

RAPORT

TYGODNIK TECHNICZNY

Data publikacji: 18 grudnia 2013 r.

WIĘCEJ INFORMACJI: WWW.TMS.PL



INDEKS DOLAROWY



Rys. 1 Wykres dzienny indeksu dolarowego

źródło: TMS Direct

Po wyjściu dołem z formacji trójkąta notowania wykonały klasyczny ruch powrotny. Modelowy zasięg spadków sięga poziomu 79,35. W okolicach tego poziomu przebiega również linia trendu wzrostowego poprowadzona od dołka z kwietnia 2011 roku. Ewentualny powrót powyżej dolne ograniczone trójkąta (80,45), co sugeruje wychodzący z obszaru wyprzedania oscylator stochastyczny(9,5,5) powinno otworzyć drogę do linii trendu spadkowego, która obecnie przebiega na 80,85.

OPORY

80,45

80,85

81,60

WSPARCIA

79,75

79,35

79

EUR/USD



Rys. 2 Wykres dzienny EUR/USD

źródło: TMS Direct

Od tygodnia notowania stabilizują się poniżej maksimum z października (1,3835) oraz 61,8 proc. zniesieniem Fibonacciego fali spadkowej rozpoczętej w połowie 2011 roku. Konsolidację zarysowuje formację trójkąta, z której wybicie powinno wyznaczyć kierunek notowań na kolejne dni. Wychodzące z obszaru wykupienia oscylatory: RSI(9) oraz stochastyczny wolny(9,5,5) wskazują na większe prawdopodobieństwo wybicia dołem.

OPORY

1,3835

1,4150

1,4260

WSPARCIA

1,37

1,33

1,31

GBP/USD



Rys. 3 Wykres dzienny GBP/USD

źródło: TMS Direct

Zniżki kursu wyhamowały w strefie wsparcia (1,6230 – 1,6260), wyznaczonej przez maksima z października i listopada, 38,2 proc. zniesienie Fibonacciego ostatniej fali wzrostowej oraz długoterminową linię trendu spadkowego. Objęcie hossy na interwale dziennym oraz odbicie od linii trendu a RSI(9) wskazuje na potencjał do kontynuacji wzrostów. O tendencji w średnim terminie zdecydować powinno czy notowania pozostaną powyżej 1,6230 – 1,6260.

OPORY	1,6465	1,6620	1,6750	WSPARCIA	1,6260	1,6160	1,5860
-------	--------	--------	--------	----------	--------	--------	--------

EUR/GBP



Rys. 4 Wykres dzienny EUR/GBP

źródło: TMS Direct

EUR/GBP nie zdołał trwale przebić oporu wyznaczonego przez zgrupowane zniesienia Fiboacciego oraz lokalne maksima (0,8445 – 0,8470). Długa spadkowa świeca, obejmująca swoim korpusem trzy poprzednie wzrostowe świece, świadczyć może o silnym potencjale do dalszych spadków. Sygnał sprzedaży wygenerował również oscylator RSI(9) oraz wczesny sygnał dał stochastyczny wolny (przecięcie średnich w obszarze wykupienia).

OPORY	0,8465	0,8520	0,8585	WSPARCIA	0,8320	0,8250	0,8160
-------	--------	--------	--------	----------	--------	--------	--------

USD/JPY



Rys. 5 Wykres dzienny USD/JPY

źródło: TMS Direct

Kurs USD/JPY naruszył opór na 103,75 (szczyt z maja), jednak długi górny knot świecy (przypominającej formację spadającej gwiazdy) świadczy o przynajmniej krótkoterminowym wyczerpaniu potencjału do dalszych wzrostów. W dłuższym terminie jednak cały czas aktualna jest perspektywa realizacji modelowego zasięgu wzrostów po wybicju z formacji trójkąta (109,5). Sygnałem powrotu do wyższych będzie przebiecie ostatniego maksimum na 103,9.

OPORY

103,90

105,60

106,6

WSPARCIA

101,5

100,6

99,70

EUR/JPY



Rys. 6 Wykres dzienny EUR/JPY

źródło: TMS Direct

Wychodzące z obszaru wykupienia oscylatory generują sygnały sprzedaży. Spadki RSI(9) zatrzymały się jednak na linii trendu spadkowego poprowadzonej od kwietnia tego roku. Wyjście górą z obecnej konsolidacji i przebiecie oporu na 142,8, powinno otworzyć drogę do realizacji modelowego zasięgu wzrostów po wybicju z formacji klina, który sięga poziomu 145. W tych okolicach przebiega również górna banda kanału wzrostowego, w którym notowania poruszają się od lutego bieżącego roku.

