

RAPORT

TYGODNIK TECHNICZNY

Data publikacji: 9 października 2013 r.

WIĘCEJ INFORMACJI: WWW.TMS.PL



INDEKS DOLAROWY



Rys. 1 Wykres dzienny indeksu dolarowego

źródło: TMS Direct

W ostatnim tygodniu mieliśmy do czynienia z korektą wzrostową. Oscylatory RSI(9) i stochastyczny wolny wyszły ze stref wyprzedania, jednak wciąż znajdują się na dość niskich poziomach. Oznacza to, że kurs w najbliższym czasie ma jeszcze potencjał do wzrostów. Jeśli jednak wariant wzrostowy nie zostanie zrealizowany w najbliższym czasie, kolejną okazją do odwrócenia spadków może być dotarcie kursu do poziomu 78,90, przy którym znajdują się minima z przełomu 2012 i 2013 roku oraz 50 proc. zniesienie rozpoczętych w 2011 roku wzrostów.

OPORY

80,80

82,10

82,80

WSPARCIA

78,90

78,10

61,80

EUR/USD



Rys. 2 Wykres dzienny EUR/USD

źródło: TMS Direct

Pod koniec ubiegłego tygodnia na oscylatorach RSI(9) oraz stochastycznym wolnym pojawiły się symptomy odwrócenia trendu. Czwartkowy szczyt (1,3650) został ustanowiony przy dywergencji z oscylatorem stochastycznym wolnym, natomiast w piątek RSI(9) przebił od góry poziom 70 dając tym samym sygnał sprzedaży. Dzisiaj sygnały te zostały potwierdzone przebicciem linii trendu fali wzrostowej trwającej od 25 września.

OPORY

1,3650

1,3700

1,3830

WSPARCIA

1,3450

1,3420

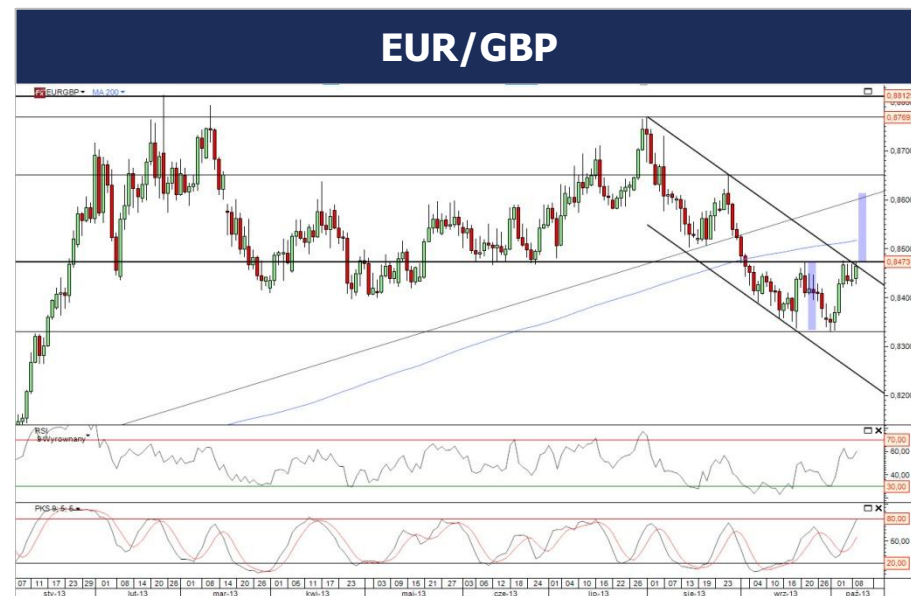
1,3110


Rys. 3 Wykres dzienny GBP/USD

źródło: TMS Direct

GBP/USD odbił się od linii poprowadzonej po szczytach z 2011 i początku 2013 roku. Tym ruchem przełamał linię trendu wzrostowej fali rozpoczętej pod koniec sierpnia. Jednocześnie sygnały sprzedaży zostały wygenerowane przez oscylatory RSI(9) i stochastyczny wolny. Obecnie kurs testuje dolne ograniczenie kanału wzrostowego poprowadzone po minimach z lipca i sierpnia. Jego ewentualne przełamanie będzie zapowiedzią większego ruchu spadkowego.

