

Analiza tygodniowa - ujęcie techniczne ***5 – 9 lutego 2018***

Przegląd wydarzeń makroekonomicznych nadchodzącego tygodnia

Autorzy raportu:

Zespół doradców pod nadzorem
Głównego Ekonomisty DMK -
Jacka Maliszewskiego
Arkadiusz Wiśniewski – Kierownik
zespołu doradców
Wojciech Zatora – Zarządzający
Ryzykiem Finansowym
Łukasz Leszczyński – Zarządzający
Ryzykiem Finansowym
Marek Wieczorkowski –
Zarządzający Ryzykiem
Finansowym

• *Poniedziałek*

- 02:45 Chiny – Indeks PMI dla usług
- 09:15 Hiszpania – Indeks PMI dla usług
- 09:45 Włochy – Indeks PMI dla usług
- 09:50 Francja – Indeks PMI dla usług
- 09:55 Niemcy – Indeks PMI dla usług
- 10:00 Euroland – Indeks PMI dla usług
- 10:30 Wielka Brytania – Indeks PMI dla usług
- 11:00 Euroland – Sprzedaż detaliczna
- 15:45 USA – Indeks PMI dla usług
- 16:00 USA – Indeks ISM dla usług

• *Wtorek*

- 04:30 Australia – Decyzja RBA ws. stóp procentowych
- 14:30 USA – Bilans handlu zagranicznego
- 14:30 Kanada – Bilans handlu zagranicznego

• *Środa*

- Polska – Decyzja RPP ws. stóp procentowych
- 08:00 Niemcy – Produkcja przemysłowa
- 08:45 Francja – Bilans handlu zagranicznego
- 16:00 Polska – Konferencja prasowa RPP

• *Czwartek*

- Chiny – Bilans handlu zagranicznego
- 00:50 Japonia – Bilans płatniczy
- 08:00 Niemcy – Bilans handlu zagranicznego
- 09:00 Hiszpania – Produkcja przemysłowa
- 13:00 Wielka Brytania – Decyzja BoE ws. stóp procentowych
- 14:30 USA – Liczba wniosków dla bezrobotnych

• *Piątek*

- 02:30 Chiny – Inflacja CPI
- 02:30 Chiny – Inflacja PPI
- 07:45 Szwajcaria – Stopa bezrobocia
- 08:45 Francja – Produkcja przemysłowa
- 10:30 Wielka Brytania – Bilans handlu zagranicznego
- 10:30 Wielka Brytania – Produkcja przemysłowa
- 14:30 Kanada – Raport z rynku pracy

Analiza techniczna**EUR/PLN**

W ubiegłym tygodniu pojawiły się sygnały sprzedaży w krótkim terminie, co przedstawiliśmy w Raportach porannych 30.01 oraz 02.02, ale na tygodniowym wykresie oscylator stochastyczny utrzymywał się przez większość czasu w strefie wyprzedania.

Ubiegły tydzień charakteryzował się sukcesywnym podbijaniem cen i choć przeplatane to było korekcyjnymi spadkami, które potwierdzały słuszność wykorzystania sygnałów wykupienia rynku, to 1.02 doszło do trwałego wybicia kursu EUR/PLN powyżej dotychczasowego oporu. Tym samym udany atak na 50-okresową średnią kroczącą, znajdującą się aktualnie na wykresie 4H w okolicach **4,1510**, przyniósł krótkotrwały test okolic **4,1700**. Początek nowego tygodnia charakteryzuje się korektą spadkową, która przyniosła atak na **4,1510** i zanegowała szybki powrót powyżej **4,1600**. Schłodzenie wskaźników stochastycznych może zatem już wkrótce sygnalizować lokalne dołki. Najbliższym wsparciem pozostaje jak na razie rejon **4,1300**, gdzie kilka dni temu zatrzymała się ostatnia fala aprecjacji złotego i tam może zakończyć się obecna korekta. Zakładamy jednak, że do końca tygodnia dominować będą ceny z przedziału: **4,1400 – 4,1700**.

Dane za okres 27 stycznia – 2 lutego 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
4,1345	4,1710	4,1295	4,1705



Jeśli chodzi o wykres tygodniowy oscylatora stochastycznego to wciąż obserwujemy sygnał wyprzedzenia rynku, ale w międzyczasie pojawiły się też inne sygnały, które przedstawiliśmy w Raportach porannych, ale jak na razie zabrakło ich potwierdzenia.

Notowania USD/PLN w ubiegłym tygodniu były w miarę stabilne, a tym samym mieliśmy do czynienia z konsolidacją pomiędzy **3,3600** a **3,3200**. Końcówka tygodnia przyniosła jednak skuteczny atak na 50-okresową średnią kroczącą (02.02), znajdującą się obecnie na wykresie 4H w pobliżu **3,3385**, co może otwierać drogę ku wyższym poziomom. Problemem pozostaje tendencja wzrostowa EUR/USD oraz w miarę silny złoty, co może udaremnić utrzymanie kursu powyżej **3,3385**. Najbliższym wsparciem pozostaje lokalne minimum z 25 stycznia (z okolic **3,3080**), a oporem szczyt z 30 stycznia (rejon **3,3630**), przy założeniu, że wybiecie powyżej 50-okresowej średniej kroczącej nie nabierze tempa. Bazowym scenariuszem na ten tydzień jest jednak test przynajmniej jednego z następujących ekstremów: **3,3100** lub **3,3850**.

