

RAPORT

TYGODNIK TECHNICZNY

Data publikacji: 27 listopada 2013 r.



WIĘCEJ INFORMACJI: WWW.TMS.PL

INDEKS DOLAROWY



Rys. 1 Wykres dzienny indeksu dolarowego
źródło: TMS Direct

Wzrosty indeksu ponownie powstrzymała 100- dniowa średnia krocząca oraz zgrupowane zniesienia Fibonacciego ostatnich fal spadkowych. Ponadto wybroniona została linia trendu spadkowego poprowadzona od szczytu z września. Późniejsze zniżki natomiast po raz kolejny dotarły do 38,2 proc. zniesieniu impulsu wzrostowego rozpoczętego w ubiegłym miesiącu. Przebieg notowań z ostatnich tygodni traktować można jako formację trójkąta – modelowo zapowiadającą kontynuację poprzedzającego ją trendu. Zasięg po wybiciu górą sięga poziomu 82,30.

OPORY

81,30

82,50

82,00

WSPARCIA

80,45

78,90

78,10

EUR/USD



Rys. 2 Wykres dzienny EUR/USD
źródło: TMS Direct

Krótkoterminowy trend wzrostowy, od góry cały czas dobrze „prowadzi” dolna banda kanału, z którego notowania wybiły się w pierwszych dniach listopada. Tym samym wyżki wciąż rozpatrywać można jako ruch powrotny do linii kanału, po którym oczekiwać można zniżek w kierunku 1,3050, gdzie wypada modelowy zasięg po wybiciu. Obecnie notowania testują górne ograniczenie formacji klina, w której poruszają się od trzech tygodni oraz wspomnianą bandę kanału. Krótkoterminowe wykupienie rynku wskazuje na niepowodzenie tej próby.

OPORY

1,3610

1,3710

1,3830

WSPARCIA

1,3445

1,34

1,33

GBP/USD



Rys. 3 Wykres dzienny GBP/USD

źródło: TMS Direct

Kurs GBP/USD wybił górne ograniczenie trendu bocznego, w którym porusza się od trzech miesięcy oraz długoterminową linię poprowadzoną od maksimum z 2009 roku. Jednak silne wykupienie rynku widoczne na oscylatorze stochastycznym wolnym (9,5,5) wskazuje na malejącą przestrzeń do dalszych wzrostów. Co więcej notowania znajdują się poniżej silnej strefy oporu wyznaczonej przez maksima z ubiegłego oraz bieżącego roku (1,63 – 1,6380). Nieudany test tej strefy zapoczątkować może dłuższą falę spadkową.

OPORY	1,63	1,6380	1,6630	WSPARCIA	1,5900	1,5700	1,5420
--------------	------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------

EUR/GBP



Rys. 4 Wykres dzienny EUR/GBP

źródło: TMS Direct

Notowania ponownie nieudanie testowały dolną bandę kanału spadkowego, w którym poruszają się od początku roku. Co więcej wsparcie wybronione zostało powrotem formacją objęcia hossy. Dziś jednak notowania ponownie zniżają w kierunku wspomnianej bandy. Przecinające się średnie na oscylatorze stochastycznym (9,5,5) zwiastować mogą kolejny impuls wzrostowy. Najbliższe silne opory wyznaczają zgrupowane zniesienia Fibonacciego ostatnich fal spadkowych: 0,8410 oraz 0,8480.

OPORY	0,8585	0,8480	0,8410	WSPARCIA	0,8330	0,8270	0,8160
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------

USD/JPY



Rys. 5 Wykres dzienny USD/JPY

źródło: TMS Direct

Dynamiczne wyjście górą z kilkumiesięcznej formacji trójkąta, a następnie przełamanie poziomów oporu stanowić może zapowiedź wejścia w kolejną falę wzrostową. Modelowy zasięg wzrostów sięga poziomu 109,5. O początku zwyżki świadczy również wybiecie górą z chmury Ichimoku na interwale miesięcznym (po siedmiu miesiącach konsolidacji pod jej górną granicą). W krótszym terminie widać jednak silne wykupienie rynku, sygnalizowane przez oscylatory, które może doprowadzić do korekty w kierunku najbliższych wsparć (100,6 i 99,5).

OPORY	101,90	103,70	106,60	WSPARCIA	100,6	99,40	98,50
--------------	--------	--------	--------	-----------------	-------	-------	-------

EUR/JPY



Rys. 6 Wykres dzienny EUR/JPY

źródło: TMS Direct

Po wybiciu z formacji klina zwyżkującego, któremu towarzyszyło również wybiecie 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. Najbliższe wsparcie to 135,8.

