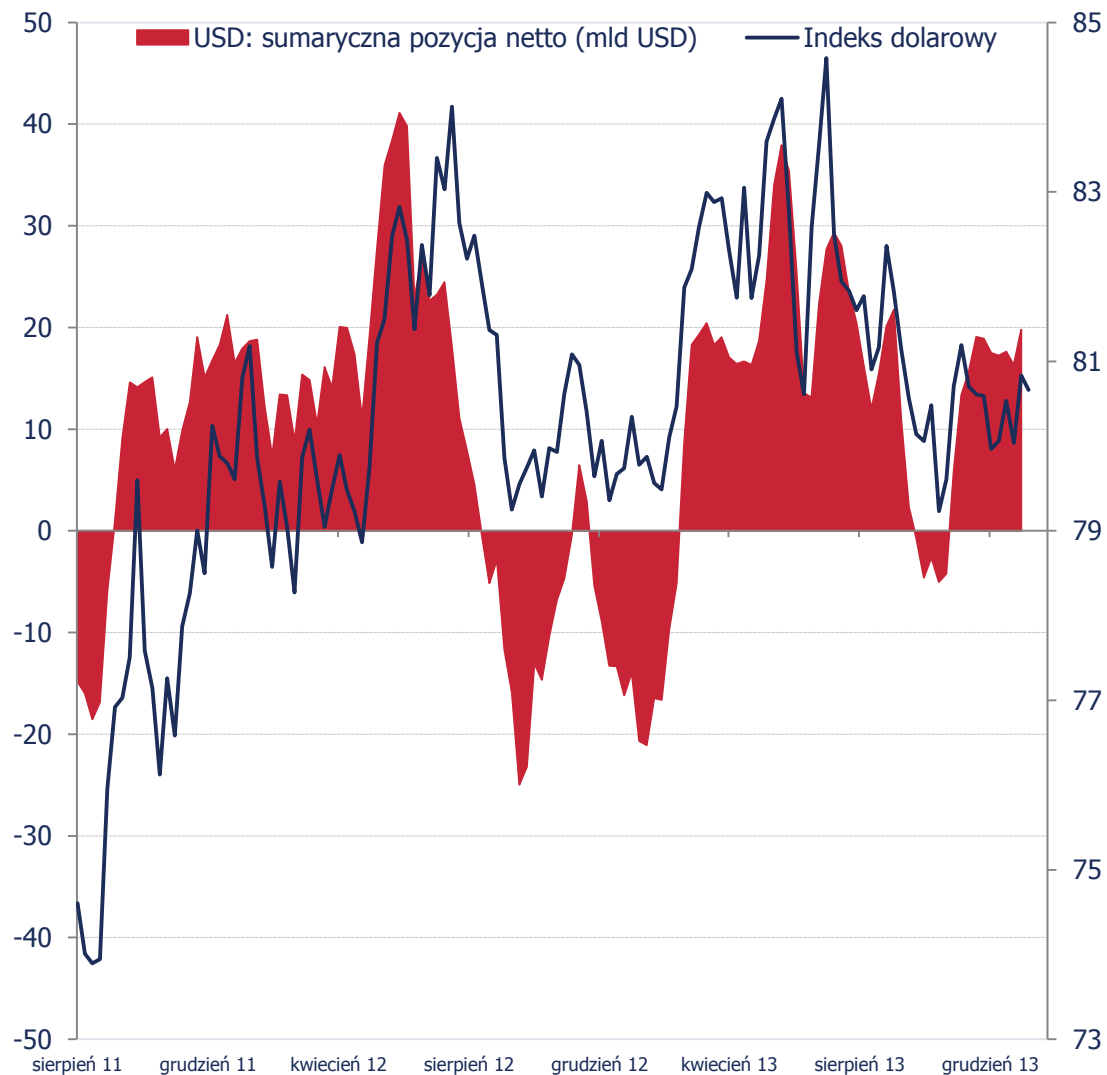
W poprzednim tygodniu zmiany w pozycjonowaniu rynkowym były raczej umiarkowane, lecz co do zasady korzystne z punktu widzenia dolara amerykańskiego. Jest to pochodna kolejnych wysokich wartości przybieranych przez publikacje makroekonomiczne obrazujące kondycję amerykańskiej gospodarki. Poziom pozytywnego zaskoczenia danymi jest obecnie najwyższy od blisko dwóch lat. W konsekwencji długa pozycja dolarowa obliczana na bazie ekspozycji inwestorów na pozostałych walutach po raz kolejny wzrosła i jest najwyższa od pół roku. Inwestorzy ponownie ograniczyli długą pozycję w przypadku kontraktów na euro i funta szterlinga, a na największą uwagę zasługuje bardzo szybkie wyparowanie pozytywnego sentymentu względem franka szwajcarskiego. Jedyne waluty, których perspektywy uległy poprawie to dolar nowozelandzki oraz jen japoński. W pierwszym przypadku motorem zmian jest zbliżająca się podwyżka stóp, w drugim: obawy inwestorów czy rozpoczęty jeszcze w 2012 roku rajd USD/JPY może być kontynuowany.

