

RAPORT

TYGODNIK TECHNICZNY

Data publikacji: 11 grudnia 2013 r.

WIĘCEJ INFORMACJI: WWW.TMS.PL





Rys. 1 Wykres dzienny indeksu dolarowego

źródło: TMS Direct

Po odbiciu od 100- dniowej średniej ruchomej zbiegającej się z linią poprowadzoną od szczytu z początku września indeks dolarowy spadł poniżej 80,50. Wybił się tym samym dołem z formacji trójkąta. Modelowy zasięg ruchu po wybieciu przebiega na poziomie 79,40. Obecne wskazania oscylatora RSI(14) pozostawiają miejsce do spadków do tego poziomu. Ostatnie minima były ustanawiane przy RSI(14) znajdującym się w pobliżu 30.

OPORY

80,50

80,90

81,90

WSPARCIA

79,40

78,90

78,10



Rys. 2 Wykres dzienny EUR/USD

źródło: TMS Direct

Wzrosty kursu EUR/USD przyspieszyły. Spowodowało to wybiecie ponad dolną bandę przełamanego w pierwszych dniach listopada kanału, która dotychczas dobrze „prowadziła” trend wzrostowy. Najbliższym poziomem oporu jest szczyt z października (1,3835), gdzie spodziewamy się wyhamowania zwyżek. Oscylatory stochastyczny wolny (9; 5; 5) oraz RSI(9) wskazują jednak na wykupienie rynku. Również długi górny cień wczorajszej świecy sugeruje wyczerpywanie się siły strony popytowej.

OPORY

1,3835

1,4150

1,4260

WSPARCIA

1,3680

1,3460

1,33

GBP/USD



Rys. 3 Wykres dzienny GBP/USD

źródło: TMS Direct

Kurs GBP/USD wykonał ruch powrotny do linii poprowadzonej po maksimach z 2009 i 2011 roku, po czym wznowił wzrosty. Obecnie najbliższym poziomem oporu jest szczyt z sierpnia 2011 roku (1,6620). Od dołu wzrosty ograniczane są natomiast przez linię trendu poprowadzoną od dołka z 12 listopada. Ważniejsze wsparcie stanowi jednak wspomniana wcześniej linia poprowadzona od szczytu z 2009 roku (1,6290). Dopóki poziom ten nie zostanie przełamany obowiązujący będzie pozostawał wariant wzrostowy.

OPORY	1,6620	1,6750	1,6880	WSPARCIA	1,6360	1,6290	1,6160
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------

EUR/GBP



Rys. 4 Wykres dzienny EUR/GBP

źródło: TMS Direct

Kurs EUR/GBP kontynuuje wzrosty rozpoczęte odbiciem od dolnej bandy poprowadzonego od końca sierpnia kanału spadkowego. Na razie nie widać sygnałów które mogłyby zwiastować zakończenie tych zwyżek. Najbliższym oporem są okolice 0,8460, gdzie znajduje się 100- dniowa średnia ruchoma i 38,2 proc. zniesienie Fibonacciego rozpoczętych w lutym spadków. Wsparcie stanowi natomiast 21- dniowa średnia ruchoma, która w ostatnim czasie była respektowana przez kurs.

OPORY	0,8460	0,8540	0,8585	WSPARCIA	0,8350	0,8250	0,8160
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------


Rys. 5 Wykres dzienny USD/JPY

źródło: TMS Direct

Wzrosty kursu ponownie zatrzymały się na poziomie 103,40. Ostatni szczyt został utworzony w dywergencji z oscylatorem RSI(14), który ponadto wyszedł ze strefy wykupienia. Przy 101,50 znajduje się jednak silne wsparcie które ma szansę zatrzymać spadki (szczyt z lipca i minimum z grudnia; w przeszłości również poziom ten również wielokrotnie był respektowany jako wsparcie lub opór). Dopiero przebicie tego poziomu będzie ostatecznym potwierdzeniem zniżek i spowoduje utworzenie formacji podwójnego szczytu o modelowym zasięgu 99,80.

