

Analiza tygodniowa - ujęcie techniczne

12 – 16 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*

- Dzień wolny: Japonia
- 09:15 Szwajcaria – Inflacja CPI
- 20:00 USA – Budżet federalny

• *Wtorek*

- 09:15 Szwajcaria – Inflacja PPI
- 10:30 Wielka Brytania – Inflacja CPI i PPI
- 14:00 Polska – Bilans płatniczy

• *Środa*

- 00:50 Japonia – PKB
- 08:00 Niemcy – Inflacja HICP
- 08:00 Niemcy – PKB
- 09:00 Hiszpania – Sprzedaż detaliczna
- 09:00 Słowacja – PKB
- 09:00 Węgry – PKB
- 10:00 Włochy – PKB
- 10:00 Polska – PKB
- 11:00 Euroland – PKB
- 11:00 Europland – Produkcja przemysłowa
- 14:30 USA – Inflacja CPI
- 14:30 USA – Sprzedaż detaliczna

• *Czwartek*

- Dzień wolny: Chiny
- 01:30 Australia – Stopa bezrobocia
- 05:30 Japonia – Produkcja przemysłowa
- 09:00 Hiszpania – Inflacja HICP
- 11:00 Euroland – Bilans handlu zagranicznego
- 14:00 Polska – Inflacja CPI
- 14:30 USA – Inflacja PPI
- 14:30 USA Indeks FED z Filadelfii
- 14:30 USA Indeks NY Empire State
- 14:30 USA – Liczba wniosków dla bezrobotnych
- 15:15 USA – Produkcja przemysłowa
- 22:00 USA – Napływ kapitałów do USA

• *Piątek*

- Dzień wolny: Chiny
- 10:30 Wielka Brytania – Sprzedaż detaliczna
- 14:00 Polska – Przeciętne zatrudnienie i

wynagrodzenie

- 14:30 USA – Pozwolenia na budowę domów i rozpoczęcie budowy domów
- 16:00 USA – Indeks Uniwersytetu Michigan

Analiza techniczna

EUR/PLN



Końcówka ubiegłego tygodnia przyniosła wzrost notowań EUR/PLN oraz sygnały wykupienia rynku, które nie tylko sygnalizowaliśmy w czwartek oraz piątek w Raportach porannych, ale i poprzez SMSa skierowanego do eksporterów, który zachęcał 9 lutego rano do bieżącej sprzedaży euro oraz dokonania zabezpieczeń.

Podwyższona zmienność na rynku EUR/PLN charakteryzowała drugą połowę ubiegłego tygodnia, co przy fali wyprzedaży złotego przełożyło się na próbę ataku na 4,2000, która ostatecznie zakończyła się niepowodzeniem (przynajmniej na razie). W dużej mierze było to pochodną zmian na rynku EUR/USD oraz amerykańskim rynku akcji, ale już na początku nowego tygodnia obserwujemy kontynuację odreagowania i stabilizację wyraźnie poniżej ostatnich szczytów. Tym samym obrany kierunek ku 50-okresowej średniej kroczącej, znajdującej się aktualnie na wykresie 4H w okolicach **4,1655**, która od początku miesiąca stanowi najbliższe istotne wsparcie techniczne, może być na początku tygodnia kontynuowany. Tymczasem wciąż kluczowym oporem pozostaje 100-sesyjna średnia krocząca, która okupuje obecnie rejon **4,2145** i broni dostępu do wyższych cen od połowy października ubiegłego roku. Oczekujemy, że najbliższe sesje powinny przynieść następujący przedział notowań: **4,1600 – 4,2000**.

Dane za okres 3 – 9 lutego 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
4,1695	4,2035	4,1420	4,1865

Analiza techniczna

USD/PLN



Do połowy ubiegłego tygodnia obserwowaliśmy na wykresie tygodniowym oscylatora stochastycznego sygnał wyprzedzania rynku, ale sytuacja uległa zmianie w czwartek oraz piątek, gdy one wygasły i pojawiły się sygnały sprzedaży (na wykresie 1D i 4H), co zostało przedstawione w Raportach porannych oraz w wiadomości SMS (8 lutego).