OPORY	1,6270	1,6380	1,6630	WSPARCIA	1,5930	1,5760	1,5420
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------


Rys. 4 Wykres dzienny EUR/GBP

źródło: TMS Direct

Zwyżki EUR/GBP dotarły do poziomu na którym znajduje się szczyt z 23 września oraz górne ograniczenie zarysowującego się od początku sierpnia kanału spadkowego (0,8470). Środa jest czwartym z kolei dniem w którym kurs zmaga się z opisywanym poziomem. Jego przełamanie spowoduje powstanie formacji podwójnego dna, o modelowym zasięgu równym 0,8620.

OPORY	0,8470	0,8650	0,8770	WSPARCIA	0,8330	0,8300	0,8240
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------

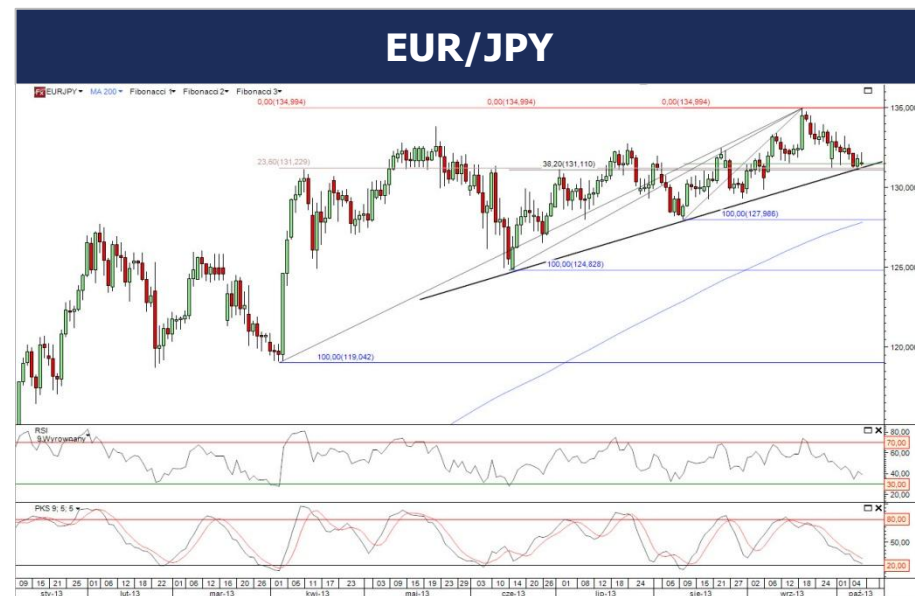


Rys. 5 Wykres dzienny USD/JPY

źródło: TMS Direct

Po wyjściu górą z tworzącej się kilka miesięcy formacji trójkąta, notowania wykonały ruch powrotny. Od tego czasu kurs porusza się wzdłuż linii wyznaczonej przez przedłużenie górnego ramienia omawianego trójkąta, która jest respektowana jako wsparcie dla kursu. Obecnie zniżki dotarły do linii poprowadzonej po minimach z lutego i czerwca. Jednocześnie oscylatory RSI(9) i stochastyczny wolny wskazują na dużą przestrzeń do wzrostów notowań. Może stanowić to zapowiedź nadchodzących wzrostów.

OPORY	100,60	101,50	103,70	WSPARCIA	95,80	93,80	92,50
--------------	--------	--------	--------	-----------------	-------	-------	-------



Rys. 6 Wykres dzienny EUR/JPY

źródło: TMS Direct

EUR/JPY ponownie dotarł do strefy wsparcia (131,10-131,50) wyznaczonej przez linię trendu wzrostowego i zgrupowanie poziomów Fibonacciego fal z kwietnia, czerwca i sierpnia. Poziomy na których znajdują się oscylatory RSI(9) i stochastyczny wolny wskazują na dużą przestrzeń do wzrostów notowań. Najprawdopodobniej więc kurs nie przełamie opisywanej strefy.

OPORY	135,00	136,80	139,00	WSPARCIA	131,50	131,10	128,00
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------


Rys. 7 Wykres dzienny USD/CHF

źródło: TMS Direct

Zgodnie z naszymi oczekiwaniami, pomimo naruszenia wsparcia na 0,9020 w ostatnich dniach na parze USD/CHF, mogliśmy obserwować wzrosty. Wygenerowany dwa tygodnie temu przez oscylator stochastyczny wolny sygnał kupna został potwierdzony przez oscylator RSI(9), który przebił od dołu poziom 30. Zwiastuje to kontynuację zwyżek w najbliższym czasie

OPORY	0,9130	0,9170	0,9450	WSPARCIA	0,9000	0,8920	0,8580
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------


Rys. 8 Wykres dzienny EUR/CHF

źródło: TMS Direct

EUR/CHF wykonał ruch powrotny do 200- okresowej średniej ruchomej. Dodatkowy opór stanowi wcześniej przełamana linia trendu wzrostowego, która znajduje się tuż ponad wspomnianą średnią. Przebicie strefy 1,2310-1,2320, może otworzyć drogę do dalszych zwyżek. Za wariantem wzrostowym przemawiają ponadto wciąż aktualne sygnały kupna wygenerowane przez oscylatory stochastyczny wolny oraz RSI(9).