OPORY	135,95	138,50	149,25	WSPARCIA	135,80	134,00	131,20
--------------	--------	--------	--------	-----------------	--------	--------	--------


Rys. 7 Wykres dzienny USD/CHF

źródło: TMS Direct

Kurs USD/CHF osuwa się po wcześniej przebitej linii trendu spadkowego poprowadzonej od szczytu z lipca bieżącego roku. Problemy z jej przełamaniem oraz objęcie hossy na interwale tygodniowym, potwierdzone przez wyjście oscylatora stochastycznego z obszaru wyprzedania oznaczają, że ostatnie spadki mają właśnie charakter krótkoterminowy. Najbliższe wsparcie wyznacza wspomniana linia trendu (obecnie 0,9040), a opór 100- dzienna średnia ruchoma i maksimum z ubiegłego tygodnia (0,9190).

OPORY

0,9190

0,9250

0,9450

WSPARCIA

0,9040

0,8930

0,8890


Rys. 8 Wykres dzienny EUR/CHF

źródło: TMS Direct

EUR/CHF od połowy roku porusza się w kanale spadkowym. W połowie października notowania zaczęły stabilizować się między poziomem 1,2280, a górną bandą wspomnianego kanału. Wybiecie z tej konsolidacji może wskazać kierunek zmian w najbliższym czasie. Najbliższy opór wyznacza strefa 1,2345 – 1,2375. Jej ewentualne przełamanie będzie oznaczało wyjście z kanału, co powinno otworzyć drogę do poziomu 1,2525, gdzie wypada modelowy zasięg wzrostów.

OPORY

1,2345

1,2375

1,2465

WSPARCIA

1,2280

1,2210

1,2160



Rys. 9 Wykres dzienny AUD/USD

źródło: TMS Direct

Kurs przebił strefę wsparcia pomiędzy 0,9270, a 0,93 (50- proc. zniesienie Fibonacciego, 100- dzienna średnia krocząca oraz dołek z przełomu września i października). Na wyczerpywanie się siły spadków wskazuje oscylator RSI(14), który dotarł do strefy wyprzedzania. Nie stanowi to jeszcze jednak silnej przesłanki do wzrostów, a kolejne istotne wsparcie znajduje się dopiero przy tegorocznym minimum (0,8845). Najbliższy opór stanowi natomiast 100- dniowa średnia ruchoma (0,9270).

OPORY

0,9270

0,9450

0,9755

WSPARCIA

0,9060

0,8845

0,8760



Rys. 10 Wykres dzienny NZD/USD

źródło: TMS Direct

Kurs NZD/USD zawrócił przy 0,84 (szczyt z początku listopada oraz 61,8 proc. zniesienie Fibonacciego fali spadkowej z października). Zniżki zostały zatrzymane przez 50- proc. zniesienie Fibonacciego rozpoczętych w sierpniu wzrostów i 100- dniową średnią ruchomą (0,8120). Siła strony popytowej została podkreślona przez długi dolny cień świecy, która wyrysowała się po dotarciu do tego poziomu. Kupujący nie zdołali jednak trwale odwrócić spadków, a wczorajsza świeca wysokiej fali świadczy o niezdecydowaniu inwestorów.

OPORY

0,8400

0,8540

0,8680

WSPARCIA

0,8120

0,8030

0,7910


Rys. 11 Wykres dzienny EUR/PLN

źródło: TMS Direct

Po kolejnym odbiciu od linii trendu wzrostowego poprowadzonej od dołka z grudnia ubiegłego roku kurs EUR/PLN dotarł do 76,4 proc. zniesienia Fibonacciego rozpoczętych 12 listopada spadków (4,206). W najbliższym czasie notowania najprawdopodobniej wciąż będą poruszały się w stosunkowo wąskim przedziale wahań. Istotnym poziomem oporu są maksima z tego miesiąca (4,218), natomiast wsparciem wspomniana wcześniej linia poprowadzona od dołka z grudnia, która obecnie przebiega przy 4,168.

OPORY

4,2180

4,2250

4,2400

WSPARCIA

4,1680

4,1540

4,1430


Rys. 12 Wykres dzienny USD/PLN

źródło: TMS Direct

Kurs USD/PLN ponownie znalazł się przy 50- procentowym zniesieniu Fibonacciego ostatniej fali wzrostowej (3,083). Poprzednie odbicie, zaznaczone długim dolnym knotem świecy, świadczyć może o sile tego poziomu i wskazuje na duże prawdopodobieństwo ponownego zatrzymania zniżek. Podobnie jak w przypadku EUR/PLN nie należy spodziewać się jednak dużej zmienności. Najbliższy opór wyznacza linia trendu spadkowego poprowadzona przez szczyty z lipca i września, która obecnie znajduje się przy 3,135.

OPORY

3,1350

3,1500

3,2000

WSPARCIA

3,0830

3,0470

3,0140

Trendy wzrostowe
KURS EUR/CZK
KURS GBP/CZK
KURS USD/CZK
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS DJIA
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS DAX
KURS USD/CAD
KURS GBP/SEK
KURS GBP/NOK
KURS GBP/AUD
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS EURO STOXX 50
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS S&P 500
KURS GBP/JPY
KURS AUD/CZK
KURS EUR/NOK
KURS USD/HUF
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS NIKKEI 225
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA INDEKS WIG 20
KURS USD/NOK
Trendy spadkowe
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA ROPE WTI
ZŁOTO SPOT
KURS AUD/USD
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA CUKIER #11
SREDBRO SPOT
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA BAWELNĘ NO. 2
KURS AUD/NZD
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA KUKURYDZĘ
KURS AUD/CAD
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA KAWĘ "C"
AKTYWNY KONTRAKT FUTURES NA PSZENICĘ
KURS AUD/SEK
PLATYNA SPOT
PALLAD SPOT
KURS AUD/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	1,3595	1,3832	EUR/USD	1,15	6,8	▼	▲	▲	55,4
1,5855	1,6311	1,6328	GBP/USD	1,26	6,4	▲	▲	▲	64,2
96,9400	101,7900	101,9200	USD/JPY	-1,74	7,0	▲	▲	▲	70,4
0,8891	0,9052	0,9250	USD/CHF	1,20	6,8	▲	▼	▼	44,2
0,9089	0,9100	0,9758	AUD/USD	-2,51	8,5	▼	▼	▼	29,2
0,8125	0,8181	0,8544	NZD/USD	-1,11	9,5	▼	▼	▼	40,1
1,0271	1,0570	1,0583	USD/CAD	-1,12	4,8	▲	▲	▲	67,3
5,8643	6,0732	6,2235	USD/NOK	0,67	9,5	▲	▲	▲	52,4
6,3087	6,5620	6,7043	USD/SEK	1,25	9,1	▲	▼	▲	51,8
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.

min.	SPOT	maks.		Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D
1,3296	1,3594	1,3832	EUR/USD	1,16	6,8	▼	▲	▲	55,5
0,8301	0,8335	0,8585	EUR/GBP	0,10	6,7	▼	▼	▼	40,1
131,2200	138,3900	138,5300	EUR/JPY	-2,86	9,7	▲	▲	▲	70,1
1,2283	1,2306	1,2372	EUR/CHF	0,05	2,4	▼	▼	▲	47,0
1,4051	1,4939	1,4944	EUR/AUD	-3,65	8,5	▲	▲	▲	75,5
1,5915	1,6618	1,6728	EUR/NZD	-2,26	9,9	▲	▲	▲	62,8
1,3887	1,4370	1,4441	EUR/CAD	-2,25	8,5	▲	▲	▲	65,7
8,0114	8,2564	8,3584	EUR/NOK	-0,46	6,8	▲	▲	▲	59,0
8,6915	8,9197	9,0051	EUR/SEK	0,09	6,7	▲	▲	▲	58,4
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.

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	4,2028	4,2195	EUR/PLN	-0,26	4,3	▲	▲	▲	54,9
25,6090	27,3360	27,3970	EUR/CZK	-0,23	13,9	▲	▲	▲	79,5
291,7400	299,0900	299,5600	EUR/CZK	-0,55	4,9	▲	▲	▲	61,7
2,6649	2,7482	2,7681	EUR/CZK	-1,41	7,2	▲	▼	▼	57,8
30 - sesyjny przedział wahań				Zmiana 5 sesji (proc.)	Hist. zmienność (30 sesji; proc.)	MACD	DMI	RELACJA MA10 I MA 20	RSI 14D
3,0183	3,0915	3,1534	USD/PLN	0,90	9,1	▲	▼	▼	47,7
18,5555	20,1076	20,3585	USD/CZK	0,93	17,3	▲	▲	▲	64,4
211,2600	219,9900	223,7800	USD/HUF	0,60	10,0	▲	▲	▼	51,2
1,9606	2,0216	2,0607	USD/TRY	-0,30	6,6	▲	▲	▼	54,0
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.

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”.