OPORY

142,80

145,00

147,85

WSPARCIA

139,00

136,00

133,80

USD/CHF



Rys. 7 Wykres dzienny USD/CHF

źródło: TMS Direct

Kurs USD/CHF od tygodnia konsoliduje się w okolicy zgrupowania poziomów Fibonacciego i przy dolnej bandzie długoterminowego kanału spadkowego, a popyt uaktywnia się poniżej 0,8850. Uważamy, że potencjał do spadków wygaś. Powrót ponad 0,8900 będzie równoznaczny z przebiciem linii szyi podwójnego dołka i otworzy drogę do dynamiczniejszego odbicia w kierunku 0,90.

OPORY

0,8900

0,8970

0,9020

WSPARCIA

0,8835

0,8760

0,8650

EUR/CHF



Rys. 8 Wykres dzienny EUR/CHF

źródło: TMS Direct

Naruszana w ostatnich dniach strefa w okolicach 1,22 zostanie naszym zdaniem obroniona, a kurs rozpocznie zwyżki w kierunku 200 – sesyjnej średniej i linii trendu spadkowego. Odbicie potwierdzą oscylator stochastyczny wolny (9,5,5) zawracający przy dolnym ograniczeniu przedziału wahań i budowana dziś formacja świecowa objęcia hossy.

OPORY

1,2280

1,2330

1,2375

WSPARCIA

1,2180

1,2150

1,2060

AUD/USD



Rys. 9 Wykres dzienny AUD/USD

źródło: TMS Direct

Mimo znacznego wyprzedania rynku silny trend spadkowy w notowaniach AUD/USD nie traci impetu (patrz DMI), a kurs poruszający się w stromym kanale zbliża się do tegorocznych minimów (0,8850). Ich przebicie jest naszym zdaniem kwestią czasu i otworzy drogę do spadków, których zasięg to 0,8675. Zakończenie dnia powyżej 0,8930 otworzy jednak drogę do korekcyjnego odbicia, które powinno być wygaszane poniżej 0,9170.

OPORY

0,8930

0,8990

0,9170

WSPARCIA

0,8845

0,8760

0,8675

NZD/USD



Rys. 10 Wykres dzienny NZD/USD

źródło: TMS Direct

NZD/USD znajduje się w krótkoterminowej konsolidacji (co potwierdzają płaski przebieg RSI na neutralnym poziomie oraz niskie wartości ADX). Przedział wahań kursu to 0,8190 – 0,8340. Uważamy, że podaż pojawi się przy linii łączącej ostatnie szczyty (0,83) i zakładamy wybiecie się ze wspomnianego zakresu dołem. Po przełamaniu 100 – sesyjnej średniej otwarta zostanie droga do 0,8080.

OPORY

0,83

0,8340

0,8400

WSPARCIA

0,8190

0,8080

0,7920

EUR/PLN



Rys. 11 Wykres dzienny EUR/PLN

źródło: TMS Direct

Kurs EUR/PLN pozostaje „przyklejony” do linii trendu wzrostowego poprowadzonej od dołka z grudnia ubiegłego roku. Przybierające coraz bardziej płaski przebieg średnie kroczące (100- i 200- dzienna) oraz odnotowujący najniższe wartości od kilku lat wskaźnik ATR(10), tylko potwierdzają dominującą tendencję stabilizacji notowań i spadku zmienności. Kolejne odejście od wspomnianej linii trendu zaowocować powinno wzrostem do górnej bandy kanału spadkowego (obecnie 4,2220).

OPORY	4,20	4,2250	4,30	WSPARCIA	4,16	4,1430	4,1180
-------	------	--------	------	----------	------	--------	--------

USD/PLN



Rys. 12 Wykres dzienny USD/PLN

źródło: TMS Direct

Kurs USD/PLN od tygodnia stabilizuje się nad minimum z października (3,0150). Wychodzący z obszaru wyprzedania oscylator RSI(9) oraz dający wczesny sygnał kupna stochastyczny wolny(9,5,5), zwiastować mogą nadejście fali wzrostowej w kierunku linii trendu spadkowego. Połączenie sygnałów na tych dwóch oscylatorach w ostatnich miesiącach często dawało dobre sygnały kupna/sprzedaży.