OPORY	1,2310	1,2420	1,2460	WSPARCIA	1,2210	1,2120	1,2000
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------


Rys. 9 Wykres dzienny AUD/USD

źródło: TMS Direct

AUD/USD zbliżył się do 0,9510, gdzie znajduje się szczyt z września oraz 38,2 proc. zniesienie Fibonacciego rozpoczętych w kwietniu spadków (0,9510). Wzrosty kursu miały miejsce przy malejącej zmienności liczonej wskaźnikiem ATR(10). Wskazuje to wyczerpywanie się ich siły, przez co kurs może mieć problemy z pokonaniem wspomnianego oporu. Sygnałem rozpoczęcia korekty spadkowej byłoby przełamanie linii trwającego od końca sierpnia trendu wzrostowego.

OPORY

0,9510

0,9670

0,9800

WSPARCIA

0,9410

0,9230

0,8850


Rys. 10 Wykres dzienny NZD/USD

źródło: TMS Direct

NZD/USD przez ostatnie dni poruszał się w trendzie bocznym. Niezdecydowanie rynku potwierdzają krótkie korpusy ostatnich świec oraz spadek zmienności obrazowany przez oscylator ATR(10). Najbliższym oporem jest 0,8430, gdzie znajduje się wrześniowe maksimum oraz 76,4 proc. zniesienie Fibonacciego rozpoczętych w kwietniu spadków. Najbliższa strefa wsparć rozciąga się natomiast pomiędzy 0,8160, a 0,8190.

OPORY

0,8430

0,8580

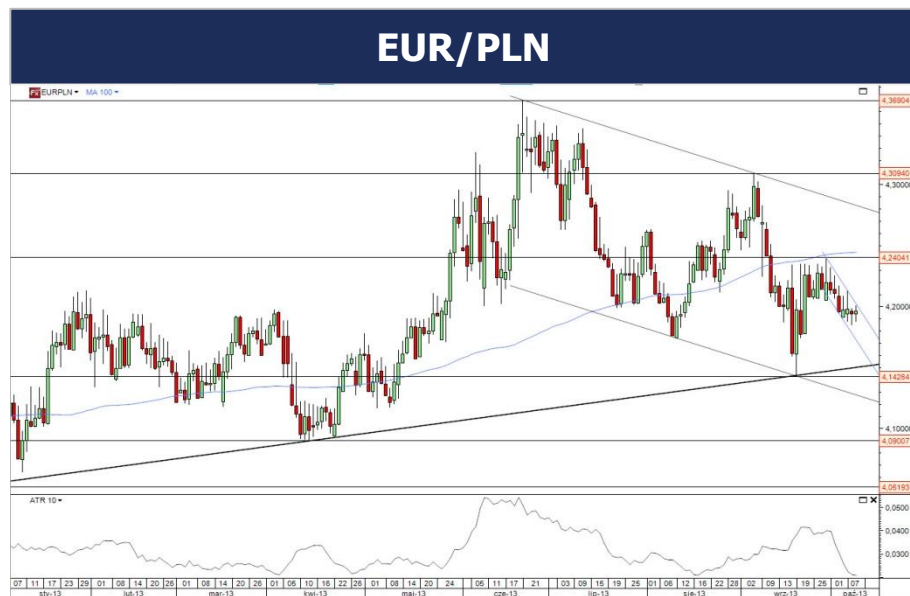
0,8670

WSPARCIA

0,8190

0,8070

0,7720



Rys. 11 Wykres dzienny EUR/PLN

źródło: TMS Direct

Kurs kontynuuje zniżki rozpoczęte odbiciem od 100- okresowej średniej kroczącej. Znaczny spadek zmienności mierzonej oscylatorem ATR(10) świadczy jednak o ich słabnącej sile. Może to zapowiadać, że przynajmniej w krótkim terminie będziemy mieli do czynienia z korektą wzrostową.

