

RAPORT

SENTYMENT RYNKOWY - DANE CFTC

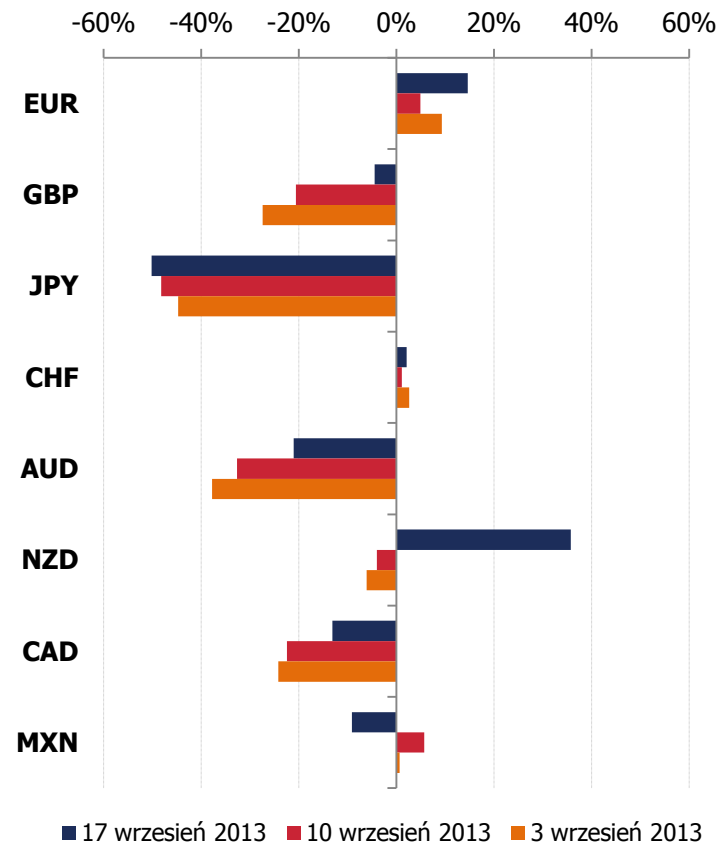
Data publikacji: 23 września 2013 r.



Spadek długiej pozycji netto na dolarze amerykańskim

Jeszcze przed posiedzeniem FOMC inwestorzy zmniejszyli długą pozycję netto na amerykańskim dolarze (najnowsze dane dotyczą tygodnia kończącego się we wtorek 17 września). Po posiedzeniu z bardzo dużym prawdopodobieństwem długa pozycja netto na dolarze uległa dalszemu zmniejszeniu, na co wskazuje m. in. spadek o ok. 1 proc. indeksu dolarowego. Widoczna w ostatnich miesiącach zmiana rynkowego sentymentu doprowadziła do spadku długiej pozycji netto na dolarze amerykańskim już o ponad 70 proc. od szczytu z czerwca bieżącego roku. Pozycje spekulacyjne wskazały natomiast na malejące, negatywne nastawienie do brytyjskiego funta. Od lutego bieżącego roku na funcie utrzymuje się krótka pozycja netto, jednak od czerwca następuje jej stopniowe zmniejszenie. W ostatnim tygodniu krótka pozycja netto na funcie zmniejszyła się z 21 do 5 proc., co sugeruje malejącą przestrzeń do kontynuacji wzrostów kursu GBP/USD. Warte odnotowania jest również zmiana pozycjonowania z krótkiej na długą pozycję netto na dolarze nowozelandzkim oraz spadek do najniższego od maja poziomu pozycji krótkiej na dolarze australijskim (po posiedzeniu Fed prawdopodobnie proces ten jeszcze przyspieszył). W konsekwencji przestrzeń do umocnienia dolara australijskiego podobnie jak w przypadku funta staje się coraz bardziej ograniczona.