OPORY	3,06	3,10	3,15	WSPARCIA	3,0140	3,0000	2,9300
-------	------	------	------	----------	--------	--------	--------

Trendy wzrostowe
KURS EUR/CZK
KURS GBP/AUD
KURS USD/CAD
KURS CHF/JPY
KURS GBP/NOK
KURS EUR/AUD
KURS CHF/NOK
KURS GBP/JPY
KURS GBP/CZK
KURS EUR/NOK
KURS EUR/JPY
KURS GBP/AUD
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA SOJĘ
KURS USD/JPY
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA NAT GAS
KURS USD/CZK
KURS EUR/CAD
KURS GBP/CAD
Trendy spadkowe
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA CUKIER #11
KURS AUD/NZD
KURS AUD/CHF
KURS AUD/USD
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS SMI
KURS CAD/CHF
KURS EUR/CHF
KURS AUD/SEK
KURS CAD/PLN
KONTRAKT FUTURES NA INDEKS EUROSTOXX 50
ZŁOTO SPOT
KURS AUD/PLN
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA PSZENICĘ
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS CAC 40
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS WIG 20
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS FTSE 100
KURS AUD/CAD
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	1,3748	1,3811	EUR/USD	-0,28	4,8	▲	▲	▲	61,5
1,5855	1,6386	1,6466	GBP/USD	0,06	5,9	▲	▼	▲	59,3
97,6200	103,0500	103,9200	USD/JPY	-0,62	8,2	▲	▲	▲	61,4
0,8833	0,8882	0,9250	USD/CHF	-0,20	5,9	▼	▼	▼	36,1
0,8882	0,8912	0,9530	AUD/USD	-1,53	9,4	▼	▼	▼	30,9
0,8085	0,8249	0,8407	NZD/USD	-0,10	8,4	▲	▼	▲	49,6
1,0406	1,0642	1,0708	USD/CAD	-0,51	4,5	▲	▲	▲	61,1
5,9506	6,1086	6,2235	USD/NOK	0,41	9,0	▲	▲	▲	49,7
6,4658	6,5347	6,7043	USD/SEK	0,17	7,7	▲	▲	▼	48,2
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.

min.	SPOT	maks.		Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D
1,3296	1,3761	1,3811	EUR/USD	-0,16	4,8	▲	▲	▲	63,9
0,8253	0,8395	0,8467	EUR/GBP	0,27	6,3	▲	▲	▲	50,9
131,2200	141,8700	142,8300	EUR/JPY	-0,49	8,1	▲	▲	▲	70,7
1,2167	1,2215	1,2352	EUR/CHF	0,06	2,3	▼	▼	▼	38,3
1,4051	1,5449	1,5484	EUR/AUD	-1,41	8,8	▲	▲	▲	77,4
1,5915	1,6671	1,6844	EUR/NZD	0,12	8,0	▲	▲	▲	58,0
1,3887	1,4656	1,4664	EUR/CAD	-0,39	5,8	▲	▲	▲	71,2
8,0114	8,3986	8,5459	EUR/NOK	0,69	7,7	▲	▲	▲	56,5
8,6915	8,9765	9,0986	EUR/SEK	0,56	7,3	▲	▲	▲	54,9
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
4,1544	4,1794	4,2195	EUR/PLN	0,06	3,4	▼	▼	▼	43
25,7520	27,7190	27,7470	EUR/CZK	-1,00	3,8	▲	▲	▲	80
295,0600	298,3500	304,0200	EUR/CZK	1,51	5,7	▲	▼	▲	43
2,6943	2,8107	2,8210	EUR/CZK	0,22	7,2	▲	▲	▲	64
30 - sesyjny przedział wahań				Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI
3,0268	3,0370	3,1534	USD/PLN	-0,12	5,9	▼	▼	▼	36
19,0470	20,1427	20,3585	USD/CZK	-1,19	5,6	▲	▲	▼	60
216,5200	216,7900	224,6100	USD/HUF	1,30	7,7	▼	▼	▼	38
1,9939	2,0422	2,0607	USD/TRY	0,02	7,3	▲	▲	▲	56
30 - sesyjny przedział wahań				Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI

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”.