OPORY

4,2400

4,3100

4,3680

WSPARCIA

4,1500

4,0900

4,0520



Rys. 12 Wykres dzienny USD/PLN

źródło: TMS Direct

Spadki USD/PLN wyraźnie straciły impet. Przez ostatnie dni kurs poruszał się w konsolidacji pomiędzy 3,0760, a 3,1070. Dość niskie wskazania oscylatorów RSI(9) oraz stochastycznego wolnego wskazują na możliwość wystąpienia zwyżek kursu. Potencjalnym celem ruchu wzrostowego byłaby strefa oporów (3,1390-1470) wyznaczona przez minima z sierpnia oraz zgrupowanie zniesień Fibonacciego spadków rozpoczętych w lipcu oraz wrześniu.

OPORY

3,1400

3,2840

3,3860

WSPARCIA

3,0620

3,0380

3,0000

Trendy wzrostowe

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA PSZENICĘ

KURS EUR/USD

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS IBEX 35

KURS NZD/CAD

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS FTSE MIB

KURS NZD/USD

KURS AUD/USD

KURS EUR/CAD

KURS AUD/CAD

KURS CHF/NOK

KURS GBP/CAD

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS EURO STOXX 50

KURS EUR/NOK

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA CUKIER #11

KURS GBP/NOK

Trendy spadkowe

PLATYNA SPOT

KURS USD/CHF

KURS USD/PLN

KURS USD/CZK

KURS USD/JPY

KURS CAD/CHF

KURS USD/HUF

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA BENZYNĘ (RBOB)

KURS GBP/CZK

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS FTSE 100

ZŁOTO SPOT

KURS EUR/PLN

KURS CAD/PLN

KURS EUR/CZK

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS DJIA

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.

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
1,3105	1,3508	1,3646	EUR/USD	-0,54	5,9	▲	▲	▲	54,8
1,5463	1,5935	1,6260	GBP/USD	-1,79	7,9	▲	▲	▲	48,9
96,5700	97,2900	100,6100	USD/JPY	0,08	9,9	▼	▼	▼	42,3
0,8968	0,9111	0,9456	USD/CHF	-0,94	8,2	▼	▼	▼	47,0
0,8893	0,9453	0,9529	AUD/USD	0,72	10,0	▲	▲	▲	62,2
0,7721	0,8313	0,8436	NZD/USD	-0,19	10,2	▲	▲	▲	61,0
1,0182	1,0382	1,0560	USD/CAD	-0,45	5,2	▼	▲	▲	56,3
5,7467	5,9970	6,1412	USD/NOK	0,21	11,9	▲	▲	▲	53,4
6,3068	6,4704	6,6940	USD/SEK	-1,41	10,5	▼	▲	▼	52,5
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 i nie stanowią 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
1,3105	1,3508	1,3646	EUR/USD	-0,52	5,9	▲	▲	▲	55,0
0,8333	0,8477	0,8594	EUR/GBP	-1,26	5,4	▼	▲	▲	55,9
129,3100	131,4400	134,9500	EUR/JPY	0,59	8,6	▲	▼	▼	43,9
1,2215	1,2311	1,2415	EUR/CHF	-0,40	3,2	▼	▲	▼	51,3
1,4194	1,4287	1,4930	EUR/AUD	1,26	9,4	▼	▼	▲	42,4
1,6073	1,6250	1,7125	EUR/NZD	0,31	9,6	▼	▼	▲	43,0
1,3649	1,4026	1,4093	EUR/CAD	0,08	5,7	▲	▲	▲	58,7
7,7847	8,1014	8,1929	EUR/NOK	0,75	10,2	▲	▲	▲	57,0
8,5485	8,7399	8,7835	EUR/SEK	-0,86	7,2	▲	▲	▲	57,2
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 i nie stanowią 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
4,1440	4,1934	4,3104	EUR/PLN	0,51	6,5	▼	▼	▲	41,0
25,4840	25,5920	25,9900	EUR/CZK	0,02	4,7	▼	▼	▼	43,5
294,5200	295,9000	303,0500	EUR/CZK	0,22	5,9	▼	▼	▼	41,2
2,6181	2,6820	2,7608	EUR/CZK	0,97	12,2	▲	▲	▲	47,9
30 - sesyjny przedział wahań				Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D
3,0627	3,1041	3,2860	USD/PLN	-0,01	11,1	▼	▼	▼	41,7
18,7145	18,9444	19,6778	USD/CZK	-0,51	7,8	▼	▼	▼	42,9
216,9300	219,0400	230,2900	USD/HUF	-0,30	9,9	▼	▼	▼	42,0
1,9335	1,9850	2,0841	USD/TRY	0,45	14,2	▼	▼	▲	45,5
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 i nie stanowią 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”.