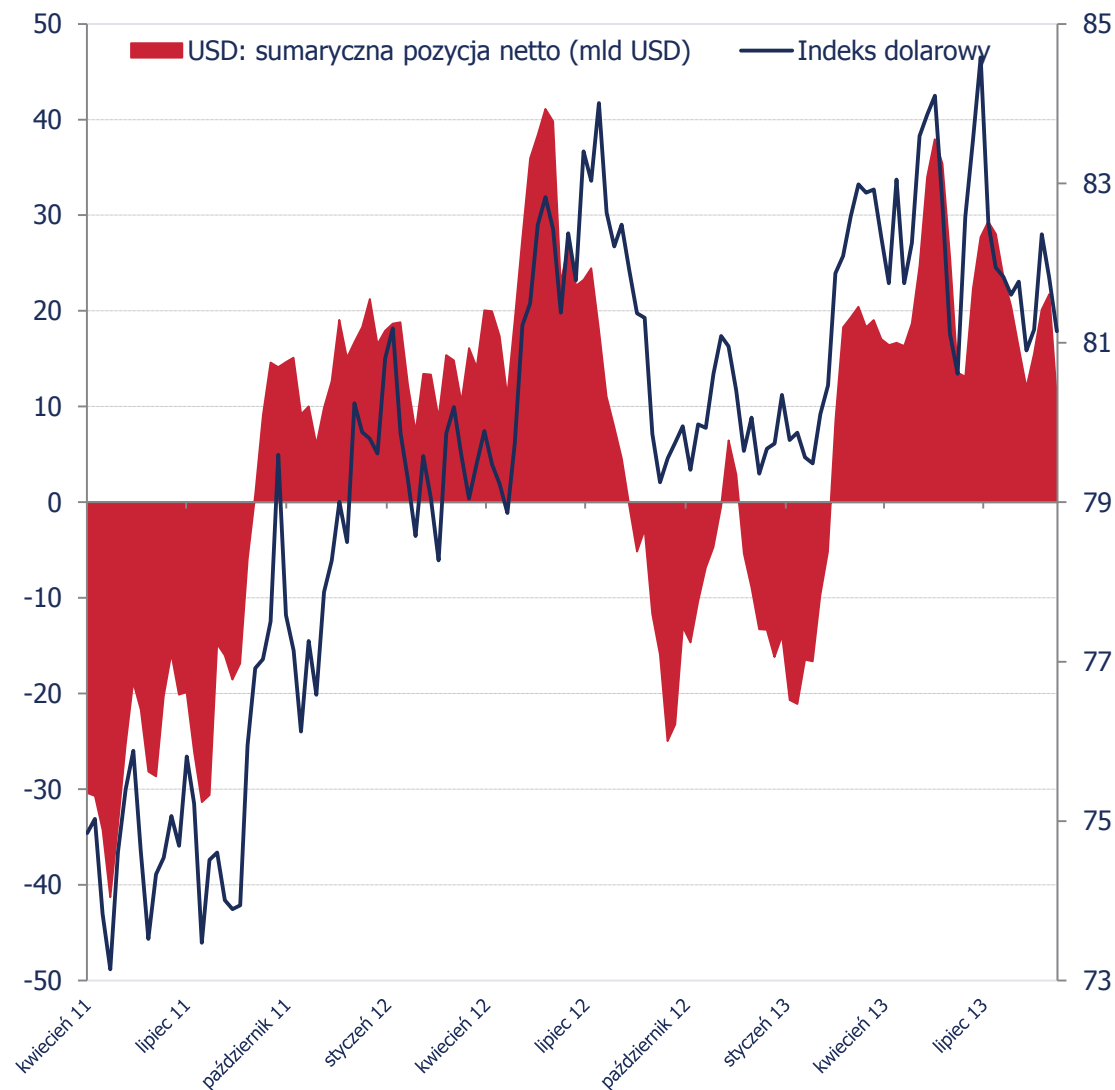
Sentyment rynkowy



Pozycja netto jako odsetek otwartych pozycji

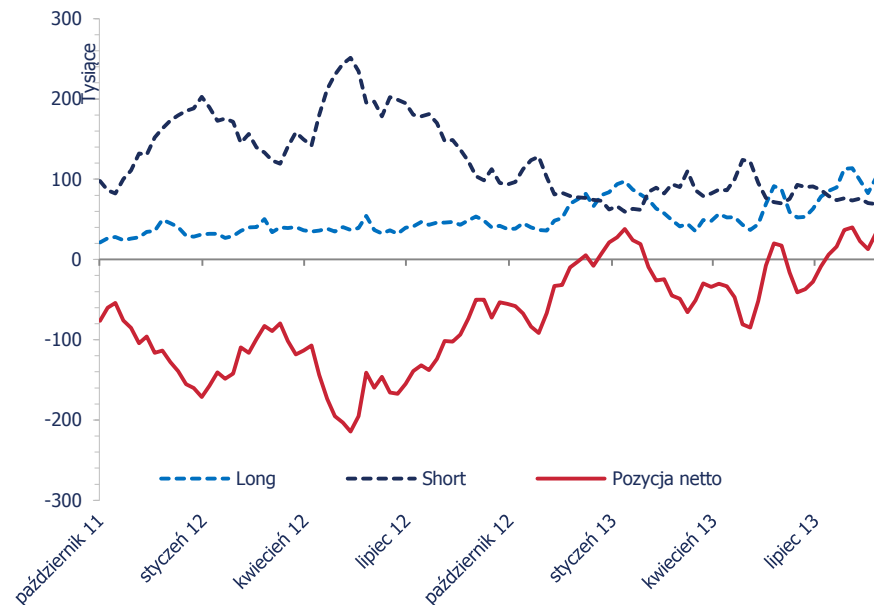
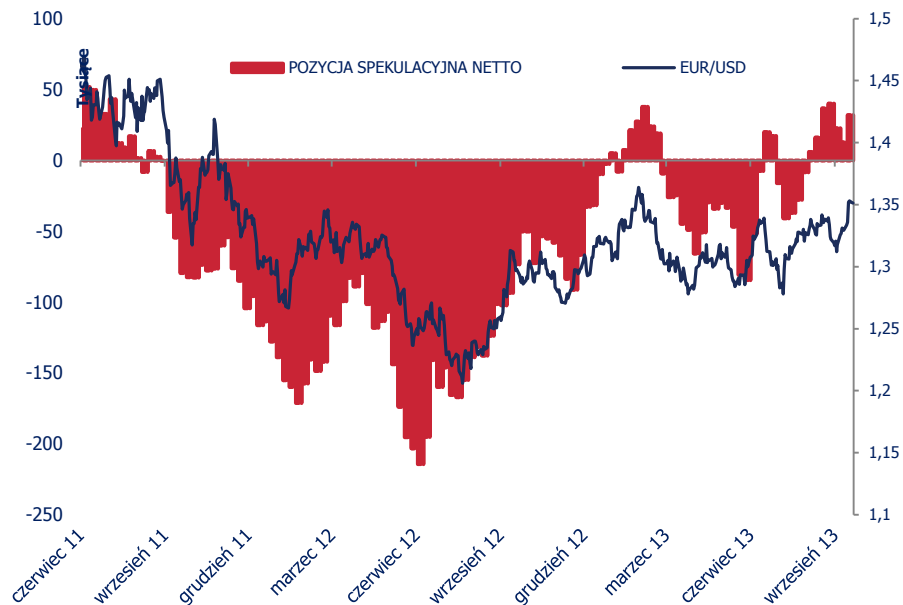
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

min.	Pozycja netto	maks.		Sentyment	Zmiana
-25,0	10,7	37,9	USD	POZYTYWNY	↓
-14,6	5,3	6,7	EUR	POZYTYWNY	↑
-14,3	-11,2	4,7	JPY	NEGATYWNY	↓
-7,4	-0,6	3,8	GBP	NEGATYWNY	↓
-3,7	0,1	1,7	CHF	POZYTYWNY	↓
-6,9	-2,5	10,9	AUD	NEGATYWNY	↓
-0,2	0,5	2,6	NZD	POZYTYWNY	↑
-7,4	-1,8	10,73	CAD	NEGATYWNY	↓
-0,4	-0,4	6,2	MXN	NEGATYWNY	↑
Przedział wahań 52 tyg.; w mld USD				Sentyment	Zmiana



źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

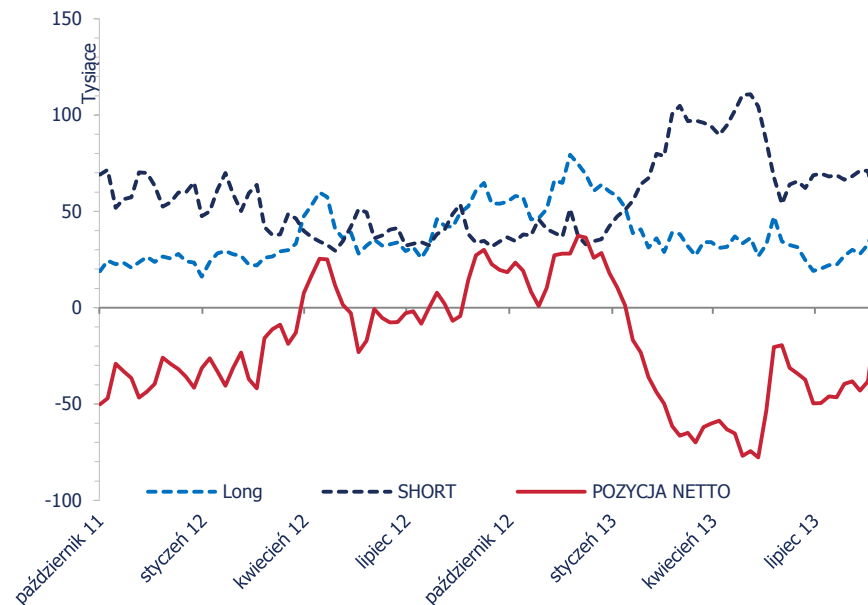
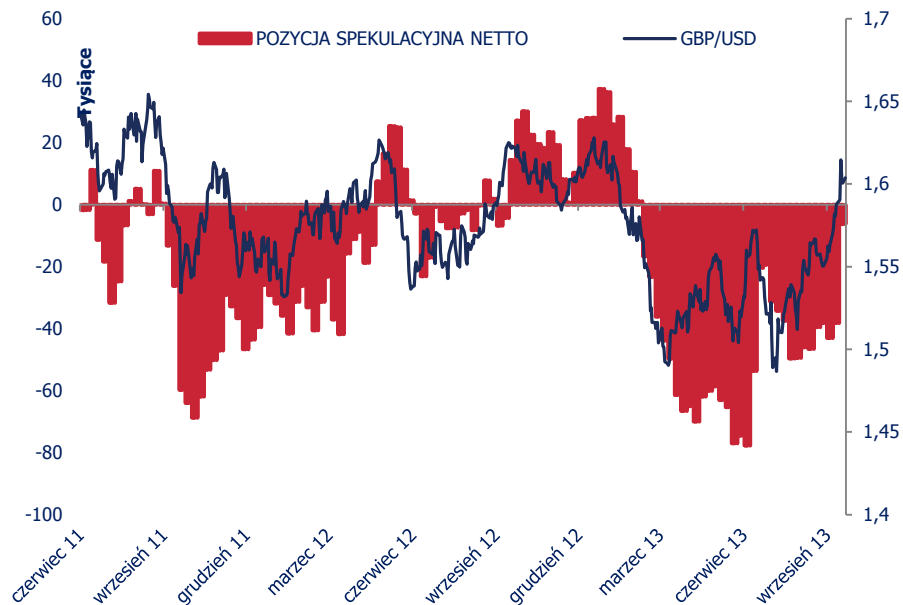
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: EURO