Sentyment rynkowy



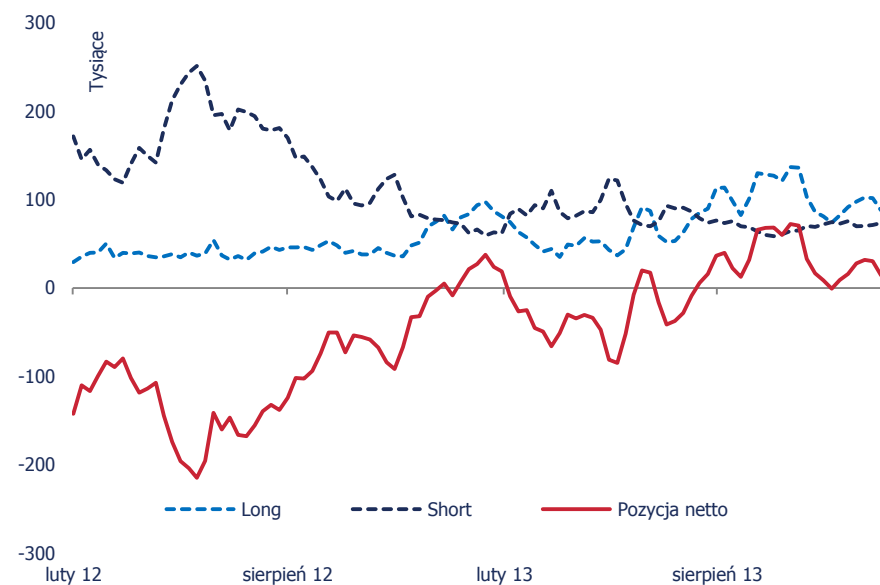
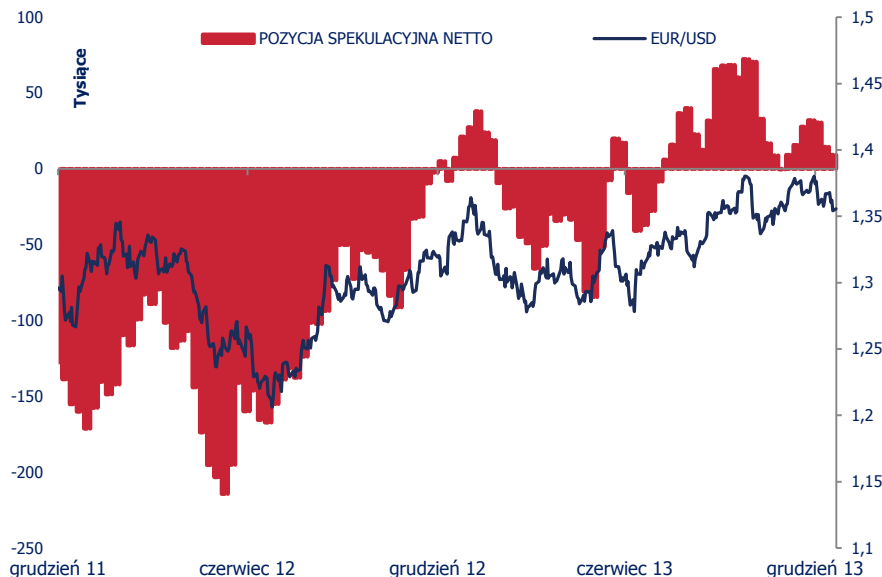
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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



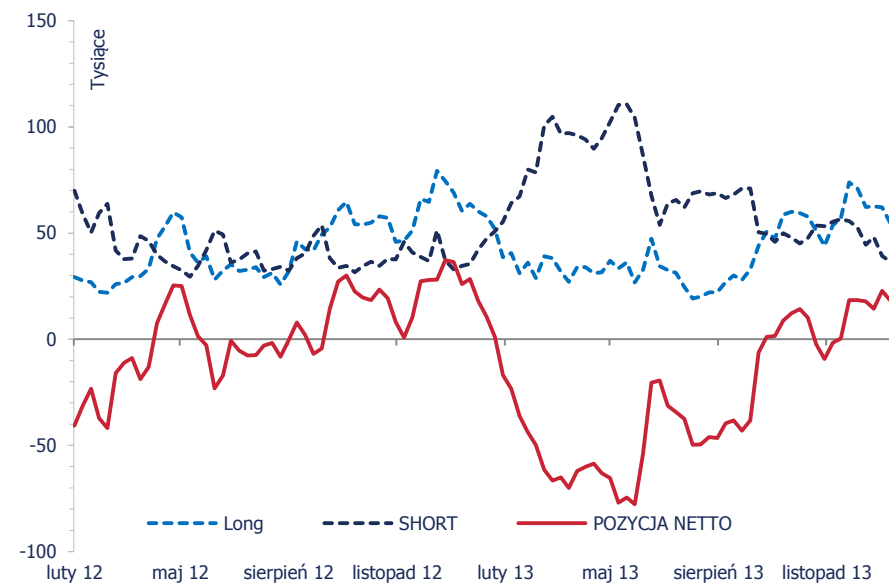
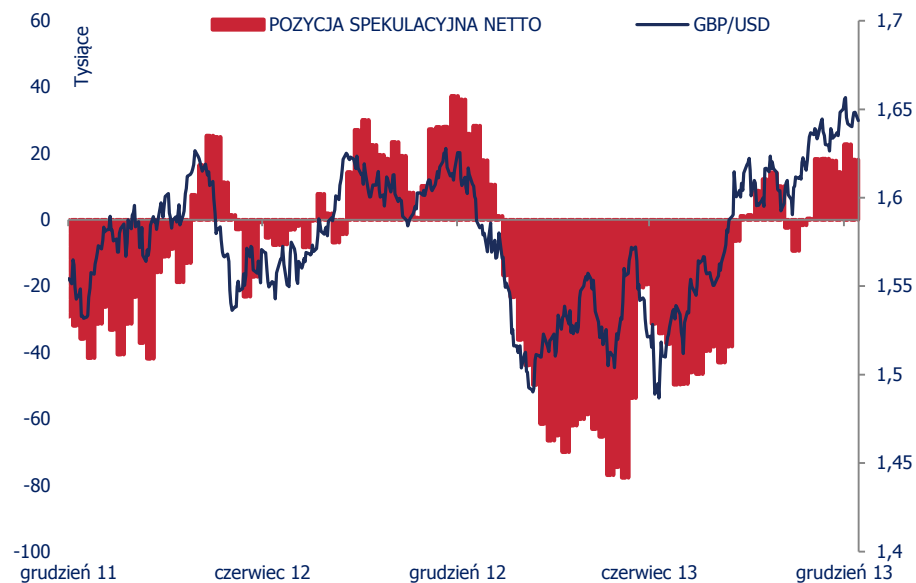
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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 