

poniedziałek, 11 czerwca 2018

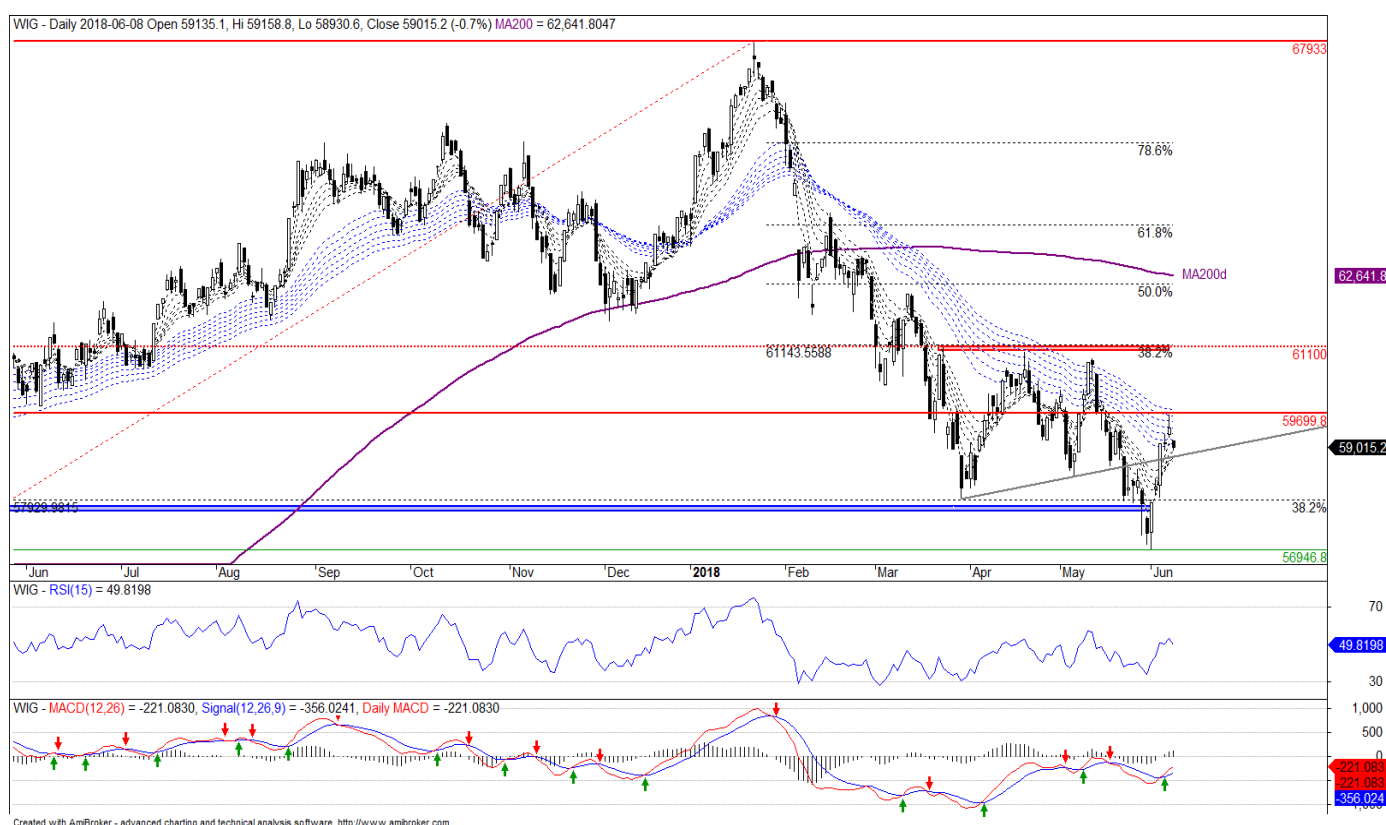
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Niniejsza publikacja jest publikacją handlową, prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na jej końcu.