Korekcyjne wzrosty z poprzedniego tygodnia nie zanegowały jak na razie tendencji wzrostowej na rynku USD/PLN, gdyż ani linia trendu, znajdująca się powyżej 3,50, ani 100-sesyjna średnia krocząca, okupująca aktualnie okolice **3,5400** i stanowiąca od dłuższego czasu ważny opór, nie zostały naruszone. Jak na razie tylko oscylator stochastyczny na wykresie 1D wspiera kierunek południowy, ale tradycyjnie już wiele będzie zależeć od zachowania inwestorów na rynku EUR/USD i to tam należy szukać sygnałów dla dalszych zmian kursu USD/PLN. Jeśli obecne sygnały się potwierdzą to dolar może nieco osłabnąć, a wtedy celem dla niedźwiedzi będzie 50-okresowa średnia krocząca, znajdująca się obecnie na wykresie 4H w pobliżu **3,3695**. Zakładamy, że do końca tygodnia dojdzie do osiągnięcia jednego z następujących ekstremów: **3,3700** lub **3,4450**.

Dane za okres 3 – 9 lutego 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
3,3460	3,4370	3,3330	3,4175



Analiza techniczna

GBP/PLN



Ubiegły tydzień obfitował w sygnały płynące z oscylatora stochastycznego i po pierwszej jego połowie, gdy w Raportach porannych pojawiły się informacje dotyczące kupna (wraz z SMSem z 5.02 skierowanym do importerów), w czwartek oraz piątek mieliśmy do czynienia z sygnałami wykupienia (na wykresie 4H).

W pierwszej połowie poprzedniego tygodnia osiągnęliśmy minima na rynku GBP/PLN z okolic **4,6700**, ale wraz z upływem czasu do głosu zaczęli dochodzi zwolennicy wyższych cen, co spowodowało ponad 10-groszową falę deprecjacji złotego względem funta. Jednak i tym razem, podobnie jak 24 oraz 25 stycznia, strefa **4,7700 – 4,7800** powstrzymała byki i nastąpił odwrót na południe. Od grudnia ubiegłego roku wspomniana strefa oraz 100-sesyjna średnia krocząca, znajdująca się obecnie w okolicach **4,7525**, tworzą rejon oporów technicznych dla notowań tej pary. Warto dodać, że na wykresie dziennym EUR/GBP bronią się opory, a na wykresie GBP/USD mamy do czynienia z sygnałem wyprzedzania, co może wspierać aprecjację funta i wzrost kursu GBP/PLN. Nie mniej jednak w naszej ocenie najbliższe dni powinny przynieść następujący przedział wahań: **4,6750 – 4,7800**.

Dane za okres 3 – 9 lutego 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
4,7240	4,7790	4,6695	4,7330

Analiza techniczna

EUR/USD



Pierwsza połowa poprzedniego tygodnia zdominowana była przez sygnały sprzedaży widoczne na dłuższych zakresach czasowych oscylatora stochastycznego, co doprowadziło do pojawienia się cen bliskich 1,2200, a także wejścia tego wskaźnika w strefę wyprzedania (na wykresie 4H), co sygnalizowaliśmy pod koniec tygodnia w Raporcie porannym.

Zapoczątkowana 2 lutego korekta spadkowa na rynku EUR/USD, była w ubiegłym tygodniu kontynuowana, co doprowadziło nie tylko do pokonania 50-okresowej średniej kroczącej, znajdującej się aktualnie w pobliżu **1,2365**, ale i do pojawienia się na krótko okolic **1,2200**. Nie doszło jednak do dalszej aprecjacji dolara względem euro, ale rosnące wartości oscylatora stochastycznego mogą to jeszcze zmienić. Na razie jednak brak jest sygnałów wykupienia (a nawet na wykresie 1D widać sygnał wzrostów) i nie można wykluczyć, że dojdzie do próby ataku na **1,2300** w kierunku najbliższego oporu, którym jest rejon **1,2365**. Jeśli jednak dojdzie do dalszych spadków celem niedźwiedzi może być 100-sesyjna średnia krocząca, która obecnie okupuje **1,1920** i od grudnia pozostaje poza zasięgiem zwolenników niższych cen. Do końca tygodnia oczekujemy jednak utrzymania cen pomiędzy **1,2190** a **1,2350**.

Dane za okres 3 – 9 lutego 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
1,2455	1,2475	1,2205	1,2215

Wskazania oscylatora stochastycznego (poniedziałek godzina 11:45)

	1 Week		1 Day		4 Hour		1 Hour	
	Wartość	Sygnal	Wartość	Sygnal	Wartość	Sygnal	Wartość	Sygnal
EUR/PLN	40	BRAK	70	BRAK	45	BRAK	15	BUY
USD/PLN	30	BRAK	75	BRAK	35	BRAK	35	BRAK
GBP/PLN	35	BRAK	40	BRAK	20	BUY	45	BRAK
EUR/USD	70	BRAK	20	BUY	65	BRAK	55	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.