OPORY

103,40

105,60

106,60

WSPARCIA

101,5

100,6

99,50


Rys. 6 Wykres dzienny EUR/JPY

źródło: TMS Direct

Po wybiciu z formacji klina wyżującego, któremu towarzyszyło również wybicie linii trendu spadkowego na RSI(9), modelowy zasięg wzrostów sięga poziomu 145. W tych okolicach przebiega również górna banda kanału wzrostowego, w którym notowania poruszają się od lutego bieżącego roku. W krótkim terminie jednak silne wykupienie rynku wskazuje na możliwą korektę. Sygnałem sprzedaży będzie wyjście oscylatorów z obszarów wykupienia.

OPORY

145,00

147,85

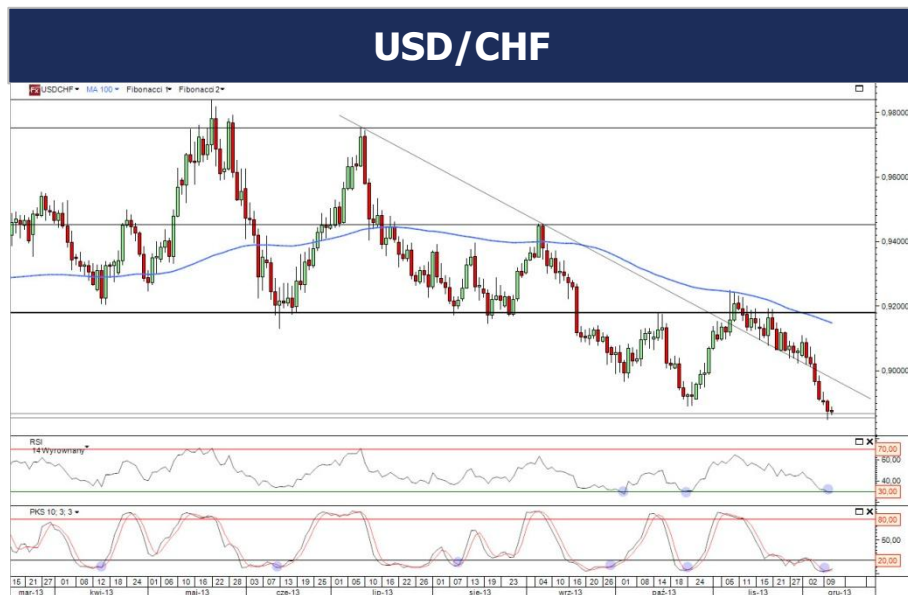
162,60

WSPARCIA

138,00

136,10

133,00

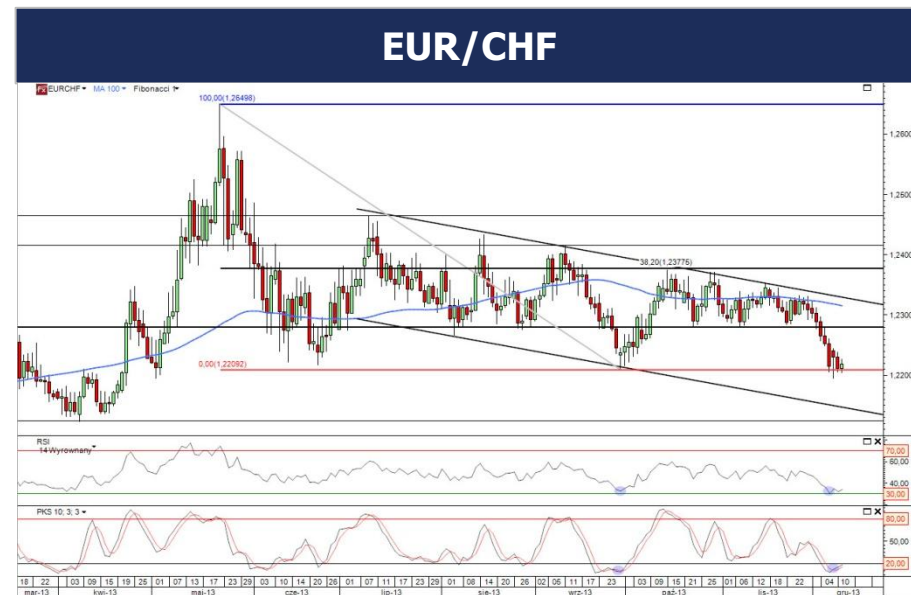


Rys. 7 Wykres dzienny USD/CHF

źródło: TMS Direct

Kurs USD/CHF znalazł się najniżej od 2 lat (0,8850). Na tym poziomie zbiegają się poziomy 38,2 proc. zniesienia spadków z okresu 2010 -2011 oraz wzrostów z lat 2011-2012 Sygnał kupna został wygenerowany przez oscylator stochastyczny wolny (10, 3, 3), który w przeszłości dobrze identyfikował punkty zwrotne. Również oscylator RSI(14) dotarł do poziomu wyprzedania, który w ostatnim czasie powstrzymywał niższe. Czynniki te przemawiają za korekcyjnym odbiciem.

OPORY	0,8980	0,9170	0,9250	WSPARCIA	0,8850	0,8660	0,8525
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------



Rys. 8 Wykres dzienny EUR/CHF

źródło: TMS Direct

Spadki EUR/CHF dotarły do minimum z września (1,2210). Pomimo czterech dni prób notowaniom nie udało się przebić tego poziomu, co wskazuje na jego siłę. Sygnał sprzedaży został wygenerowany przez oscylator stochastyczny (10; 3; 3), a RSI(14) odbił się od poziomu 30. Analogiczna sytuacja miała miejsce we wrześniu co przemawia za wzrostami kursu w najbliższym czasie.

OPORY	1,2280	1,2330	1,2375	WSPARCIA	1,2210	1,2150	1,2060
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------

AUD/USD



Rys. 9 Wykres dzienny AUD/USD

źródło: TMS Direct

Kurs odbił się od dolnej bandy kanału poprowadzonego od maksimum z października. Oscylator RSI(14) przebił natomiast linię trendu spadkowego, co stanowi sygnał ostrzegający przed wybicciem kursu górą z omawianego kanału. Obecnie jego górna banda przebiega na poziomie 0,9210. Tuż powyżej tego poziomu znajduje się 23,6 proc. zniesienie Fibonacciego rozpoczętych w kwietniu spadków i 100- dniowa średnia ruchoma, co tworzy silną strefę oporu pomiędzy 0,9210, a 0,9260.

OPORY

0,9210

0,9450

0,9755

WSPARCIA

0,8845

0,8760

0,8320

NZD/USD



Rys. 10 Wykres dzienny NZD/USD

źródło: TMS Direct

NZD/USD odbił się od górnej bandy spadkowego kanału poprowadzonego od października. Obecnie notowania testują poziom 0,8230, gdzie grupują się 38,2 proc. zniesienia Fibonacciego fal wzrostowych rozpoczętych we wrześniu oraz listopadzie. Spadek poniżej tego wsparcia będzie sygnałem do dalszych zniżek w kierunku dolnej bandy kanału, która obecnie przebiega w okolicy 0,8040.

OPORY

0,8260

0,8310

0,8400

WSPARCIA

0,8230

0,8080

0,8040



Rys. 11 Wykres dzienny EUR/PLN

źródło: TMS Direct

W ostatnich dniach notowania EUR/PLN zniżkowały w kierunku linii poprowadzonej od minimum z końca 2012 roku. Obecnie przebiega ona w okolicy 4,1730, gdzie znajduje się również 61,8 proc. zniesienie Fibonacciego rozpoczętych w grudniu wzrostów. Najprawdopodobniej poziom ten zostanie obroniony, co będzie wiązało się ze wzrostami w kierunku 4,2060 (ostatnie szczyty i 100- dniowa średnia ruchoma).

OPORY

4,2060

4,2250

4,2250

WSPARCIA

4,1730

4,1430

4,1260



Rys. 12 Wykres dzienny USD/PLN

źródło: TMS Direct

Kurs USD/PLN przełamał poziom 50- procentowego zniesienia Fibonacciego ostatniej fali wzrostowej (3,0830), które przez miesiąc skutecznie powstrzymywało spadki. Oscylator RSI(14) pozostawia jeszcze trochę miejsca do dalszych spadków. Ostatnie minima były notowane przy RSI(14) znajdującym się w pobliżu 30. Najbliższe wsparcie dla kursu wyznacza ponad 2- letnie minimum ustanowione w październiku bieżącego roku.

OPORY

3,0820

3,1030

3,1500

WSPARCIA

3,0140

3,0000

2,9300

Trendy wzrostowe
KURS EUR/CZK
KURS USD/CAD
KURS GBP/NOK
KURS GBP/AUD
KURS GBP/CZK
KURS GBP/JPY
KURS CHF/JPY
KURS CHF/NOK
KURS EUR/NOK
KURS USD/CZK
KURS USD/JPY
KURS GBP/CAD
KURS EUR/AUD
KURS EUR/JPY
KURS EUR/CAD
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA NAT GAS
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA ROPEŃ WTI
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS DJIA
Trendy spadkowe
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA CUKIER #11
KURS AUD/NZD
ZŁOTO SPOT
KURS AUD/USD
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS EURO STOXX 5
KURS AUD/CHF
KURS CAD/CHF
KURS AUD/SEK
KURS CAD/PLN
KURS EUR/CHF
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS FTSE 100
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS CAC 40
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS SMI
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS FTSE MIB
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS IBEX 35
KURS AUD/PLN
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS WIG 20
KURS USD/CHF
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
1,3296	1,3775	1,3798	EUR/USD	1,32	5,9	▲	▲	▲	67,3
1,5855	1,6361	1,6466	GBP/USD	-0,14	6,1	▲	▲	▲	59,3
97,6200	102,5600	103,3900	USD/JPY	-0,19	7,8	▲	▲	▲	61,7
0,8850	0,8867	0,9250	USD/CHF	1,76	6,3	▼	▼	▼	29,1
0,8990	0,9053	0,9543	AUD/USD	0,24	9,3	▼	▼	▼	36,0
0,8085	0,8210	0,8415	NZD/USD	0,13	9,7	▼	▼	▼	46,4
1,0398	1,0616	1,0708	USD/CAD	0,65	4,2	▲	▲	▲	60,6
5,8939	6,1288	6,2235	USD/NOK	0,41	9,7	▲	▲	▲	55,2
6,3901	6,5586	6,7043	USD/SEK	-0,93	8,1	▲	▲	▼	53,6
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
1,3296	1,3773	1,3798	EUR/USD	1,32	5,9	▲	▲	▲	67,3
0,8253	0,8419	0,8568	EUR/GBP	-1,45	6,6	▼	▲	▼	57,0
131,2200	141,2600	142,1700	EUR/JPY	-1,51	9,3	▲	▲	▲	73,7
1,2206	1,2214	1,2360	EUR/CHF	0,43	2,2	▼	▼	▼	31,3
1,4051	1,5212	1,5236	EUR/AUD	-1,06	8,9	▲	▲	▲	76,3
1,5915	1,6777	1,6844	EUR/NZD	-1,17	9,8	▲	▲	▲	62,6
1,3887	1,4622	1,4648	EUR/CAD	-0,68	6,2	▲	▲	▲	75,7
8,0114	8,4405	8,4513	EUR/NOK	-0,90	7,3	▲	▲	▲	69,2
8,6915	9,0339	9,0413	EUR/SEK	-2,21	6,9	▲	▲	▼	68,0
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 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
4,1544	4,1837	4,2195	EUR/PLN	0,41	4,2	▼	▼	▲	44,7
25,7020	27,4310	27,5290	EUR/CZK	0,12	13,8	▲	▲	▲	72,2
293,6100	303,1000	304,0200	EUR/CZK	-0,38	5,7	▲	▲	▲	64,8
2,6943	2,8114	2,8154	EUR/CZK	-0,94	7,1	▲	▲	▲	70,7
30 - sesyjny przedział wahań				Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D
3,0304	3,0375	3,1534	USD/PLN	1,74	8,4	▼	▼	▼	34,3
18,7126	19,9166	20,3585	USD/CZK	1,45	16,9	▲	▲	▼	49,9
213,8100	220,0600	224,6100	USD/HUF	0,92	9,3	▲	▲	▲	48,9
1,9869	2,0409	2,0607	USD/TRY	0,37	7,6	▲	▲	▲	57,8
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 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

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 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”.