

RAPORT

SENTYMENT RYNKOWY - DANE CFTC

Data publikacji: 25 listopada 2013 r.

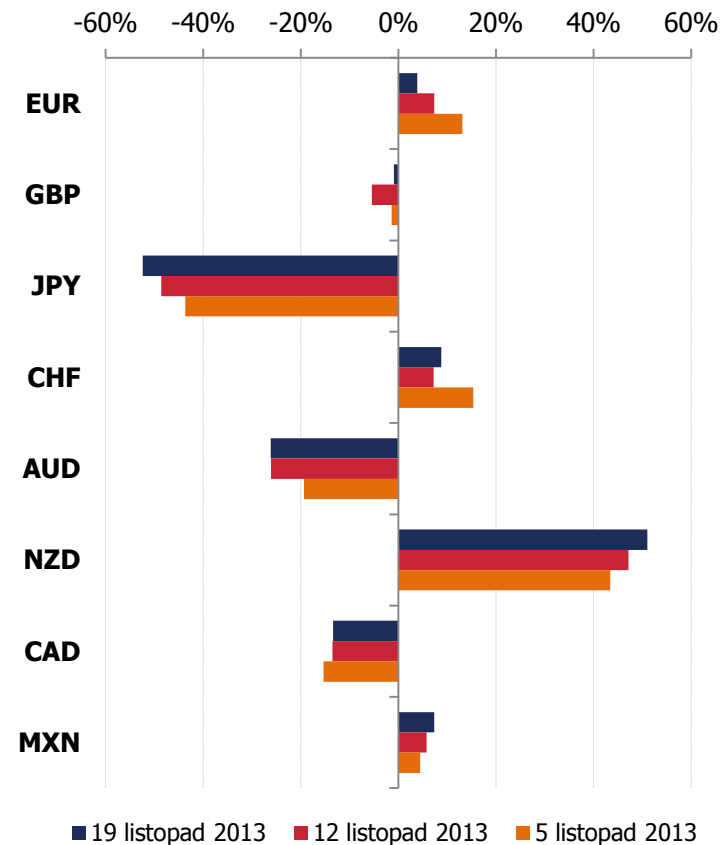


WIĘCEJ INFORMACJI: WWW.TMS.PL

Odwrót od euro oraz jena

Koszt euro (pozycja netto najniższa od sierpnia) oraz jena (pozycja netto najniższa od grudnia 2012 roku) poprawił się sentyment w stosunku do dolara. Motorem tych zmian jest polityka pieniężna – nastąpiły one przed posiedzeniem BoJ, publikacją protokołu z posiedzenia FOMC oraz w okresie niepewności związanej z polityką ECB. W przypadku wspólnej waluty, biorąc pod uwagę obniżenie stóp i brak presji cenowej napędzający spekulacje o dalszym łagodzeniu, spodziewamy się kontynuacji odwracania skrajnie pozytywnego pozycjonowania, które notowane było jeszcze kilka tygodni temu. Naszym zdaniem będzie to czynnik wystarczający do obniżania się EUR/USD, nawet jeśli dolar nie wejdzie w trend aprecjacyjny do szerokiego spektrum walut. W przypadku pozostałych walut pozycjonowanie pozostało na stosunkowo stabilnym poziomie, co potwierdza wniosek płynący z obserwacji rynku długu USA: okres siły dolara jeszcze definitywnie się nie rozpoczął. Gdy tak się stanie, wnioskując po danych CFTC, można będzie oczekiwać zwyżek AUD/NZD. Pozycjonowanie dla AUD jest skrajnie niskie, a dla NZD przybiera jeszcze wartości dodatnie.

