

RAPORT

TYGODNIK TECHNICZNY

Data publikacji: 08 stycznia 2014 r.



WIĘCEJ INFORMACJI: WWW.TMS.PL

INDEKS DOLAROWY



Rys. 1 Wykres dzienny indeksu dolarowego

źródło: TMS Direct

Indeks dolarowy wybił linię trendu spadkowego i osiągnął maksimum na 81,3. Najbliższy opór (81,31 – 81,36) wyznaczają zgrupowane zniesienia Fibonacciego ostatnich fal spadkowych (38,2 proc. i 61,8 proc.) połączone z lokalnym ekstremum z listopada ubiegłego roku. Wchodzące w obszar wykupienia oscylatory sugerują jednak, że opór ten szybko nie zostanie sforsowany. W dłuższym terminie jednak cały czas pozostajemy w trendzie wzrostowym.

OPORY

81,31

81,6

82,8

WSPARCIA

80,5

79,8

79

EUR/USD



Rys. 2 Wykres dzienny EUR/USD

źródło: TMS Direct

Kurs EUR/USD przebił linię szyi (1,3625) formacji podwójnego szczytu, która dodatkowo zarysowała się pod oporem wyznaczonym przez maksimum z września oraz 61,8 proc. zniesienie Fibonacciego. Po wykonaniu ruchu powrotnego do wspomnianej linii szyi, notowania ustabilizowały się tuż powyżej linii trendu wzrostowego poprowadzonej od dołka z lipca 2013 r. Jej przebicie powinno otworzyć drogę do realizacji zasięgu spadków formacji podwójnego szczytu (1,3440).

OPORY

1,3625

1,3835

1,4150

WSPARCIA

1,3570

1,33

1,31

GBP/USD



Rys. 3 Wykres dzienny GBP/USD

źródło: TMS Direct

Po nieudanym teście oporu wyznaczonego przez maksimum z połowy 2011 roku, notowania zniżkowały w kierunku linii trendu wzrostowego poprowadzonej od dołka z lipca ubiegłego roku. Objęcie bessy na interwale 1d może zwiastować dłuższą falę spadkową. Do linii trendu dotarł również oscylator RSI(9). Ewentualne jej przebicie stanowić będzie sygnałem kontynuacji spadków kursu.

OPORY	1,66	1,6750	1,69	WSPARCIA	1,6320	1,6250	1,59
--------------	------	--------	------	-----------------	--------	--------	------

EUR/GBP



Rys. 4 Wykres dzienny EUR/GBP

źródło: TMS Direct

Spadki EUR/GBP wyhamowały na wsparciu wyznaczonym przez 50- proc. znieśnienie ostatniej silnej fali wzrostowej oraz minimum z listopada (0,8255 – 0,8280). Utrzymujący się powyżej obszaru wyprzedania oscylator RSI(9) wskazuje na możliwość kontynuacji spadków do dolnej bandy kanału (obecnie 0,82), w którym notowania poruszają się od sierpnia ubiegłego roku.

OPORY	0,833	0,8465	0,85	WSPARCIA	0,825	0,821	0,816
--------------	-------	--------	------	-----------------	-------	-------	-------

USD/JPY



Rys. 5 Wykres dzienny USD/JPY

źródło: TMS Direct

Kurs USD/JPY wykonał ruch powrotny do przebitego oporu na 103,75 (szczyt z maja). Cały czas jednak pozostajemy w trendzie wzrostowym, a notowania zmierzają do realizacji modelowego zasięgu po wybiciu z formacji trójkąta (109,5). Ewentualny spadek poniżej wspomnianego wsparcia na 103,7 może zwiastować głębszą korektę. Na taki scenariusz wskazują również dywergencje z RSI(9) oraz wygenerowany w ostatnich dniach sygnał sprzedaży na oscylatorze stochastycznym wolnym.

OPORY	105,45	106,3	110,7	WSPARCIA	103,7	101,5	100,6
--------------	--------	-------	-------	-----------------	-------	-------	-------

EUR/JPY



Rys. 6 Wykres dzienny EUR/JPY

źródło: TMS Direct

Notowania EUR/JPY zrealizowały modelowy zasięg wzrostów po wybiciu z formacji klina zwiększającego i osiągnęły maksimum na 145,7. Poziom ten również pokrył się z górną bandą kanału wzrostowego, w którym notowania poruszają się od lutego ubiegłego roku. Po długim okresie wykupienia, oscylatory wygenerowały sygnały sprzedaży (również na interwale tygodniowym), co może stanowić zapowiedź głębszej korekty.