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
17.09.2013	5,3	3,2	31,9	19,2	218,3	1,50	101,0	69,1	15%
10.09.2013	2,1	-1,6	12,7	-10,0	258,0	1,03	82,8	70,1	5%
03.09.2013	3,7	-3,0	22,7	-17,3	244,6	1,34	98,6	75,9	9%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

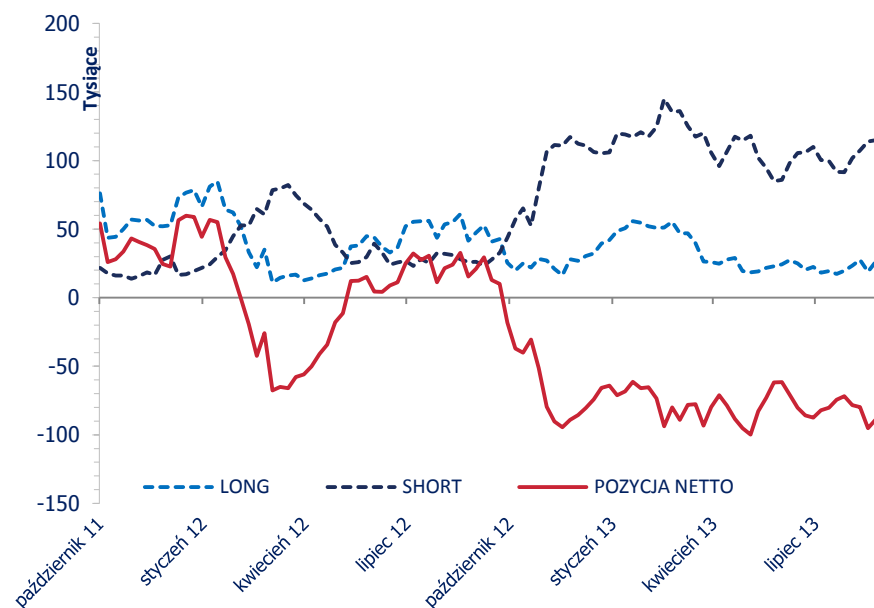
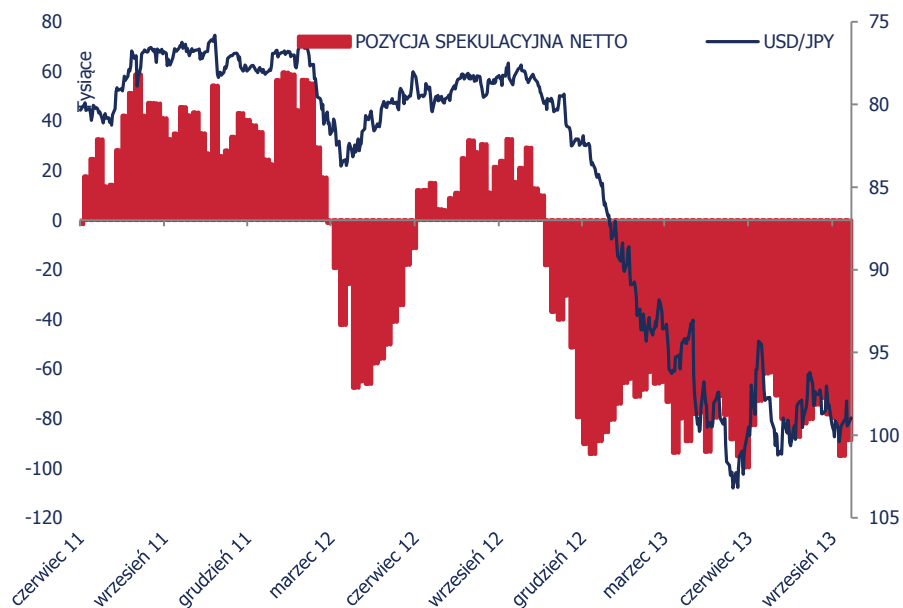
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: FUNT SZTERLING



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
17.09.2013	-0,6	3,1	-6,3	31,9	141,7	0,40	44,1	50,4	-4%
10.09.2013	-3,8	0,4	-38,2	4,9	185,4	-0,46	32,9	71,1	-21%
03.09.2013	-4,2	-0,5	-43,0	-4,8	156,9	-0,61	27,9	71,0	-27%