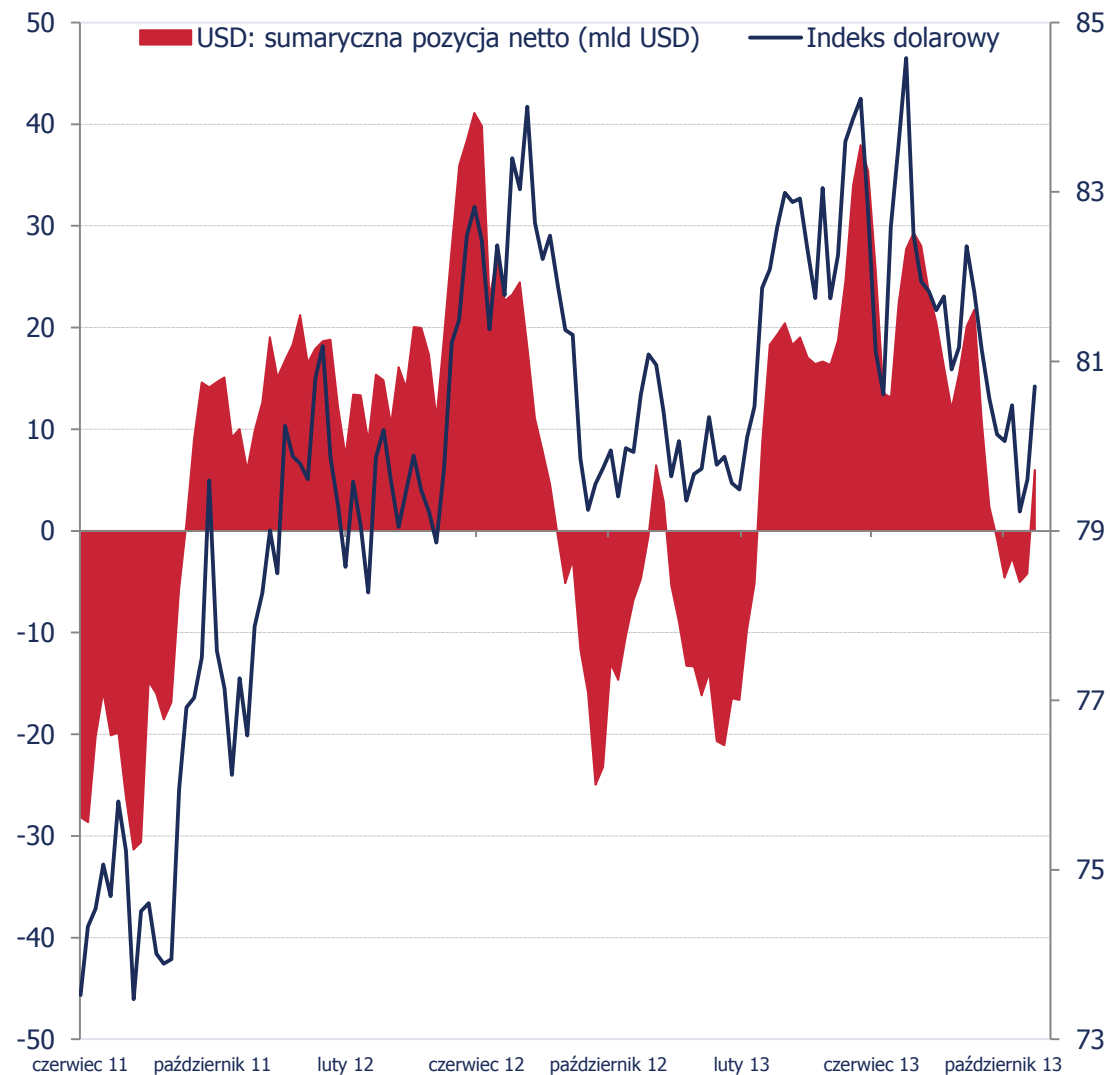
Sentyment rynkowy



Pozycja netto jako odsetek otwartych pozycji

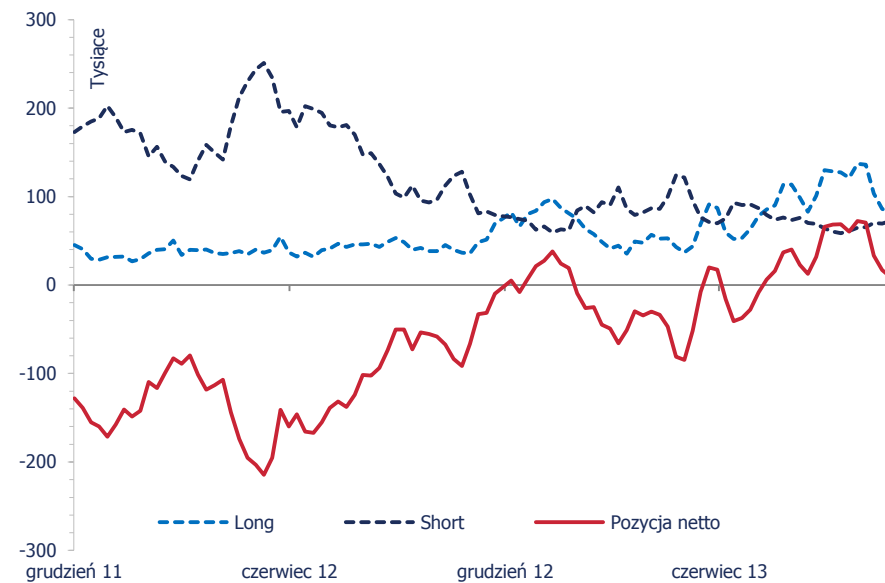
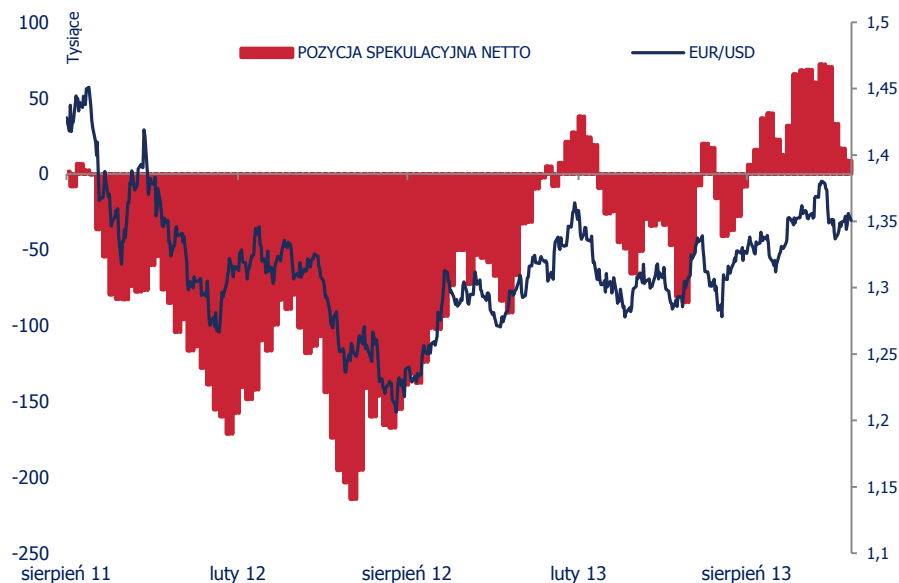
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

min.	Pozycja netto	maks.		Sentyment	Zmiana
-21,1	15,7	37,9	USD	POZYTYWNY	↑
-13,6	1,5	12,5	EUR	POZYTYWNY	↓
-14,3	-14,0	-7,4	JPY	NEGATYWNY	↑
-7,4	-0,2	3,8	GBP	NEGATYWNY	↓
