

Analiza tygodniowa - ujęcie techniczne ***12 - 16 marca 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*

- Euroland – Spotkanie ministrów finansów strefy euro
- 09:00 Polska – Raport o inflacji
- 19:00 USA – Budżet federalny

• *Wtorek*

- UE – Spotkanie ministrów finansów UE
- 09:00 Hiszpania – Inflacja HICP
- 13:30 USA – Inflacja CPI

• *Środa*

- 03:00 Chiny – Produkcja przemysłowa
- 03:00 Chiny – Sprzedaż detaliczna
- 08:00 Niemcy – Inflacja HICP
- 09:00 Hiszpania – Sprzedaż detaliczna
- 10:00 Włochy – Sprzedaż detaliczna
- 11:00 Euroland – Produkcja przemysłowa
- 13:30 USA – Sprzedaż detaliczna
- 13:30 USA – Inflacja PPI

• *Czwartek*

- 08:45 Francja – Inflacja HICP
- 09:15 Szwajcaria – Inflacja PPI
- 09:30 Szwajcaria – Decyzja SNB ws. stóp procentowych
- 10:00 Polska – Inflacja CPI
- 13:30 USA – Indeks FED z Filadelfii
- 13:30 USA – Indeks NY Empire State
- 13:30 USA – Liczba wniosków dla bezrobotnych
- 21:00 USA – Napływ kapitałów do USA

• *Piątek*

- 05:30 Japonia – Produkcja przemysłowa
- 10:00 Włochy – Inflacja CPI
- 10:00 Polska – Przeciętne wynagrodzenie oraz zatrudnienie
- 11:00 Euroland – Inflacja HICP
- 13:30 USA – Pozwolenia na budowę domów
- 13:30 USA – Rozpoczęte budowy domów
- 14:00 Polska – Bilans płatniczy
- 14:00 Polska – Inflacja bazowa
- 14:15 USA – Produkcja przemysłowa
- 15:00 USA – Indeks Uniwersytetu Michigan

Analiza techniczna**EUR/PLN**

Przez większość ubiegłego tygodnia utrzymywał się sygnał sprzedaży na wykresie oscylatora stochastycznego 1D, ale zdarzyły się też okazje do zakupu na korekcyjnych spadkach, co sygnalizowaliśmy m.in. SMSem 6 marca (rejon 4,1800).

Zapowiadana przez tendencja wzrostowa na rynku EUR/PLN nie tylko się zrealizowała, ale i przyniosła w poprzednim tygodniu szczyty z okolic **4,2150**, co nieco zmodyfikowała obraz techniczny tej pary. Dotychczasowa konsolidacja poniżej bariery **4,2000** została zanegowana i otworzyła drogę ku wyższym cenom. Może to jednak być fałszywe wybiecie i obecna walka byków z tym poziomem może to potwierdzić. Warto jednak zwrócić uwagę na fakt, że kolejny raz w marcu mamy do czynienia z nieudaną próbą sforsowania wsparcia, jakie wyznacza 50-okresowa średnia krocząca, która na wykresie 4H okupuje obecnie rejon **4,1930**. Przy akompaniamencie niskich wartości oscylatora stochastycznego (na wykresie 4H) w poniedziałek rano doszło do obrony tej bariery oraz 100-sesyjnej średniej kroczącej, którą byki pokonały 7 marca. Od tamtej pory powrót w rejon **4,1940**, gdzie aktualnie widzimy tę drugą średnią, skutkuje odbiciem na północ. Nie można zatem wykluczyć dalszych wzrostów. Oczekujemy jednak, że do końca tygodnia obserwować będziemy następujący przedział wahań: **4,1850 – 4,2150**.

Dane za okres 3 – 9 marca 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
4,1925	4,2165	4,1765	4,1945

Analiza techniczna

USD/PLN



Pierwsza połowa poprzedniego tygodnia przyniosła sygnały kupna dolarów, które przedstawiliśmy w SMSach (5 i 6 marca) oraz w Raporcie porannym 7 marca. Dopiero czwartek oraz piątek przyniosły odreagowanie, które dało ceny powyżej 3,41 oraz sygnał wykupienia rynku zawarty w Raporcie z 9 marca.

Ubiegły tydzień początkowo nie potwierdził naszych oczekiwań, ale wraz z upływem czasu zobaczyli ceny USD/PLN powyżej tych z początku badanego okresu. Wielokrotne próby sforsowania okolic **3,4200** jak na razie zakończyły się niepowodzeniem, ale poniedziałkowa sesja przy współudziale spadków EUR/USD poniżej 1,2300 winduje kurs USD/PLN w kierunku ostatnich szczytów. Warto jednak zauważyć, że do górkę z 9 lutego (**3,4370**) oraz ekstremum z 1 marca (**3,4460**) jeszcze nieco brakuje, a tym bardziej do 100-sesyjnej średniej kroczącej (**3,4895**), która od wielu miesięcy stanowi wyraźny opór techniczny na rynku tej pary. Najbliższym wsparciem jest **3,3950**, ale dopiero spadek poniżej **3,3700** może znacząco odmienić obraz techniczny USD/PLN i skierować kwotowania znacznie niżej, czemu sprzyjają oscylatory stochastyczne. Na razie jednak zakładamy test przynajmniej jednego z następujących ekstremów: **3,3850** lub **3,4500**.

Dane za okres 3 – 9 marca 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
3,3990	3,4240	3,3675	3,4100

Analiza techniczna

GBP/PLN



Sygnaly kupna funta z 5 i 7 marca, które wskazywaliśmy w wiadomości SMS bądź w Raporcie porannym, potwierdziły się, a tym samym wraz z upływem czasu zobaczyliśmy powrót nie tylko powyżej 4,7000, ale i ruch w kierunku 4,7300.

Pierwsze trzy sesje poprzedniego tygodnia charakteryzowały się relatywnie niskimi cenami na rynku GBP/PLN oraz próbami sforsowania 50-okresowej średniej kroczącej, która na wykresie 4H znajduje się aktualnie w rejonie **4,7055**. Jednak dopiero 7 marca popołudniu potwierdziły się nasze oczekiwania i nastąpiła zmiana tendencji krótkoterminowej, którą w poniedziałek wsparły doniesienia z Wielkiej Brytanii. Doszło tym samym do kolejnego ataku na 100-sesyjną średnią kroczącą (aktualnie **4,7320**), która od kilku miesięcy stanowi silny opór techniczny. Biorąc pod uwagę wysokie wartości oscylatora stochastycznego na wielu zakresach czasowych można założyć, że i tym razem opór się obroni i już wkrótce pojawi się korekta w kierunku **4,7000**. Nie można jednak zapominać o EUR/GBP, który sforsował wsparcia i mimo sygnały wyprzedania nadal notuje niskie ceny. Nie wykluczamy jednak, że najbliższe dni będą się charakteryzować utrzymaniem kursu GBP/PLN w przedziale: **4,6975 – 4,7850**.

Dane za okres 3 – 9 marca 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
4,6875	4,7215	4,6740	4,7140



W poprzednim tygodniu pojawiły się rano dwa wyraźne sygnały na wykresie 4H oscylatora stochastycznego, które zamieściliśmy w Raportach porannych 7 i 9 marca, co mogło dać szansę na zamknięcie pozycji walutowych.

Pierwsza połowa ubiegłego tygodnia to próby wzrostów zakończone w okolicach **1,2440**, które dało sygnał korekcyjnych spadków ku 50-okresowej średniej kroczącej, która aktualnie na wykresie 4H znajduje się w rejonie **1,2320**. Mimo wielokrotnych prób naruszenia tego wsparcia, nadal notowania tej pary znajdują się w pobliżu tej bariery choć nieco poniżej aktualnej jej wartości. Na krótkich wykresach wskaźniki stochastyczne wspierają obronę tego poziomu i odreagowanie ku wyższym cenom. Nie można jednak zapominać, że zbliżamy się wielkimi krokami do posiedzenia FOMC, które powinno zmienić poziom stóp procentowych w USA w marcu. Najnowsze doniesienia o koalicji w Niemczech oraz zapowiadane na drugą połowę tygodnia odczyty makroekonomiczne z USA mogą jeszcze sporo zmienić w obrazie rynku EUR/USD w najbliższych dniach, ale mimo to zakładamy, że kurs tej pary pozostanie przez większość tygodnia pomiędzy **1,2200** a **1,2350**.

Dane za okres 3 – 9 marca 2018			
Kurs otwarcia	Najwyższy kurs	Najniższy kurs	Kurs zamknięcia
1,2320	1,2455	1,2270	1,2320



Wskazania oscylatora stochastycznego (poniedziałek godzina 13:40)

	1 Week		1 Day		4 Hour		1 Hour	
	Wartość	Sygnal	Wartość	Sygnal	Wartość	Sygnal	Wartość	Sygnal
EUR/PLN	75	BRAK	75	BRAK	45	BRAK	85	SELL
USD/PLN	35	BRAK	65	BRAK	85	SELL	90	SELL
GBP/PLN	50	BRAK	80	SELL	99	SELL	99	SELL
EUR/USD	70	BRAK	45	BRAK	15	BUY	15	BUY

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 nominał, nabyte opcje PUT lub CALL
- 1Day – sygnał dla firm handlowych; sygnał krótkoterminowy, raz na 6-8 tygodni, mały nominał, 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.