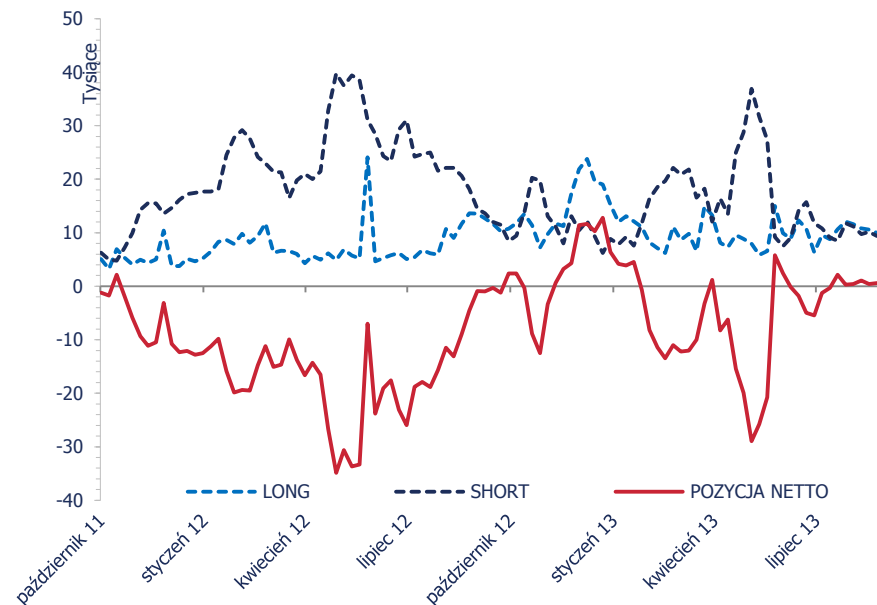
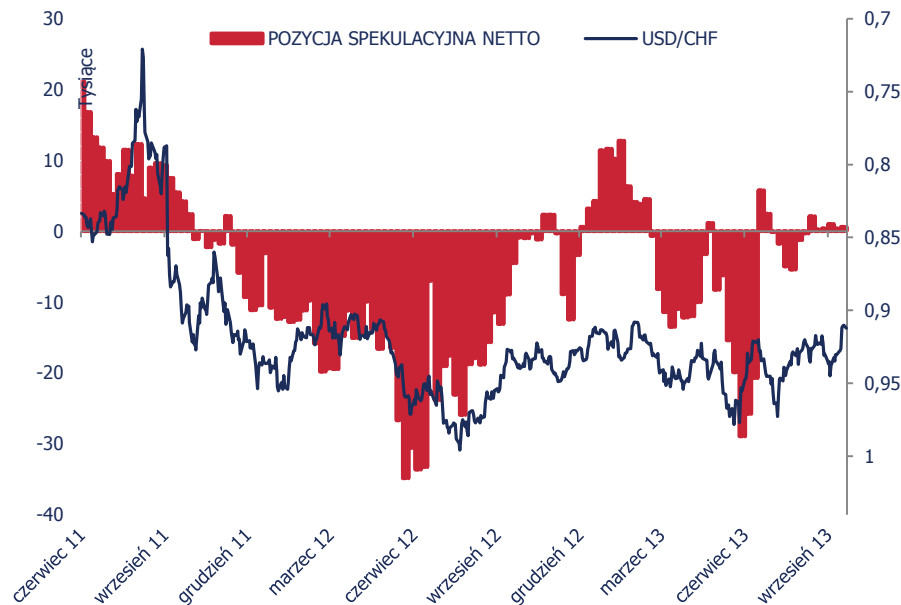
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

Sentyment rynkowy - Dane CFTC: JEN JAPOŃSKI



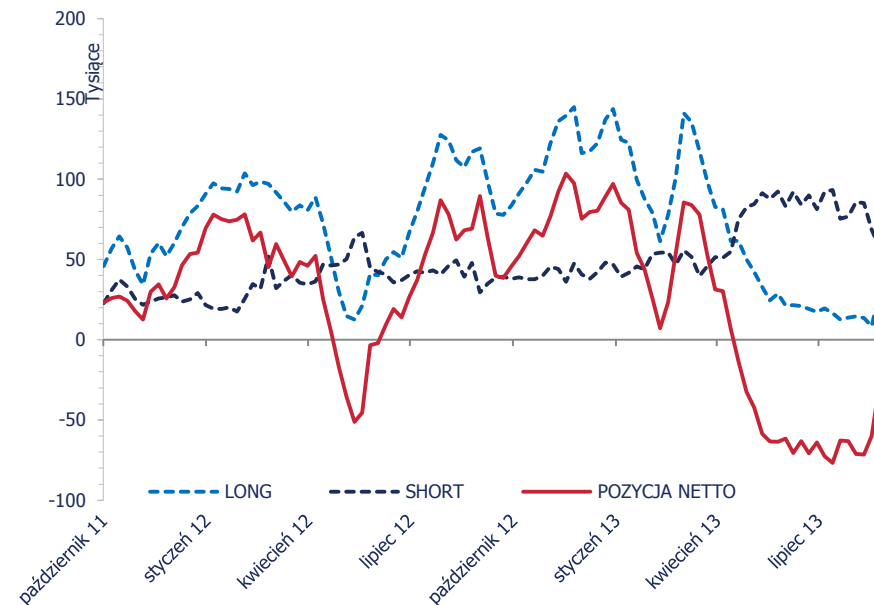
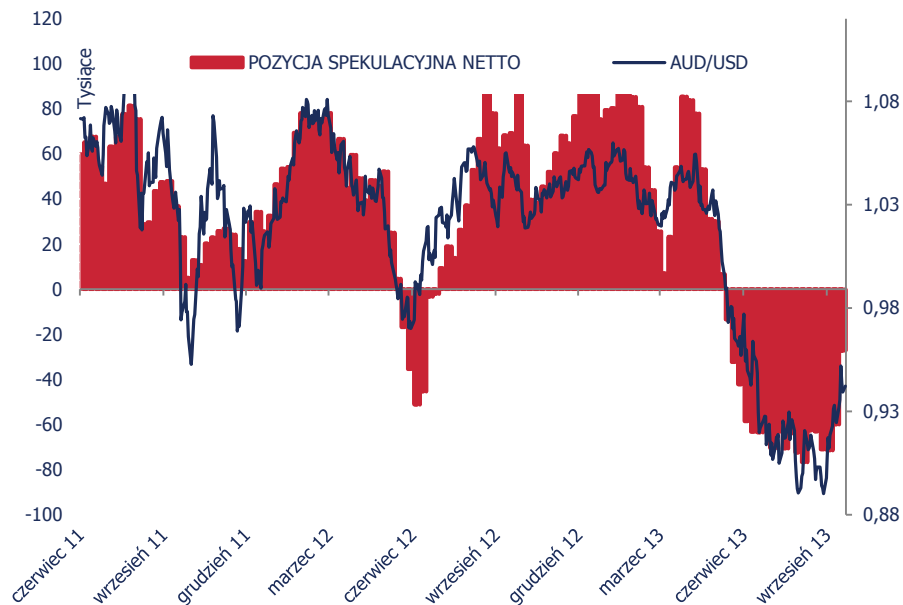
Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tyg.	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
17.09.2013	-11,2	0,6	-88,8	6,3	177,0	-0,71	26,1	114,9	-50%
10.09.2013	-11,8	-1,8	-95,1	-15,3	197,1	-0,92	18,9	113,9	-48%
03.09.2013	-10,0	0,1	-79,8	-1,4	178,4	-0,48	27,7	107,4	-45%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

Sentyment rynkowy - Dane CFTC: FRANK SZWAJCARSKI


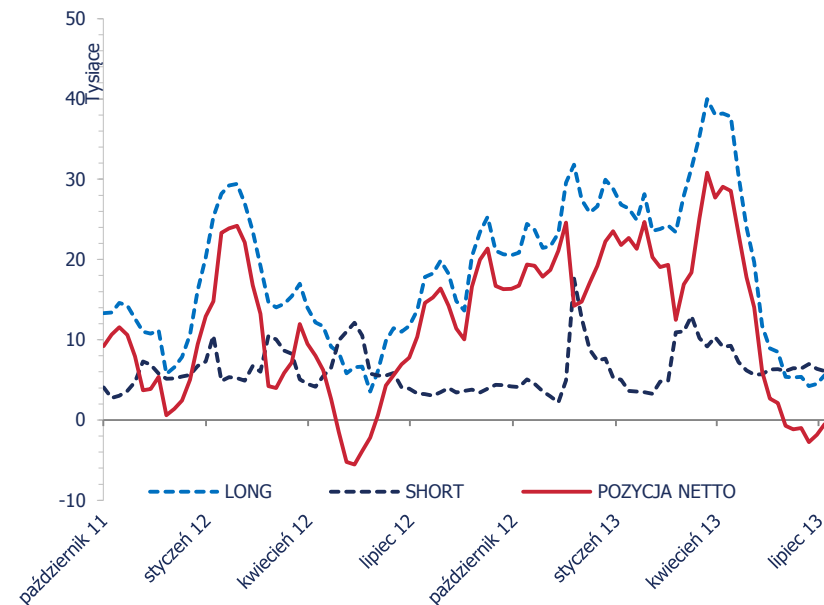
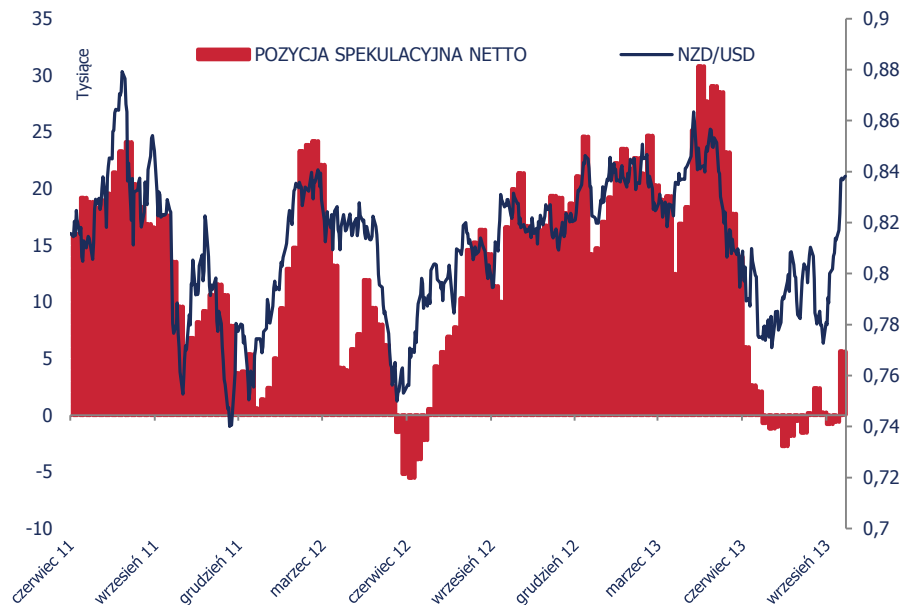
Dane na dzień	Pozycja netto (MLD USD)	Tygodniowa zmiana	Pozycja netto (tys. kontr.)	Tygodniowa zmiana	Open interest	Z-score 52 tyg.	Liczba pozycji długich (tys.)	Liczba pozycji krótkich (tys.)	Pozycja netto/ Open interest
17.09.2013	0,1	0,0	0,6	0,2	29,1	0,41	10,0	9,4	2%
10.09.2013	0,1	-0,1	0,4	-0,6	38,8	0,40	10,6	10,2	1%
03.09.2013	0,1	0,1	1,1	0,7	40,1	0,49	10,8	9,8	3%