Dane za okres 27 stycznia – 2 lutego 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
3,3255	3,3630	3,3180	3,3470



W ubiegłym tygodniu Raporty poranne zawierały dwa wyraźne sygnały dla rynku GBP/PLN, które brały się z wykresu 4H oscylatora stochastycznego. 30.01 pojawił się sygnał kupna, a dwa dni później zaś zachęta sprzedaży funta. Zarówno w pierwszym, jak i drugim przypadku słuszność działań krótkoterminowych potwierdziła się.

Od kilku dni obserwujemy wyraźne spadki cen na rynku GBP/PLN, które w poniedziałek rano zaowocowały mimo sygnałów wyprzedaży rynku, pogłębieniem minimów poniżej **4,6800**. Choć oscylator stochastyczny na większości zakresów czasowych notuje wartości poniżej 20 punktów nadal nie doszło do zatrzymania aprecjacji złotego względem funta, co może prowadzić ku strefie **4,6800 – 4,6700**. Warto jednak zwrócić uwagę na fakt, że zarówno na EUR/GBP, jak i GBP/USD mamy do czynienia z sygnałami zmiany tendencji i korekcyjnego umocnienia funta. Jeśli to się potwierdzi czeka nas wyraźne odreagowanie i wzrost notowań GBP/PLN w kierunku 100-sesyjnej średniej kroczącej, która obecnie okupuje **4,7585** i stanowi od ponad miesiąca najbliższy opór techniczny. Zmienności sprzyja w tym tygodniu m.in. posiedzenie BoE, dlatego spodziewamy się wahań w przedziale: **4,6500 – 4,7585**.

Dane za okres 27 stycznia – 2 lutego 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
4,7165	4,7630	4,6955	4,7305

Analiza techniczna

EUR/USD



Kolejny tydzień utrzymywał na wykresie 1W sygnał wykupienia rynku, który jednak nie znalazł potwierdzenia w zachowaniu inwestorów. Warto jednak zwrócić uwagę, że na krótszych wykresach sygnały kupna euro za dolary widoczne 29 i 30 stycznia (4H) potwierdziły się kilka dni później.

Choć poprzedni tydzień zdominowały wzrosty (szczególnie w jego drugiej połowie) to nadal lokalny szczyt z okolic **1,2540** z 25 stycznia, pozostaje bezpieczny. Warto jednak podkreślić, że zarysowane kilka tygodni temu wsparcie w postaci 50-okresowej średniej kroczącej, znajdującej się aktualnie na wykresie 4H w pobliżu **1,2430**, wciąż wyznacza kierunek północny i brak jego zanegowania, wspiera dalsze wzrosty. Dopóki zatem nie dojdzie do skutecznego ataku na tą barierę, dominować może deprecjacja dolara, mimo, że na dłuższych wykresach oscylator stochastyczny notuje wysokie wartości. Wiele może zależeć w najbliższych dniach od powodzenia rozmów politycznych w Niemczech, gdyż już dzisiaj rano rynek reagował na plotki o porozumieniu między partiami. W naszej ocenie do końca tygodnia ceny EUR/USD utrzymają się pomiędzy **1,2300** a **1,2500**.

Dane za okres 27 stycznia – 2 lutego 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
1,2425	1,2530	1,2335	1,2470



Wskazania oscylatora stochastycznego (poniedziałek godzina 13:15)

	1 Week		1 Day		4 Hour		1 Hour	
	Wartość	Sygnal	Wartość	Sygnal	Wartość	Sygnal	Wartość	Sygnal
EUR/PLN	20	BUY	50	BRAK	30	BRAK	5	BUY
USD/PLN	10	BUY	25	BRAK	55	BRAK	25	BRAK
GBP/PLN	20	BUY	5	BUY	5	BUY	10	BUY
EUR/USD	90	SELL	75	BRAK	40	BRAK	35	BRAK

Legenda:

- sygnał kupna poniżej 20 punktów (importer kupuje walutę na płatności importowe)
- sygnał sprzedaży powyżej 80 punktów (eksporter sprzedaje walutę z przychodów eksportowych)

Terminy i nominały transakcji:

- 1Week – sygnał dla producentów, średnio dwa razy w roku, duży nominal, nabyte opcje PUT lub CALL
- 1Day – sygnał dla firm handlowych; sygnał krótkoterminowy, raz na 6-8 tygodni, mały nominal, forwardy
- 4Hour – sygnał dla transakcji spot, raz na tydzień
- 1Hour – sygnał dla transakcji spot, raz na dobę

Prezentowany raport został przygotowany w Departamencie Inwestycji i Zarządzania Ryzykiem DMK Sp. z o.o. tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi analizy inwestycyjnej, ani analizy finansowej, ani też rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz.U. 2005, poz. 206 nr 1715) oraz Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. 2005, Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.). Przedstawiony raport jest wyłącznie wyrazem wiedzy i poglądów autorów według stanu na dzień sporządzenia i w żadnym wypadku nie może być podstawą działań inwestycyjnych Klienta. Przy sporządzaniu raportu spółka DMK działała z należytą starannością oraz rzetelnością. DMK Sp. z o.o. i jej pracownicy nie ponoszą jednak odpowiedzialności za działania lub zaniechania Klienta podjęte na podstawie niniejszego raportu, ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych.