

RAPORT

TYGODNIK TECHNICZNY

Data publikacji: 13 listopada 2013 r.



WIĘCEJ INFORMACJI: WWW.TMS.PL


Rys. 1 Wykres dzienny indeksu dolarowego

źródło: TMS Direct

Wzrosty indeksu dolarowego dotarły do 100- okresowej średniej ruchomej, która obecnie przebiega przy 81,50. W tym miejscu stronie podażowej udało się powstrzymać zwyżki, co zaznaczone zostało przez długie górne cienie świec. Sygnał sprzedaży wygenerował również oscylator stochastyczny wolny (9, 5, 5), na którym doszło do przecięcia w strefie wykupienia. Niemniej jednak brak zdecydowanego odbicia od wspomnianej średniej wskazuje, że strona popytowa może podejmować kolejne próby jej przełamania.

OPORY

81,50

82,00

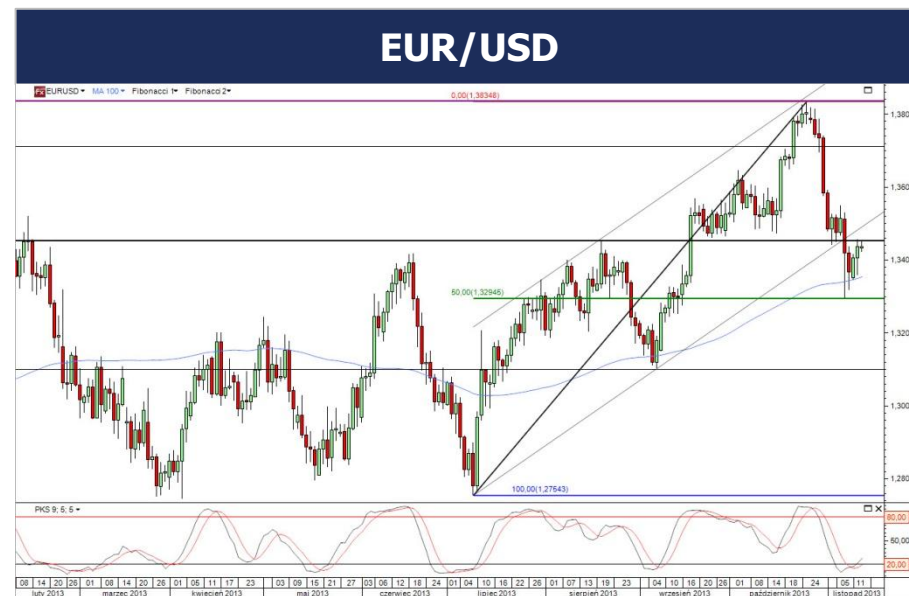
82,70

WSPARCIA

80,80

78,90

78,10


Rys. 2 Wykres dzienny EUR/USD

źródło: TMS Direct

Spadki EUR/USD odbiły się od 50 proc. zniesienia Fibonacciego trwających od lipca wzrostów, a sygnał kupna wygenerował oscylator stochastyczny wolny (9, 5, 5). Obecnie wzrosty zatrzymywane są jednak przez opór przy 1,3450 (szczyt z sierpnia, od września do listopada wielokrotnie respektowany jako wsparcie). Ponadto wciąż aktualne są wskazujące na spadki formacje widoczne na dłuższych interwałach (objęcie bessy na wykresie tygodniowym i spadająca gwiazda na miesięcznym).

OPORY

1,3450

1,3710

1,3830

WSPARCIA

1,3290

1,3170

1,3100

GBP/USD



Rys. 3 Wykres dzienny GBP/USD

źródło: TMS Direct

Po odbiciu od przebitej wcześniej linii poprowadzonej po minimach z lipca, sierpnia i października kurs rozpoczął kolejny atak na poziom 1,59, przy którym znajduje się 23,6 proc. zniesienie Fibonacciego rozpoczętych w lipcu wzrost (1,5920) i październikowe minima. Po chwilowym naruszeniu tego wsparcia kurs powrócił jednak ponad 1,59. Na możliwość kolejnego ataku na omawiany poziom wskazuje oscylator RSI(14), który od września porusza się w trendzie spadkowym. W przypadku przebicia 1,59 kolejnym istotnym wsparciem będzie poziom 1,57.

OPORY	1,6260	1,6380	1,6630	WSPARCIA	1,5900	1,5700	1,5420
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------

EUR/GBP



Rys. 4 Wykres dzienny EUR/GBP

źródło: TMS Direct

Spadki EUR/GBP zostały zatrzymane w pobliżu 50 proc. zniesienia Fibonacciego trwających od lipca 2012 do lutego bieżącego roku wzrostów. Korekta, która później nastąpiła zakończyła się poniżej zgrupowania poziomów Fibonacciego fal rozpoczętych w sierpniu (38,2 proc.) i październiku (50 proc.). Stworzyła ona przestrzeń do kontynuacji zniżek, co pokazuje oscylator RSI(14), który oddalił się od strefy wyprzedania. Dzisiejsze zmiany kursu mogą okazać się początkiem kolejnej fali spadkowej.

OPORY	0,8480	0,8540	0,8770	WSPARCIA	0,8300	0,8160	0,8000
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------


Rys. 5 Wykres dzienny USD/JPY

źródło: TMS Direct

USD/JPY przebił linię poprowadzoną po szczytach z maja i czerwca. Co prawda pierwsza próba wybicia zakończyła się niepowodzeniem, jednak po odbiciu od 200- sesyjnej średniej ruchomej i linii poprowadzonej po dołkach z lutego, czerwca i października ostatecznie doszło do wybicia. Płasko ułożone średnie ruchome pokazują, że notowania znajdowały się w konsolidacji, wybicie z której może zapoczątkować zwiększoną zmienność na opisywanej parze walutowej. Obecnie najbliższy istotny opór stanowi poziom 101,5.

OPORY

100,60

101,50

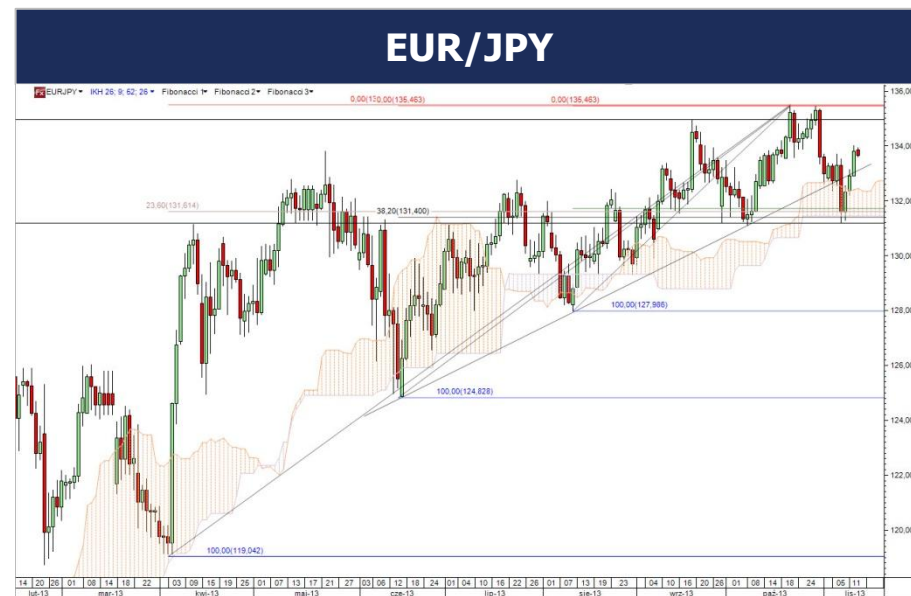
103,70

WSPARCIA

98,60

97,60

95,80


Rys. 6 Wykres dzienny EUR/JPY

źródło: TMS Direct

Zniżki EUR/JPY zostały zatrzymane przez strefę wsparcia (131,20 – 131,70) składającą się z październikowego minimum, zgrupowania poziomów Fibonacciego fal z kwietnia (23,6 proc.), czerwca (38,2 proc.) i sierpnia (50 proc.) oraz dolnego ograniczenia chmury Ichimoku. W wyniku wzrostów które później nastąpiły notowania powróciły ponad wcześniej przełamaną linię poprowadzoną po dołkach z czerwca, sierpnia i października. Obecnie najbliższym oporem jest poziom październikowych szczytów (135,50).

OPORY

135,50

136,80

139,00

WSPARCIA

133,20

131,70

128,00


Rys. 7 Wykres dzienny USD/CHF

źródło: TMS Direct

Wzrosty USD/CHF zatrzymały się przy 100- okresowej średniej ruchomej. Jednocześnie możliwość rozpoczęcia spadków zasygnalizował oscylator stochastyczny wolny (9, 5, 5) na którym miało miejsce przecięcie w strefie wykupienia. Ten sam oscylator liczony dla interwału tygodniowego generuje jednak sygnał kupna, co wskazuje, że ewentualne zniżki najprawdopodobniej będą miały charakter krótkoterminowej korekty. Obecnie kurs testuje poziom 0,9170 (szczyt z października i minima z sierpnia).

OPORY

0,9250

0,9450

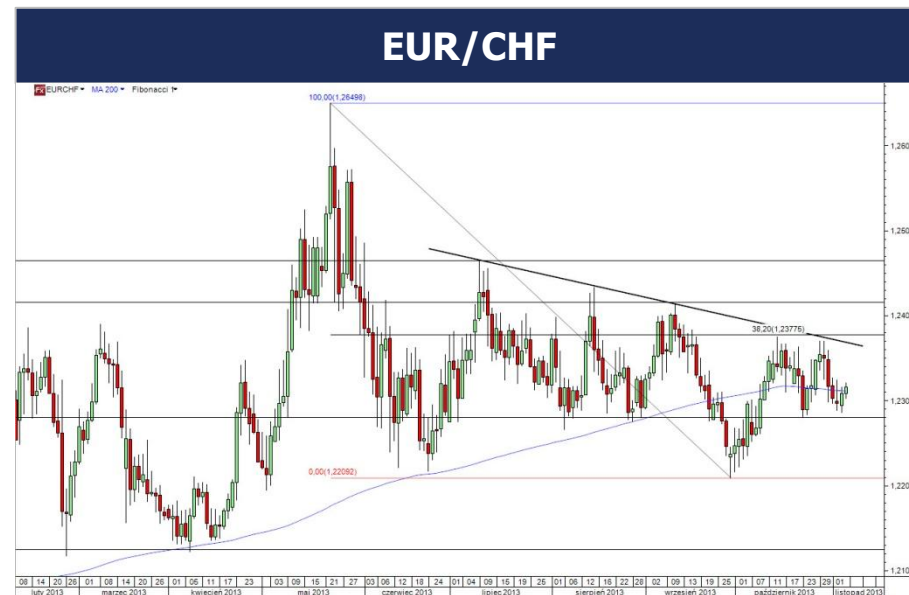
0,9750

WSPARCIA

0,9170

0,9020

0,8890


Rys. 8 Wykres dzienny EUR/CHF

źródło: TMS Direct

EUR/CHF w ostatnim tygodniu poruszał się w konsolidacji pomiędzy poziomem październikowego minimum (1,2280), a 100- dniową średnią ruchomą. W dłuższym okresie górne ograniczenie konsolidacji stanowi linia poprowadzona po szczytach z lipca, sierpnia i września. W przypadku wybicia z opisywanej konsolidacji najbliższy opór stanowi poziom 1,2370 (szczyty z października i 38,2 proc. zniesienie Fibonacciego rozpoczętych w maju spadków), natomiast najbliższe wsparcie znajduje się na 1,2210 (minimum z września).

OPORY

1,2340

1,2370

1,2420

WSPARCIA

1,2280

1,2210

1,2120

AUD/USD



Rys. 9 Wykres dzienny AUD/USD

źródło: TMS Direct

38,2 proc. zniesienie Fibonacciego rozpoczętej na przełomie sierpnia i września fali wzrostowej (0,9420) tylko na chwilę powstrzymało spadki AUD/USD. Kurs przełamał ten poziom i dotarł do 100- okresowej średniej ruchomej, która w przeszłości wielokrotnie była respektowana jako wsparcie lub opór dla kursu. Obecnie przebiega ona przy 0,9260, a poniżej (0,9220) znajduje się 61,8 proc. zniesienie Fibonacciego opisanych wcześniej zwyczaj i szczyty z sierpnia. W przypadku przełamania tej strefy kolejnym wsparciem będzie 0,8890.

OPORY

0,9750

1,0140

1,0390

WSPARCIA

0,9220

0,9090

0,8890

NZD/USD



Rys. 10 Wykres dzienny NZD/USD

źródło: TMS Direct

Kurs NZD/USD znajduje się w newralgicznej strefie, której sforsowanie otworzy drogę do dalszej, znacznej deprecjacji. Obecnie testowana jest linia szyi potencjalnej formacji RGR. Modelowy zasięg ruchu w przypadku jej przebicia to 350 pipsów. Definitywnym potwierdzeniem prospadkowego scenariusza będzie przebicie 200 – sesyjnej średniej oraz dołków z grudnia ubiegłego i marca tego roku, które zbiegają się w okolicach 0,8150.

OPORY

0,8410

0,8540

0,8680

WSPARCIA

0,8160

0,8030

0,7910


Rys. 11 Wykres dzienny EUR/PLN

źródło: TMS Direct

EUR/PLN wybił się ponad 4,20. W wyniku tego ruchu utworzyła się formacja podwójnego dna. Obecnie notowania wykonują ruch powrotny do linii szyi. Modelowy zasięg ruchu wynikający z formacji wypada przy 4,24, gdzie znajduje się również szczyt z końca września. Przed dotarciem do tego poziomu opór może pojawić się w strefie 4,2250 – 4,2290. Tworzy ją 100- okresowa średnia ruchoma oraz zgrupowanie zniesień Fibonacciego fal spadkowych rozpoczętych w czerwcu (38,2 proc.) i wrześniu (50 proc.).

OPORY

4,2250

4,2400

4,3080

WSPARCIA

4,2000

4,1600

4,1430


Rys. 12 Wykres dzienny USD/PLN

źródło: TMS Direct

USD/PLN kontynuuje wzrosty. Najbliższy opór stanowi linia poprowadzona po szczytach z lipca i września, która zbiega się ze 100-okresową średnią ruchomą w okolicach 3,1620. Na możliwość pojawienia się korekty wskazuje oscylator stochastyczny wolny (9, 5, 5) na którym doszło do przecięcia w obszarze wykupienia. Ten sam oscylator liczony dla interwału tygodniowego generuje jednak sygnał kupna, co wskazuje na potencjał wzrostowy w dłuższym terminie.

OPORY

3,1620

3,2210

3,2850

WSPARCIA

3,0140

2,9900

2,9340

Trendy wzrostowe

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS EURO STOXX 50

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS DAX

KURS USD/CZK

KURS EUR/CZK

KURS USD/ZAR

KURS GBP/CZK

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS IBEX 35

KURS USD/HUF

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS DJIA

KURS AUD/CZK

KURS GBP/SEK

KURS GBP/NOK

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS S&P 500

KURS USD/PLN

KURS EUR/NOK

KURS USD/CHF

KURS USD/RUB

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS CAC 40

Trendy spadkowe

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA ROPE WTI

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA KAWĘ "C"

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA BAWELNĘ NO. 2

KURS EUR/USD

KURS EUR/USD

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA PSZENICĘ

ZŁOTO SPOT

KURS AUD/USD

KURS EUR/GBP

AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA CUKIER #11

KURS EUR/NZD

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	1,3408	1,3832	EUR/USD	-0,81	6,8	▼	▼	▼	38,6
1,5855	1,5972	1,6257	GBP/USD	-0,68	7,6	▼	▼	▼	46,2
96,5700	99,5100	99,8000	USD/JPY	-0,84	7,5	▲	▼	▲	60,8
0,8891	0,9191	0,9250	USD/CHF	-0,77	7,4	▲	▲	▲	61,3
0,9269	0,9302	0,9758	AUD/USD	-2,34	7,5	▼	▼	▼	35,0
0,8169	0,8239	0,8544	NZD/USD	-1,64	8,7	▼	▼	▼	44,0
1,0271	1,0486	1,0509	USD/CAD	-0,66	5,3	▲	▲	▲	61,0
5,8643	6,2155	6,2235	USD/NOK	-4,19	10,0	▲	▲	▲	73,1
6,3087	6,6946	6,7043	USD/SEK	-2,96	10,5	▲	▲	▲	69,4
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	1,3407	1,3832	EUR/USD	-0,78	6,8	▼	▼	▼	38,8
0,8301	0,8394	0,8585	EUR/GBP	0,10	6,8	▼	▼	▼	43,5
131,1500	133,4200	135,5100	EUR/JPY	-0,08	9,0	▼	▼	▼	50,8
1,2232	1,2323	1,2376	EUR/CHF	0,03	2,9	▼	▼	▼	50,7
1,4051	1,4411	1,4547	EUR/AUD	-1,58	7,3	▼	▲	▼	56,2
1,5915	1,6278	1,6728	EUR/NZD	-0,88	9,5	▼	▼	▼	47,8
1,3887	1,4057	1,4441	EUR/CAD	0,14	8,1	▲	▼	▼	46,6
8,0114	8,3330	8,3584	EUR/NOK	-3,44	7,1	▲	▲	▲	72,1
8,6156	8,9795	8,9987	EUR/SEK	-2,19	6,9	▲	▲	▲	71,7
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	4,1988	4,2195	EUR/PLN	-0,64	4,4	▲	▼	▲	52,3
25,4840	27,0680	27,0760	EUR/CZK	-4,72	13,8	▲	▲	▲	84,4
291,7400	298,9300	299,5600	EUR/CZK	-0,76	5,4	▲	▲	▲	63,0
2,6627	2,7492	2,7681	EUR/CZK	0,04	8,4	▲	▲	▲	58,4
30 - sesyjny przedział wahań				Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D
3,0183	3,1325	3,1534	USD/PLN	-1,43	8,8	▲	▲	▲	59,2
18,5555	20,1945	20,2470	USD/CZK	-5,47	17,6	▲	▲	▲	75,9
211,2600	223,0100	223,7800	USD/HUF	-1,51	10,6	▲	▲	▲	64,0
1,9606	2,0508	2,0607	USD/TRY	-0,75	6,9	▲	▲	▲	70,4
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”.