Rynek polski

WIG

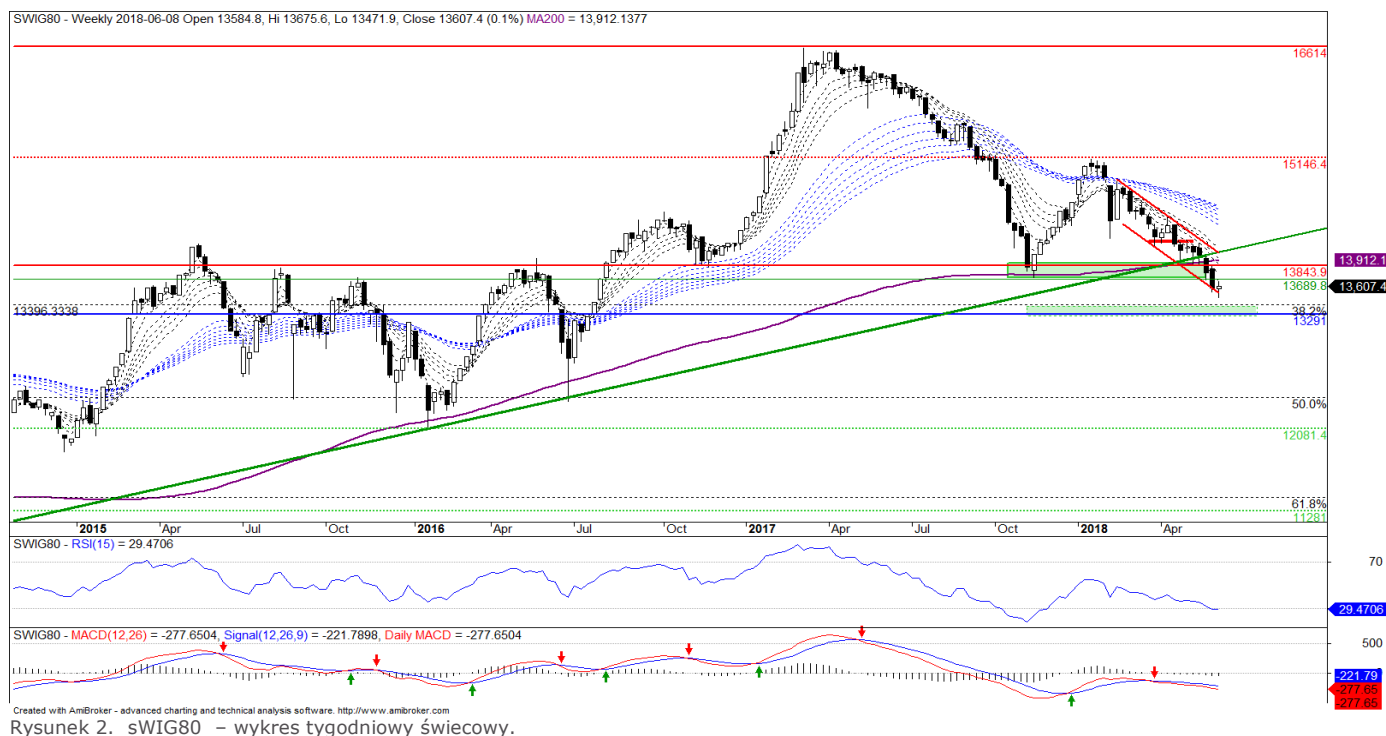


Rysunek 1. WIG – wykres dzienny świecowy.

Powrót indeksu do wnętrza wiosennej konsolidacji pozytywnie wpływa na krótkoterminową ocenę WIGu a obserwowane na przełomie maj/czerwiec fałszywe przełamanie długoterminowego wsparcia przy 38.2% i późniejszy powrót nad 58k otwiera możliwość wykonania podbicia w stronę 61.1k. Dzielne wskaźniki impetu wspierają zwyczaj, dla której bazą i fundamentem jest dotychczasowe czerwcowe minimum 56946, jednakże ze względu na czwartkową świeczkę o długim, górnym cieniu należy liczyć się z lokalną korektą ostatniej, kilkudniowej aprecjacji. Na uwagę zasługuje luka hossy utworzona w ubiegły poniedziałek i chociaż w tygodniu została próba jej częściowego domknięcia, to jednak strefa punktowa 57890 - 57983 nadal pozostaje magnesem dla WIGu. Należy zauważyć, iż na wysokości 57998 znajduje się zniesienie 61.8% czerwcowego podbicia, a taka kompilacja poziomów wzmacnia ww. obszar jako istotny poziom wsparcia dla lokalnej niżki.