tygodni	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
14.01.2014	1,6	-0,9	9,2	-5,3	243,4	0,17	87,1	77,8	4%
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%

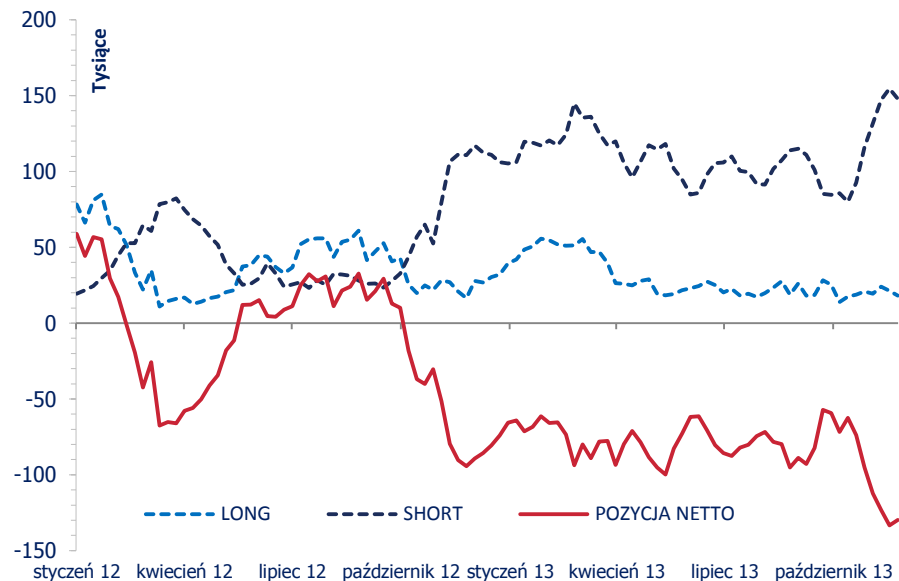
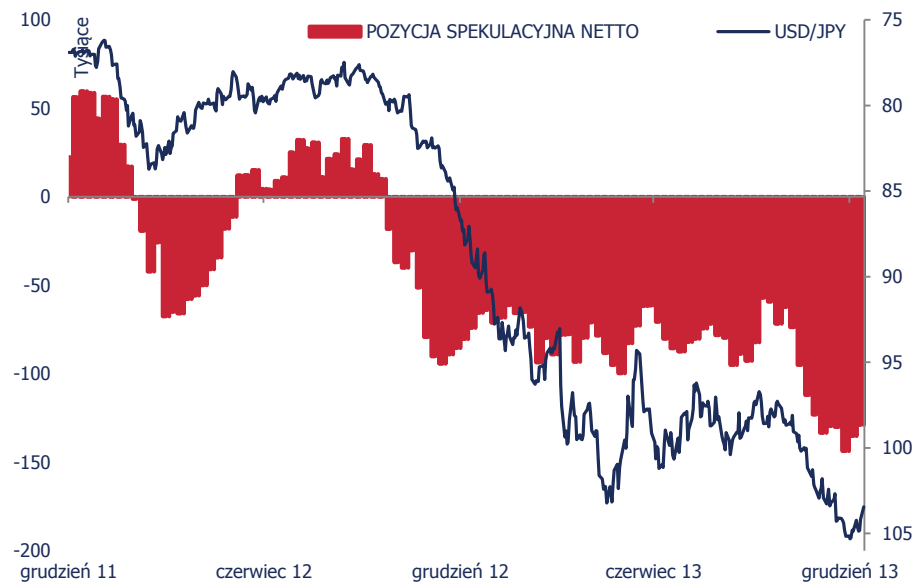
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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
14.01.2014	1,1	-0,7	11,2	-7,0	201,4	1,15	54,4	43,2	6%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

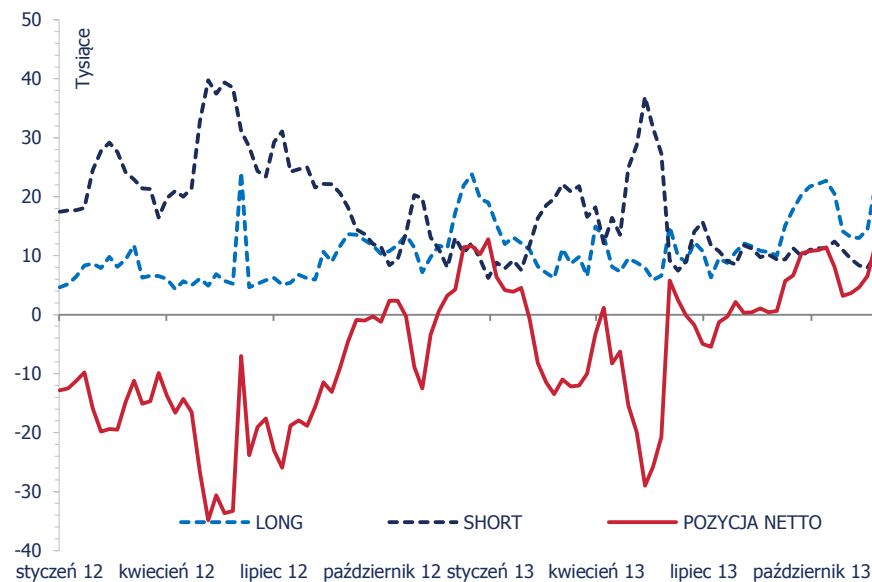
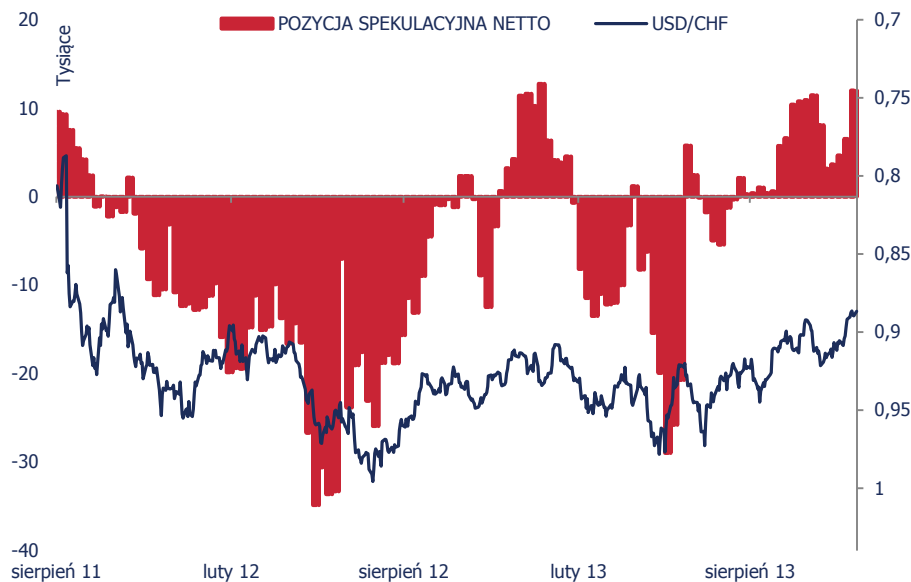
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: JEN JAPOŃSKI



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
14.01.2014	-14,2	1,3	-118,1	10,8	218,3	-1,42	10,8	128,8	-54%