OPORY	145,7	147,85	151,8	WSPARCIA	141,4	134,7	131,1
--------------	-------	--------	-------	-----------------	-------	-------	-------

USD/CHF



Rys. 7 Wykres dzienny USD/CHF

źródło: TMS Direct

Po zrealizowaniu podwójnego dołka oraz przebicium linii trendu spadkowego wzrosty USD/CHF przy 0,91 powinny wytracić impet. Takim scenariuszowi sprzyja fakt, że RSI (14) znalazł się przy poprzednich ekstremach. Po korekcie, która nie będzie głębsza niż 0,90 spodziewamy się jednak powrotu do wzrostów w kierunku 0,92, gdzie przebiega 38,2 proc. zniesienia spadków z 2013 roku.

OPORY	0,9140	0,9520	0,9760	WSPARCIA	0,9309	0,9260	0,913
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	-------

EUR/CHF



Rys. 8 Wykres dzienny EUR/CHF

źródło: TMS Direct

Spodziewamy się okresu słabości franka do szerokiego spektrum walut. Zgodnie z naszymi oczekiwaniami EUR/CHF obronił poziom 1,22 i zdecydowanie ruszył na północ. Po przebicium linii trendu poprowadzonej od czerwcowych maksimów kolejny ważny poziom to strefa 1,2450-1,2470. Biorąc pod uwagę wchodzenie RSI w obszar wykupienia oraz dotychczasowy kształt dzisiejszej świecy, spodziewamy się, że przed przebicciem tych poziomów dojdzie do korekty.

OPORY	1,2400	1,2450	1,2470	WSPARCIA	1,2350	1,2280	1,22
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	------

AUD/USD



Rys. 9 Wykres dzienny AUD/USD

źródło: TMS Direct

Notowania wybroniły wsparcia wyznaczonego przez ubiegłoroczne minima na 0,8820. Słabość odbicia może jednak oznaczać, że jest to jedynie krótkoterminowa korekta. Co więcej wzrosty zatrzymały się na przyspieszonej linii trendu spadkowego (poprowadzonej od szczytu z października), a notowania zarysowały prospadkową świecową formację objęcia bessy. Sygnałem kontynuacji długoterminowego trendu spadkowego powinno być przebicie wspomnianego minimum na 0,8820.

OPORY	0,99	0,917	0,9445	WSPARCIA	0,882	0,81	0,69
--------------	------	-------	--------	-----------------	-------	------	------

NZD/USD



Rys. 10 Wykres dzienny NZD/USD

źródło: TMS Direct

NZD/USD w krótkoterminowym i dość łagodnym trendzie spadkowym. Obecnie notowania testują opór (0,8310 – 0,8330) wyznaczony przez grudniowe maksimum oraz 50- proc. zniesienie fali spadkowej rozpoczętej w październiku. Zbliżające się do obszaru wykupienia oscylatory RSI i stochastyczny wolny zwiastować jednak mogą zbliżający się kolejny impuls spadkowy. W ostatnich miesiącach przecięcie średnich w skrajnych obszarach, na oscylatorze stochastycznym tranie zwiastowało odwrócenie tendencji.

OPORY	0,833	0,84	0,854	WSPARCIA	0,8115	0,808	0,78
--------------	-------	------	-------	-----------------	--------	-------	------

EUR/PLN



Rys. 11 Wykres dzienny EUR/PLN

źródło: TMS Direct

Kurs EUR/PLN dołki ustanawiał przy silnym wyprzedaniu i wielokrotnej dywergencji z oscylatorem PKS (10,3,3). Odbicie napotkało na silny opór (50 – sesyjna średnia, wieloletnia, naruszona linia trendu wzrostowego). Przebiecie przez RSI spadkowej linii trendu zapowiada kontynuację zwyżek w okolicy 4,20 (spadkowa linia trendu, respektowana 200 – dzienna średnia ruchoma). Jednak PKS (10,3,3) przy maksimum przedziału wahań sugeruje, że korekta może (chwilowo) wytracić impet.

OPORY

4,18

4,20

4,24

WSPARCIA

4,08

4,12

4,16

USD/PLN



Rys. 12 Wykres dzienny USD/PLN

źródło: TMS Direct

USD/PLN po wyjściu z krótkoterminowego kanału spadkowego kontynuuje korekcyjne zwyżki i testuje 50 – sesyjną średnią ruchomą, spadkową linię trendu oraz strefę powiązaną z lokalnymi ekstremami, w tym bardzo ważnym minimum odnotowanym po posiedzeniu FOMC w IX. Jej pokonanie otwiera drogę do 3,10, gdzie przebiega górna banda łagodnie nachylonego kanału. Wzrosty potwierdzane są przez odbicie RSI(14) – oscylator ma miejsce do wzrostów do spadkowej linii trendu.

OPORY

3,08

3,10

3,12

WSPARCIA

2,98

3,02

3,05

Trendy wzrostowe

KURS CHF/JPY

KURS USD/CAD

KURS GBP/JPY

KURS USD/JPY

KURS EUR/JPY

KURS GBP/AUD

KURS GBP/AUD

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NASOJĘ

KURS EUR/CZK

KURS GBP/NOK

KURS EUR/AUD

KURS GBP/CAD

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA MIEDŹ (COMEX)

KURS USD/ZAR

KURS GBP/CZK

SREDBRO SPOT

KURS NZD/PLN

KURS NZD/CHF

Trendy spadkowe

AKTYWNY KONTRAKT NA PSZENICĘ

KURS AUD/NZD

KURS AUD/SEK

KURS AUD/USD

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS WIG 20

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA CUKIER #11

KURS CAD/PLN

KURS EUR/NZD

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA ROPEŁ WTI

ZŁOTO SPOT

KURS CAD/CHF

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA SOJĘ

KURS NZD/GBP

Metodologia

Z wykorzystaniem oscylatora ADX w szerokiej grupie blisko stu walut i kontraktów futures (uwzględniamy najbardziej aktywny) na surowce oraz indeksy giełdowe zostały wyselekcjonowane te, których notowania znajdują się w trendzie ($ADX > 20$). Podlegające szczególnie silnemu trendowi ($ADX > 40$) wyróżnione zostały pogrubieniem. Kierunek trendu determinowany jest przy łącznym zastosowaniu wskaźników DMI oraz MACD. Jeśli $DMI+ > DMI-$, a histogram MACD przybiera wartości dodatnie identyfikowany jest trend wzrostowy. Sytuacja, w której $DMI+ < DMI-$ i histogram MACD przybiera wartości ujemne kwalifikowana jest jako trend spadkowy. W przypadku, gdy oba wskaźniki wysyłają sprzeczne sygnały waluta/instrument nie jest uwzględniana w zestawieniu.

Zestawione w tabeli wskaźniki mają jedynie charakter podglądowy rekomendacji w świetle ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Co więcej, Dom Maklerski TMS Brokers S.A. zastrzega, że mogą stać w sprzeczności z rekomendacjami i prognozami wydawanymi przez DM TMS Brokers S.A.

min.	SPOT	maks.		Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D
1,3524	1,3612	1,3893	EUR/USD	-1,08	5,0	▼	▼	▼	44,3
1,6220	1,6467	1,6603	GBP/USD	-0,58	4,9	▲	▲	▲	58,0
101,6300	104,8700	105,4400	USD/JPY	0,38	8,0	▲	▲	▲	62,3
0,8800	0,9091	0,9127	USD/CHF	-1,89	6,9	▲	▲	▲	61,7
0,8821	0,8941	0,9168	AUD/USD	0,63	7,9	▼	▼	▼	44,6
0,8085	0,8311	0,8335	NZD/USD	1,44	6,7	▲	▲	▲	61,2
1,0559	1,0807	1,0829	USD/CAD	-1,52	6,2	▲	▲	▲	67,7
6,0481	6,1958	6,2162	USD/NOK	-2,03	8,9	▲	▲	▼	60,0
6,4068	6,5625	6,6188	USD/SEK	-1,88	7,8	▲	▲	▼	55,3
30 - sesyjny przedział wahań				Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D