-3,7	0,5	1,7	CHF	POZYTYWNY	↑
-6,9	-3,4	10,9	AUD	NEGATYWNY	↑
-0,2	1,0	2,6	NZD	POZYTYWNY	↑
-7,4	-1,6	7,54	CAD	NEGATYWNY	↑
-0,4	0,4	6,2	MXN	POZYTYWNY	↑
Przedział wahań 52 tyg.; w mld USD				Sentyment	Zmiana



źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

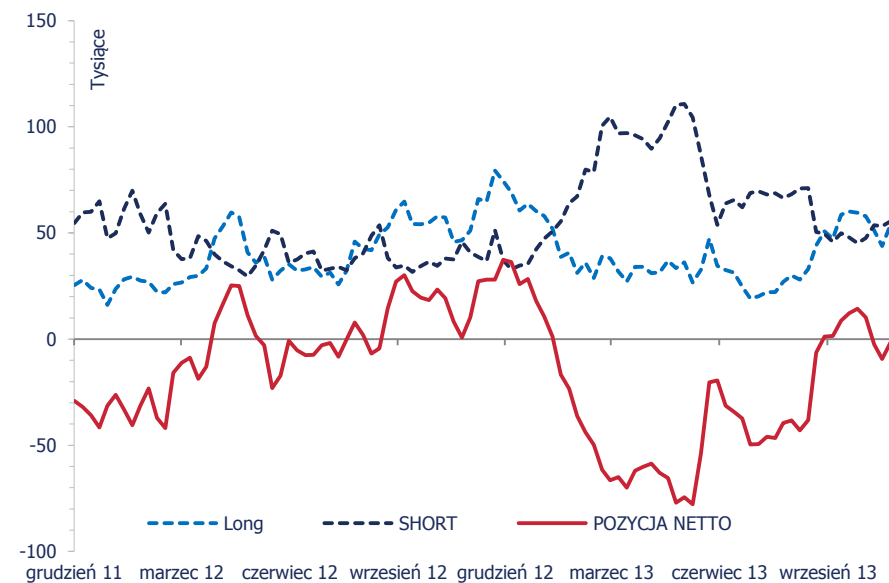
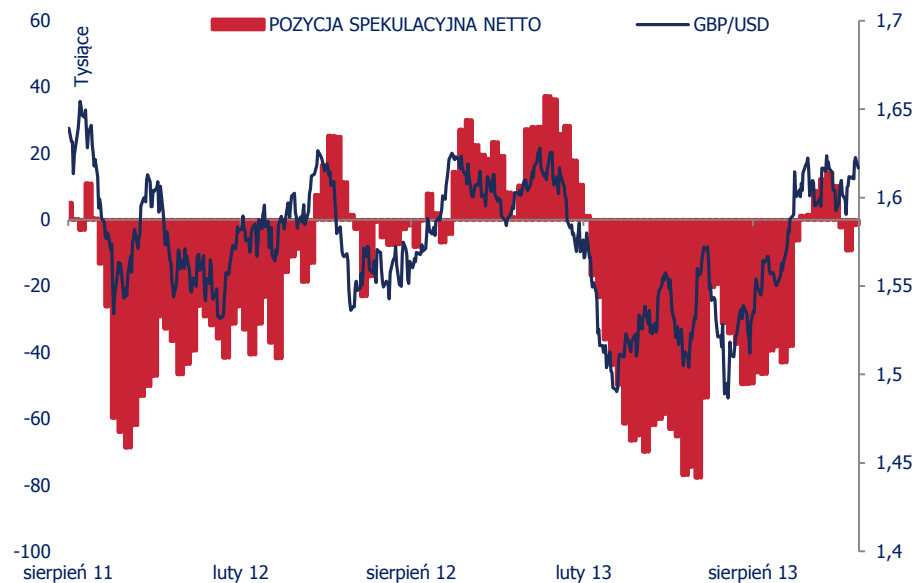
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: EURO



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
19.11.2013	1,5	-1,3	8,9	-7,9	232,3	0,29	81,1	72,2	4%
12.11.2013	2,8	-2,8	16,8	-16,3	229,2	0,51	86,1	69,3	7%
05.11.2013	5,6	-6,6	33,1	-37,5	252,6	0,91	103,3	70,2	13%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

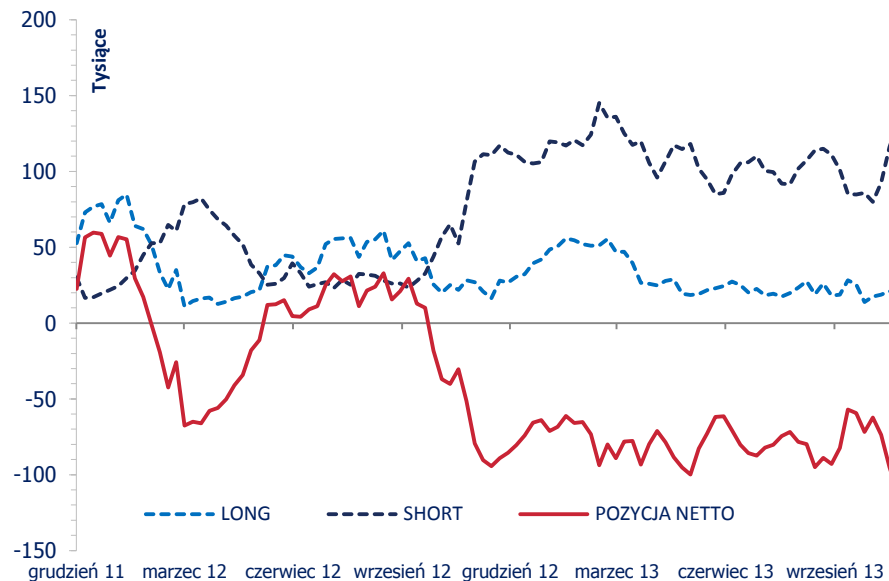
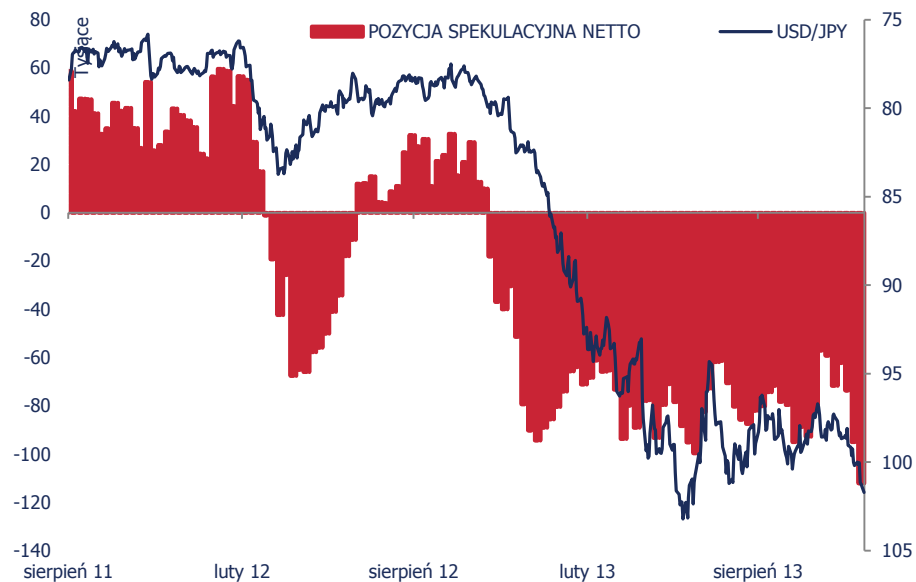
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: FUNT SZTERLING



Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tygodni	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
19.11.2013	-0,2	0,8	-1,7	7,6	183,4	0,64	53,8	55,4	-1%
12.11.2013	-0,9	-0,7	-9,3	-6,9	171,0	0,42	43,9	53,2	-5%
05.11.2013	-0,2	-1,3	-2,4	-12,6	172,4	0,60	51,2	53,6	-1%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

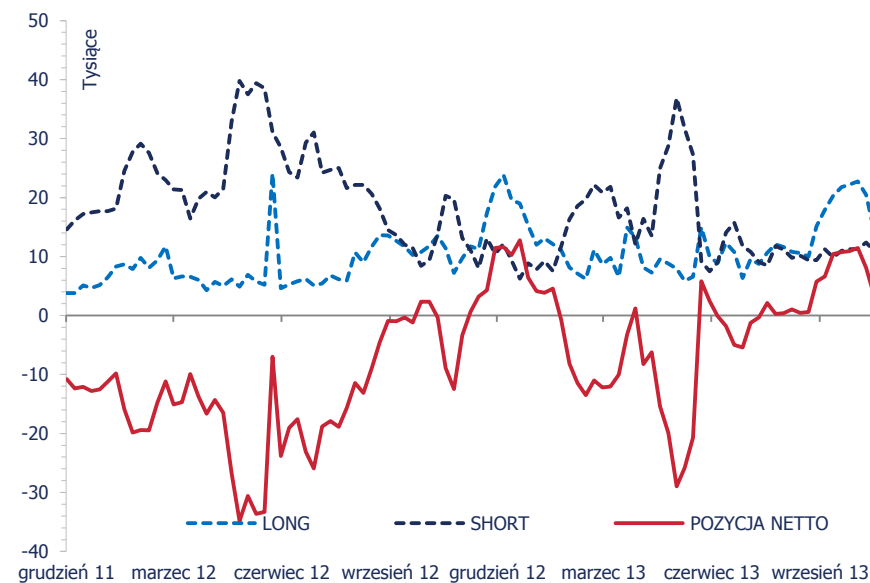
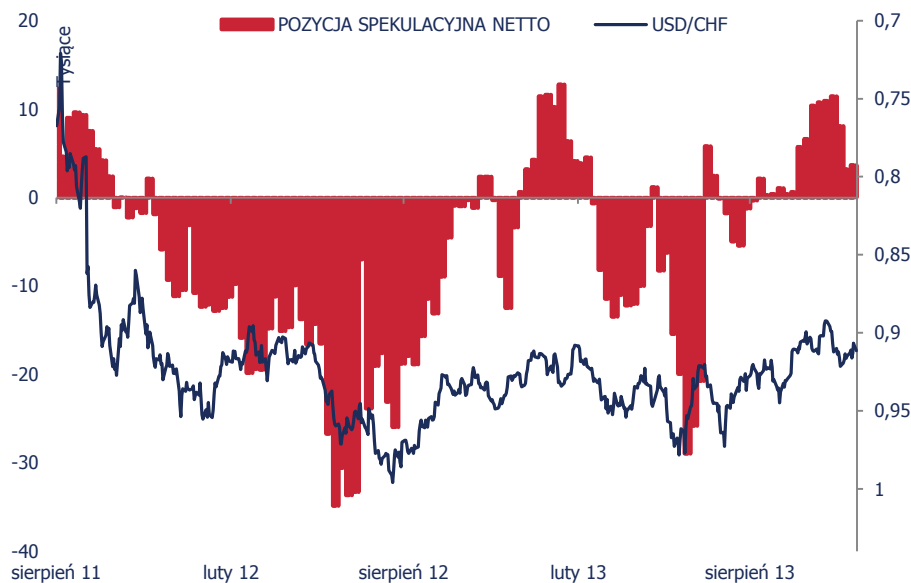
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: JEN JAPOŃSKI



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
19.11.2013	-14,0	-2,1	-112,2	-17,1	214,2	-2,77	19,4	131,6	-52%
12.11.2013	-11,9	-2,6	-95,1	-21,3	195,7	-1,48	21,0	116,1	-49%
05.11.2013	-9,4	-1,4	-73,8	-11,4	169,0	0,22	18,7	92,5	-44%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

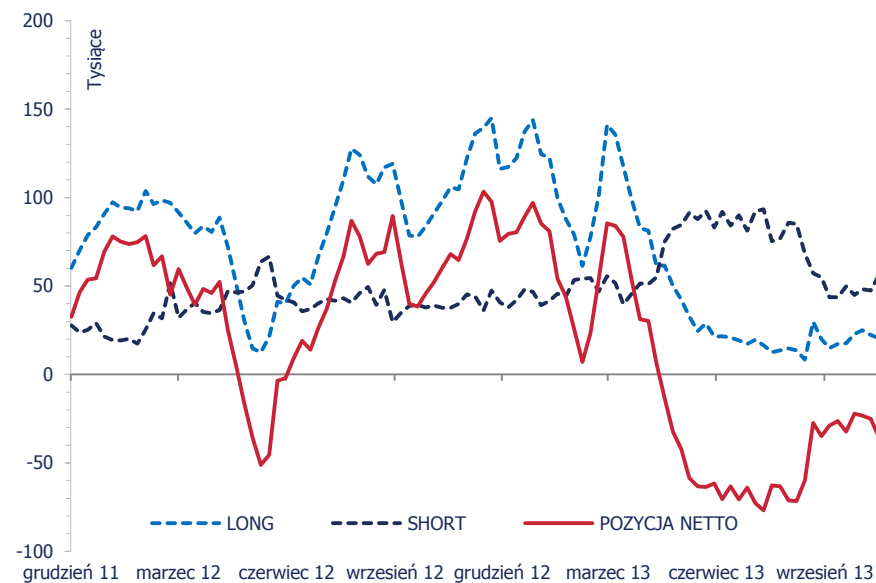
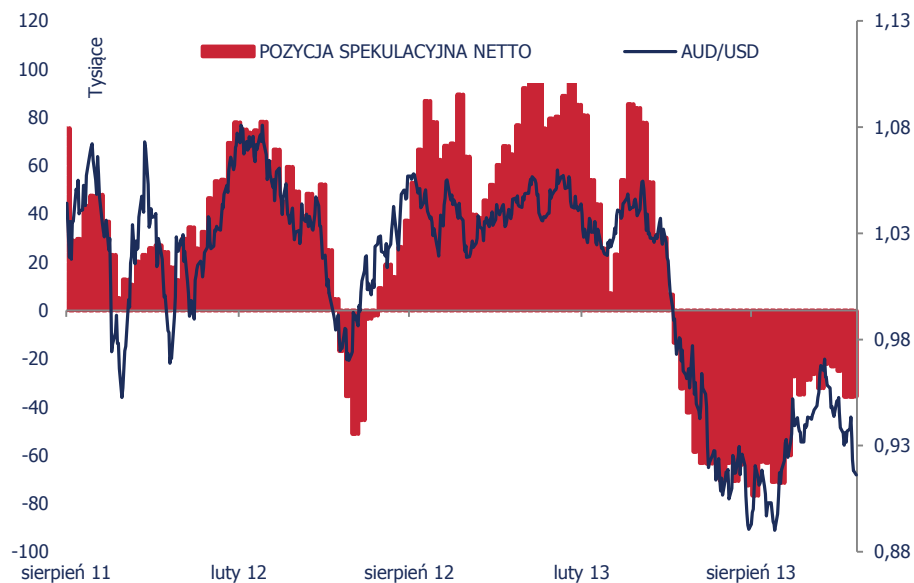
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: FRANK SZWAJCARSKI



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
19.11.2013	0,5	0,1	3,7	0,5	41,8	0,50	13,1	9,4	9%
12.11.2013	0,4	-0,7	3,2	-4,9	44,4	0,48	14,1	10,9	7%
05.11.2013	1,1	-0,5	8,1	-3,4	52,8	1,00	20,5	12,4	15%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