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
17.09.2013	-2,5	3,0	-27,4	32,7	129,8	-0,72	29,8	57,2	-21%
10.09.2013	-5,6	0,9	-60,0	11,5	183,6	-1,27	8,5	68,5	-33%
03.09.2013	-6,5	-0,1	-71,5	-0,4	189,3	-1,50	13,7	85,2	-38%

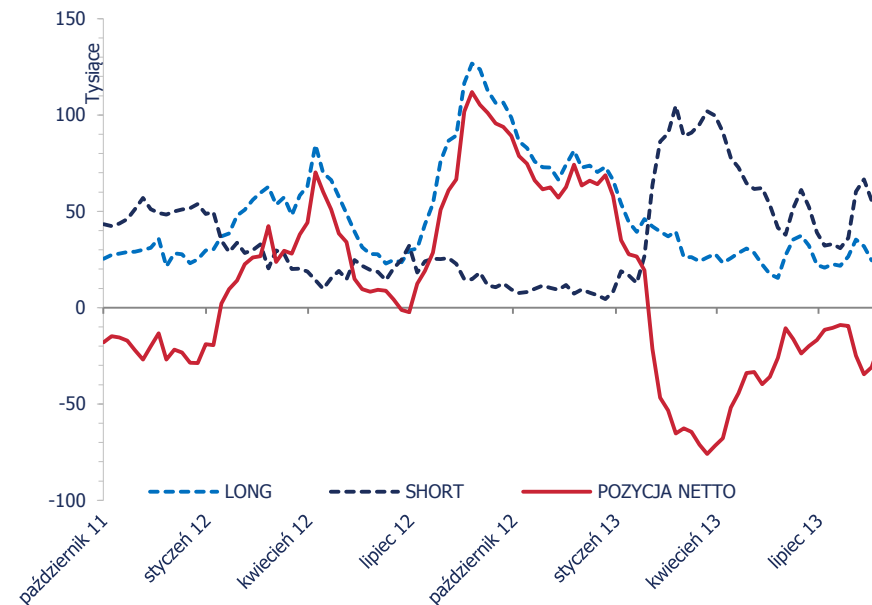
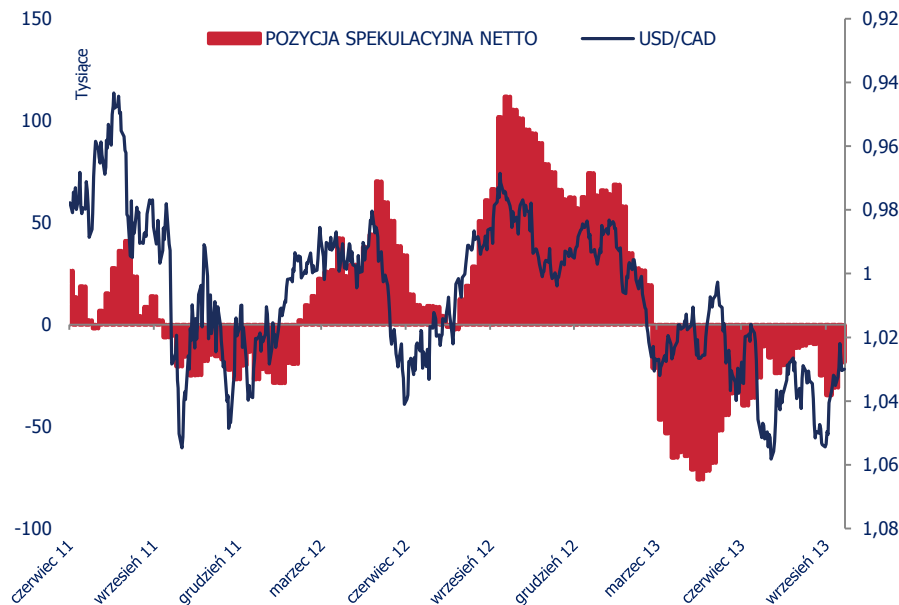
źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