źródło danych: BLOOMBERG

Zestawione w tabeli wskaźniki mają jedynie charakter podglądowy rekomendacji w świetle ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Co więcej, Dom Maklerski TMS Brokers S.A. zastrzega, że mogą stać w sprzeczności z rekomendacjami i prognozami wydawanymi przez DM TMS Brokers S.A.

min.	SPOT	maks.		Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D
1,3524	1,3614	1,3893	EUR/USD	-1,11	5,0	▼	▼	▼	44,0
0,8253	0,8266	0,8467	EUR/GBP	0,46	6,7	▼	▼	▼	37,8
138,3100	142,7400	145,6900	EUR/JPY	1,50	7,8	▲	▲	▲	56,1
1,2167	1,2372	1,2395	EUR/CHF	-0,82	2,8	▲	▲	▲	68,7
1,4800	1,5224	1,5597	EUR/AUD	1,77	9,0	▲	▲	▼	50,4
1,6353	1,6377	1,6997	EUR/NZD	2,56	8,2	▼	▼	▼	36,9
1,4354	1,4714	1,4818	EUR/CAD	-0,39	6,8	▲	▲	▲	60,5
8,2732	8,4305	8,5459	EUR/NOK	-1,00	7,9	▲	▲	▼	55,8
8,8200	8,9353	9,0986	EUR/SEK	-0,85	6,5	▼	▲	▼	52,0
30 - sesyjny przedział wahań				Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D

źródło danych: BLOOMBERG

Zestawione w tabeli wskaźniki mają jedynie charakter podglądowy rekomendacji w świetle ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Co więcej, Dom Maklerski TMS Brokers S.A. zastrzega, że mogą stać w sprzeczności z rekomendacjami i prognozami wydawanymi przez DM TMS Brokers S.A.

objaśnienia – str. 11

min.	SPOT	maks.		Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D
4,1318	4,1793	4,2079	EUR/PLN	-0,55	2,6				56,3
27,2530	27,4600	27,7470	EUR/CZK	-0,42	3,8				54,0
295,9000	300,2000	304,0200	EUR/CZK	-1,01	5,6				58,9
2,7363	2,9639	3,0151	EUR/CZK	-0,25	10,3				70,8
30 - sesyjny przedział wahań				Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D
2,9877	3,0713	3,1064	USD/PLN	-1,66	5,9				57,6
19,7585	20,1797	20,3085	USD/CZK	-1,49	7,5				56,1
213,2900	220,6100	224,6100	USD/HUF	-2,04	8,7				58,6
2,0122	2,1778	2,1948	USD/TRY	-1,36	11,5				70,8
30 - sesyjny przedział wahań				Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D

źródło danych: BLOOMBERG

Zestawione w tabeli wskaźniki mają jedynie charakter podglądowy rekomendacji w świetle ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Co więcej, Dom Maklerski TMS Brokers S.A. zastrzega, że mogą stać w sprzeczności z rekomendacjami i prognozami wydawanymi przez DM TMS Brokers S.A.

minimalny i maksymalny poziom kursu odnotowany podczas ostatnich 30 sesji

procentowa zmiana wartości kursu na przestrzeni 5 sesji

MACD, DMI i średnie ruchome to wskaźniki techniczne określające kierunek trendu. Strzałka zielona oznacza, że identyfikowana jest tendencja wzrostowa. Jest tak w przypadku, gdy histogram MACD przybiera wartości dodatnie, DMI+ przewyższa DMI -, a średnia 10 – sesyjna przebiega powyżej 20 – sesyjnej. Gdy jest odwrotnie, tj. histogram $MACD < 0$, $DMI- > DMI+$ lub średnia 10 – sesyjna ma wartość niższą niż 20 – sesyjna. Wszystkie z wartości odnoszą się do **interwałów dziennych**.

min.	SPOT	maks.		Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D
1,3159	1,3174	1,3452	EUR/USD	-1,65	5,9	▼	▼	▲	40,0
1,5102	1,5560	1,5718	GBP/USD	0,11	6,8	▲	▲	▲	57,0

kurs spot na tle przedziału wahań z ostatnich 30 sesji

wartość wskaźnika annualizowanej historycznej zmienności obliczanej dla okresu 30 sesji

RSI, czyli indeks siły względnej to oscylator, który pozwala na identyfikowanie wykupienia i wyprzedania rynku. Pierwszy stan oznaczany jest czcionką czerwoną, drugi zaś zieloną

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”.