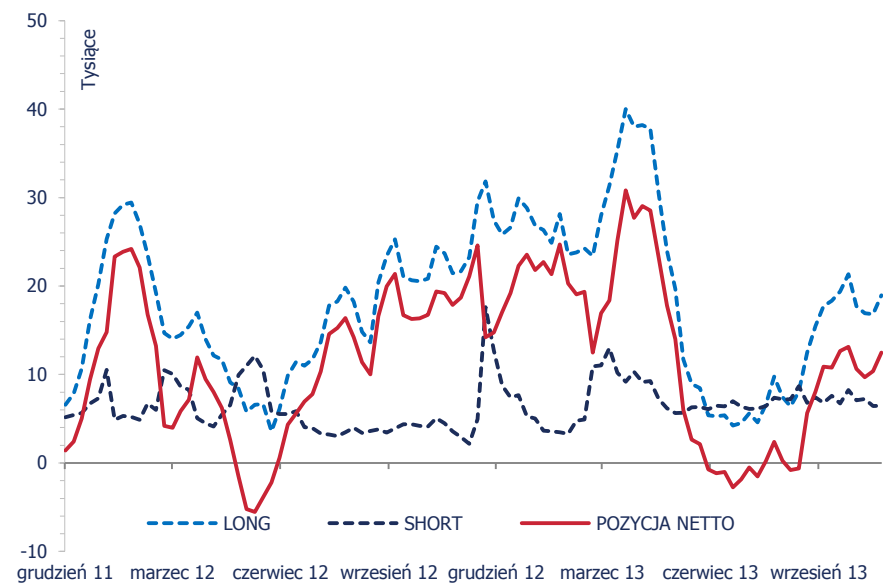
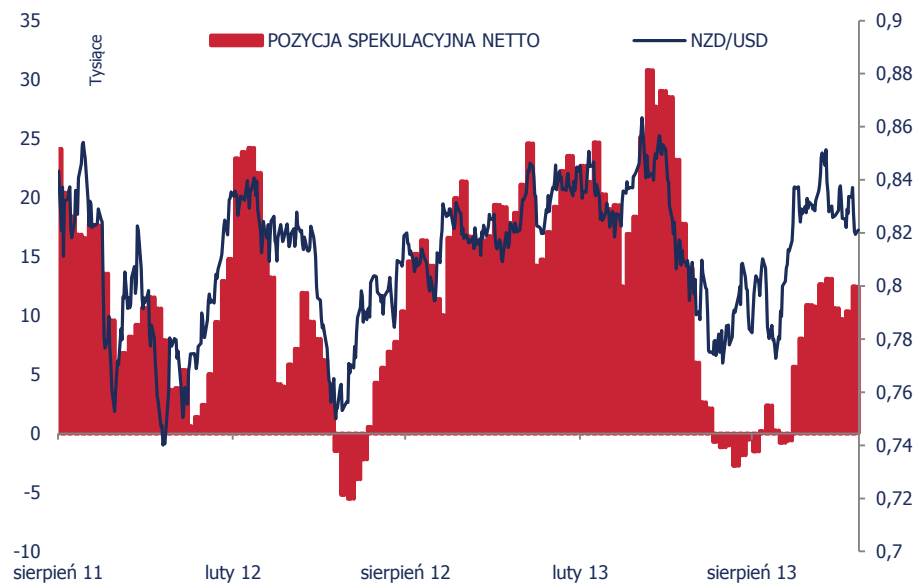
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR AUSTRALIJSKI



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
19.11.2013	-3,4	0,0	-35,8	0,0	136,7	-0,63	17,6	53,3	-26%
12.11.2013	-3,3	-0,9	-35,8	-10,7	137,2	-0,66	20,5	56,3	-26%
05.11.2013	-2,4	-0,2	-25,1	-1,9	129,5	-0,51	22,4	47,4	-19%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