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
17.09.2013	0,5	0,5	5,7	6,3	15,8	-0,86	12,5	6,8	36%
10.09.2013	0,0	0,0	-0,6	0,2	15,1	-1,51	8,1	8,7	-4%
03.09.2013	-0,1	-0,1	-0,8	-1,0	13,1	-1,59	6,4	7,2	-6%

źródło danych: BLOOMBERG, CFTC, TMS Brokers

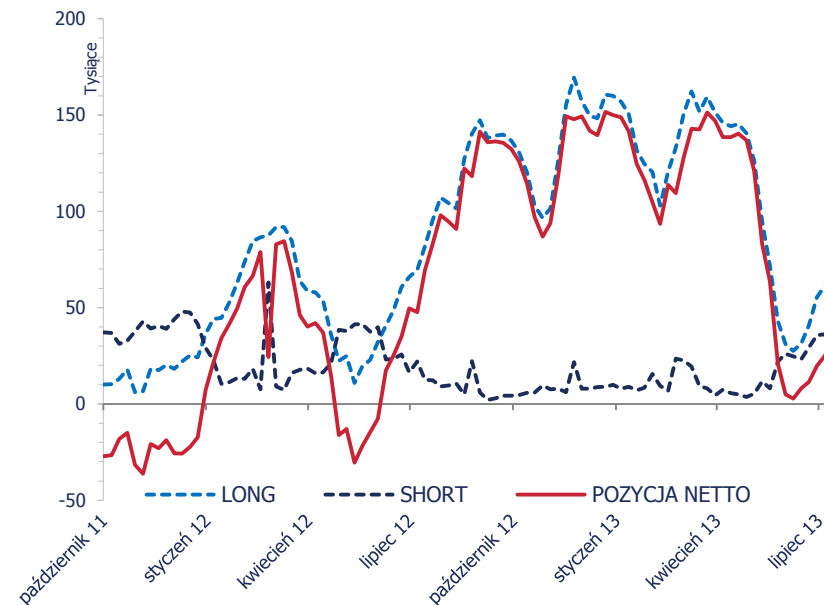
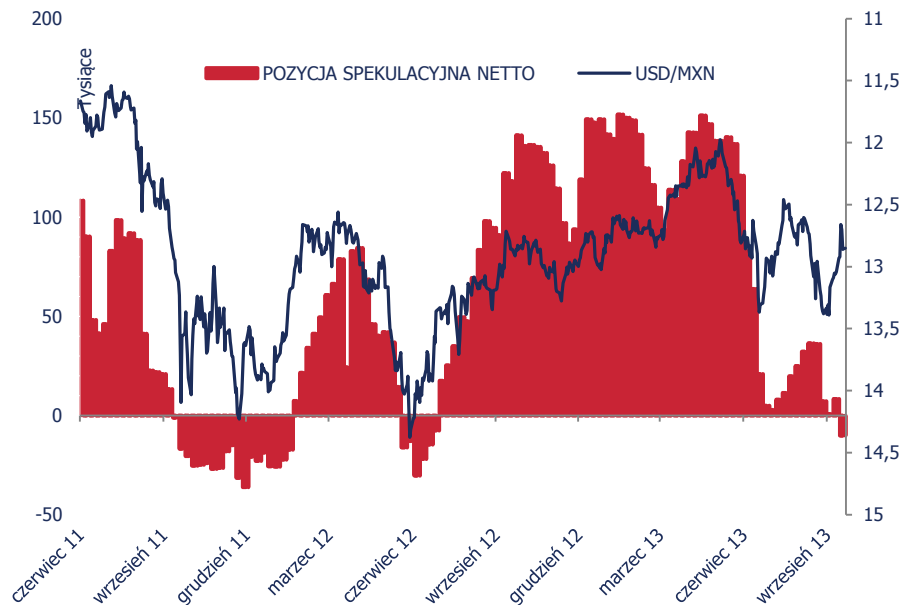
Sentyment rynkowy - Dane CFTC: DOLAR KANADYJSKI



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
17.09.2013	-1,8	1,2	-18,8	12,2	142,9	-0,46	25,3	44,1	-13%
10.09.2013	-3,0	0,3	-30,9	3,7	138,0	-0,70	24,6	55,6	-22%
03.09.2013	-3,3	-0,9	-34,6	-9,7	143,2	-0,79	31,9	66,5	-24%

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
17.09.2013	-0,4	-0,7	-10,2	-18,5	111,5	-1,97	28,5	38,7	-9%
10.09.2013	0,3	0,3	8,3	7,6	145,1	-1,74	32,8	24,5	6%
03.09.2013	0,0	-0,2	0,7	-6,5	108,0	-1,99	33,8	33,1	1%

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 eksteremalne 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

Analitik

sz@tms.pl

+48 22 5297638

Marcin Pietrzak

Młodszy Analitik

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”.