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%

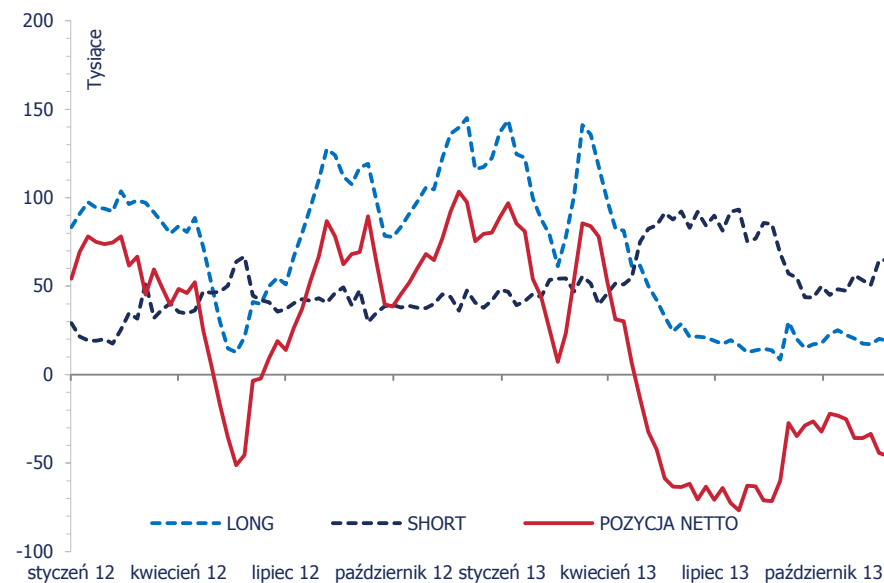
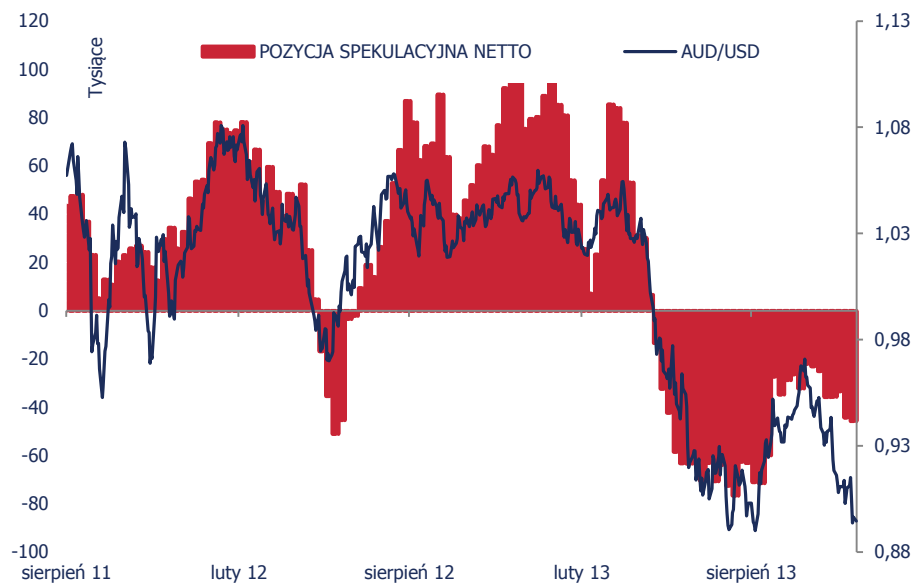
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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
14.01.2014	-0,4	-1,1	-2,9	-7,7	42,8	-0,19	12,6	15,5	-7%
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%

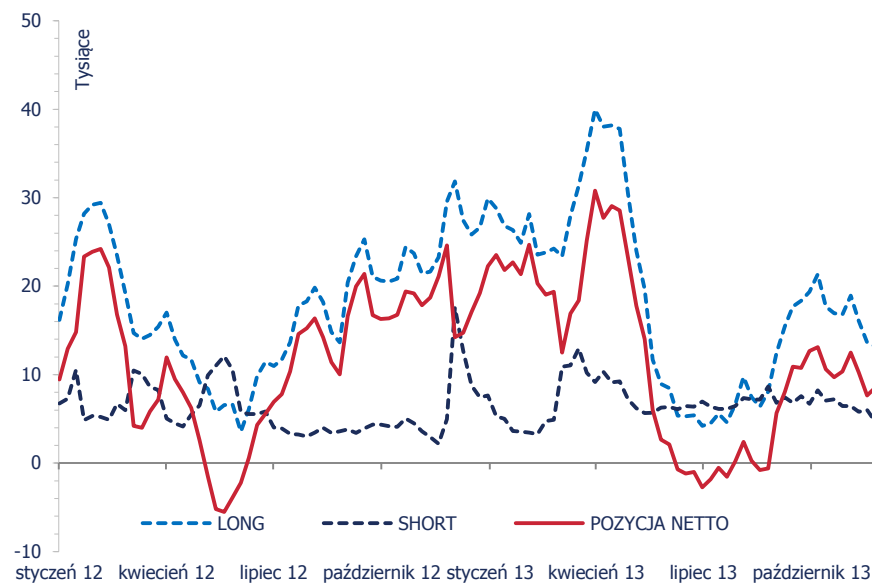
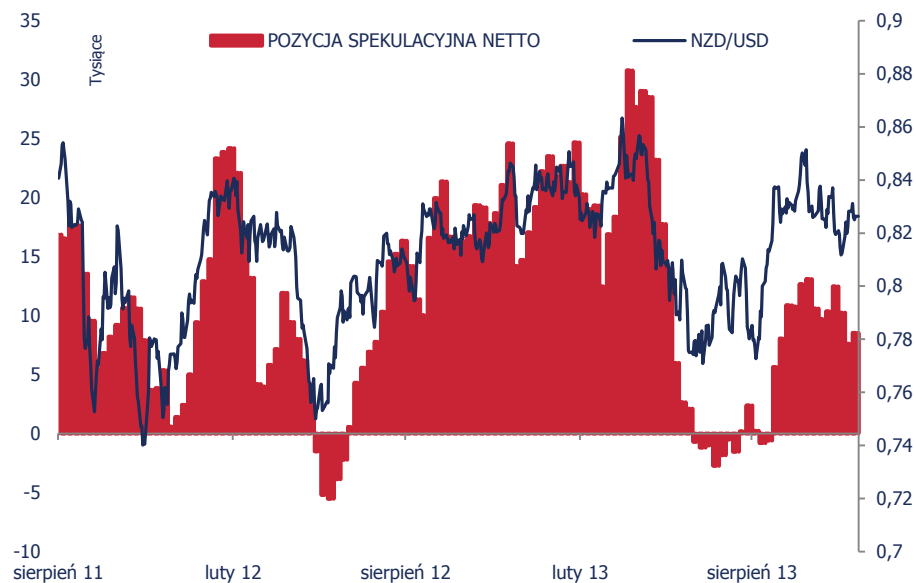
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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
14.01.2014	-4,6	0,4	-52,0	4,9	112,3	-0,65	10,4	62,4	-46%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

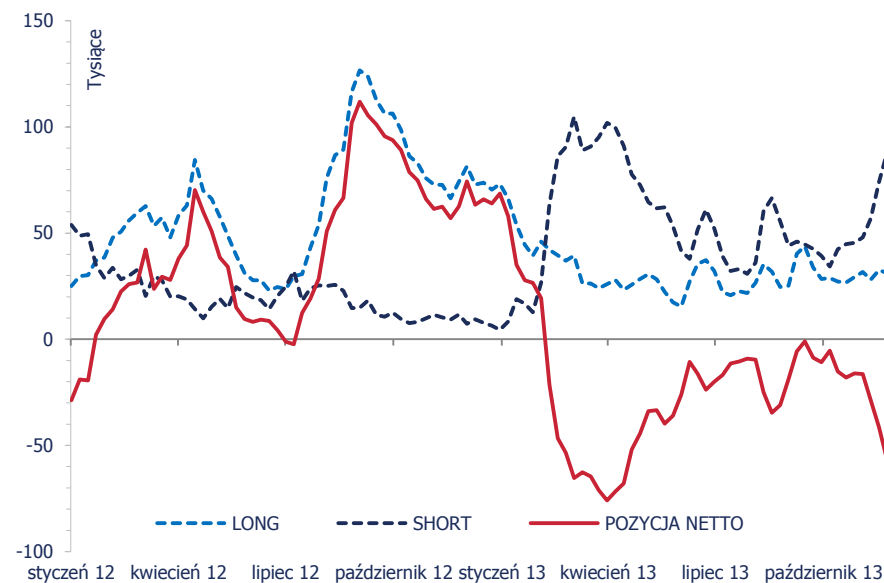
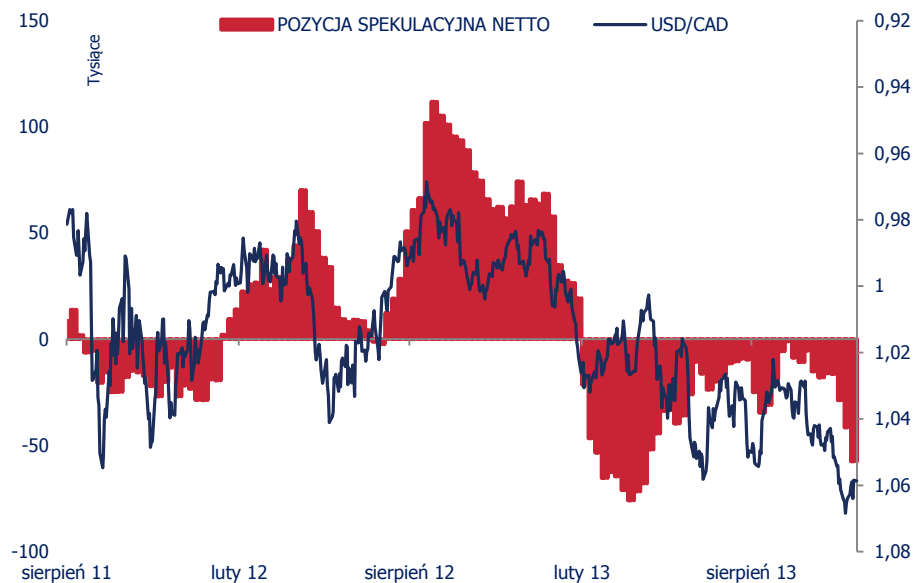
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR NOWOZELANDZKI



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
14.01.2014	0,8	0,2	9,6	1,7	22,9	-0,17	17,5	7,9	42%
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%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

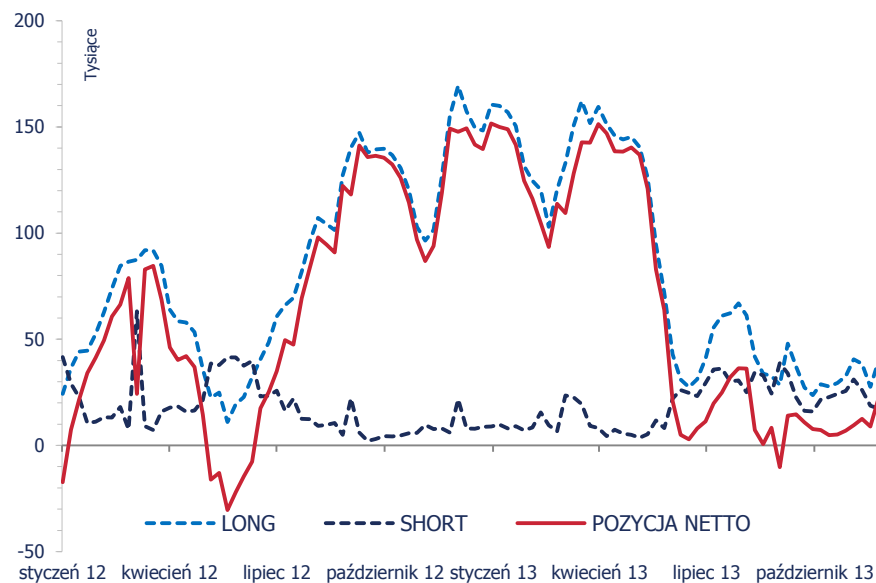
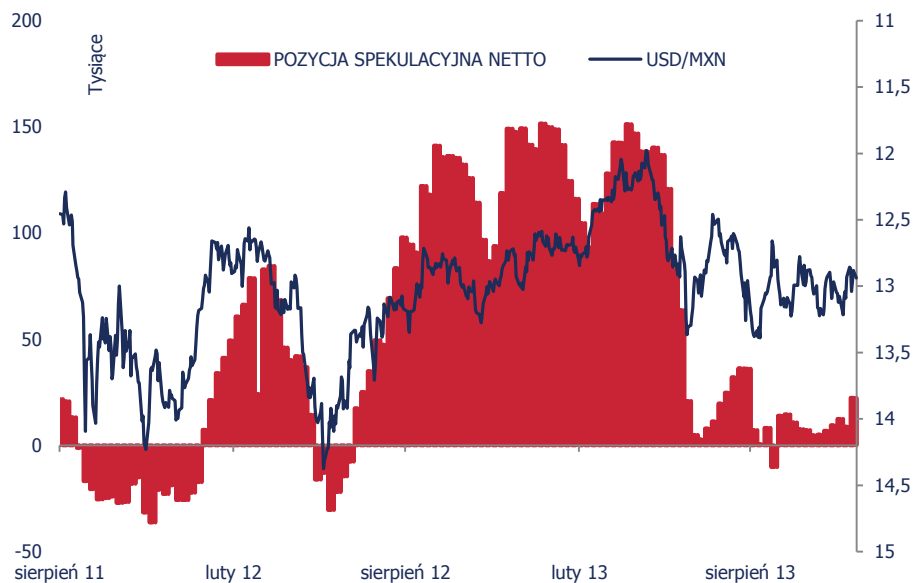
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR KANADYJSKI



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
14.01.2014	-6,1	-0,5	-67,3	-6,8	171,4	-1,31	34,2	101,6	-39%
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%

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
14.01.2014	0,5	-0,2	13,7	-3,9	113,0	-0,77	32,5	18,8	12%
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%

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”.