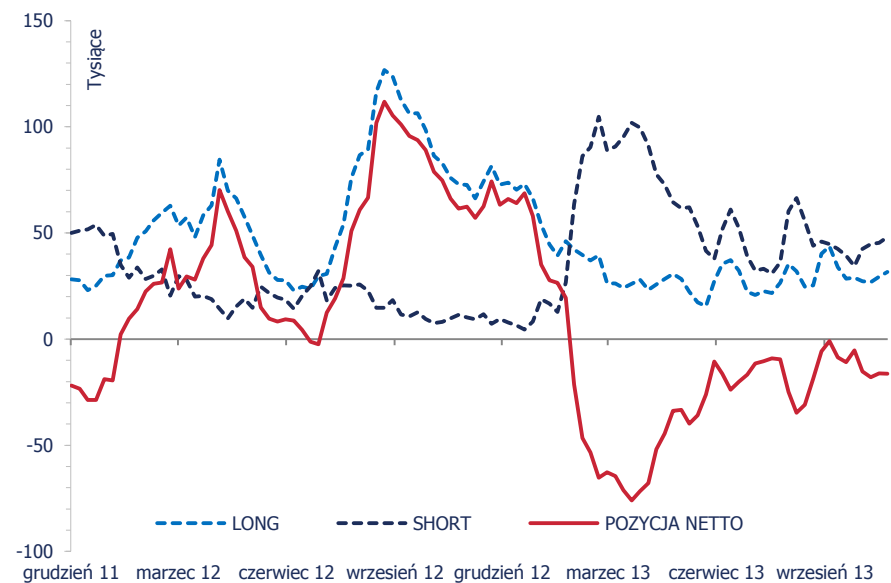
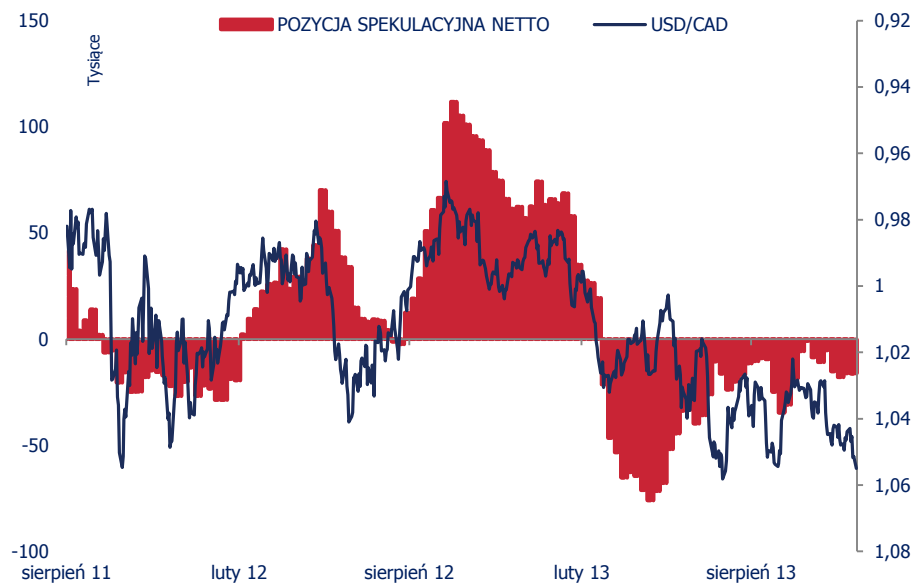
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR NOWOZELANDZKI



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
19.11.2013	1,0	0,2	12,5	2,1	24,5	-0,05	18,9	6,5	51%
12.11.2013	0,9	0,0	10,4	0,7	22,0	-0,28	16,8	6,4	47%
05.11.2013	0,8	-0,1	9,7	-0,9	22,4	-0,36	16,9	7,2	43%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

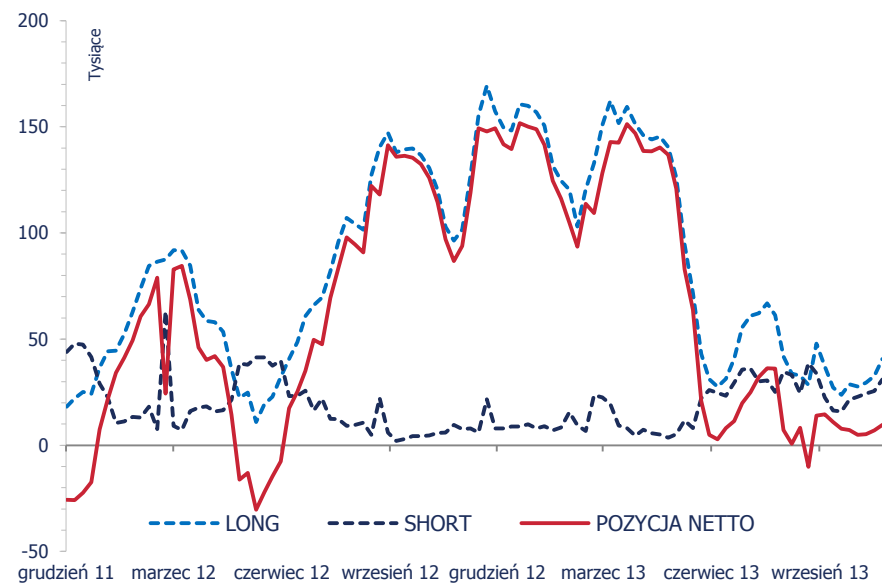
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR KANADYJSKI



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
19.11.2013	-1,6	0,0	-16,3	-0,2	121,8	-0,15	31,7	48,0	-13%
12.11.2013	-1,5	0,2	-16,1	1,9	119,0	-0,18	29,3	45,4	-14%
05.11.2013	-1,7	-0,3	-18,0	-2,8	117,3	-0,25	26,8	44,8	-15%

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
19.11.2013	0,4	0,1	9,5	2,5	130,1	-1,11	40,6	31,0	7%
12.11.2013	0,3	0,1	7,0	1,8	122,2	-1,19	32,6	25,6	6%
05.11.2013	0,2	0,0	5,2	0,3	116,1	-1,26	29,5	24,3	4%

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”.