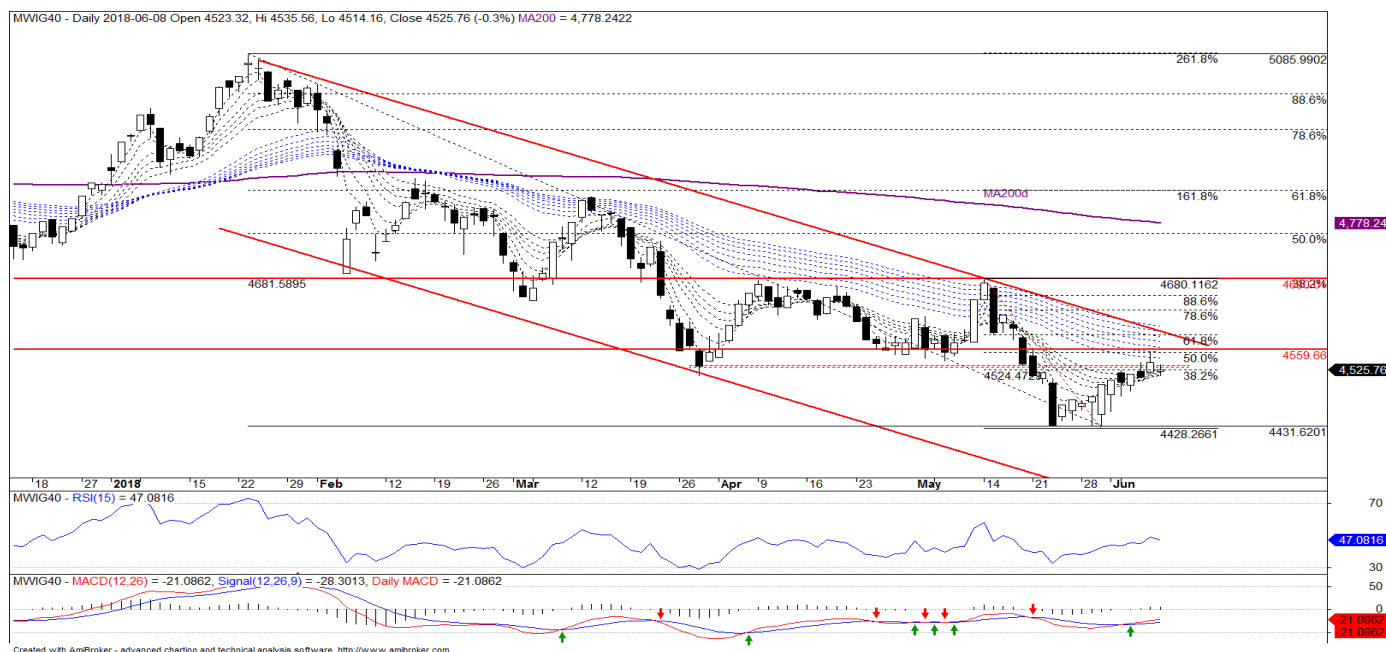
Z długoterminowego punktu widzenia sygnały sprzedaży, liczone wg MA200_d oraz tygodniowych eksplotencjalnych EMA_w, nadal się utrzymują, a taki układ kresek jest charakterystyczny dla okresów bessy. Wprawdzie do jej granicy (20% od szczytu) pozostało aż 4700 punktów i obecnie za wcześnie jest na to, aby mówić o rynku niedźwiedzia, jednakże słabość drugiej i trzeciej linii oraz ucieczka zagranicznego kapitału znad Wisły (skala deprecjacji złotego największa od 2015 r.) ostrzega przed zmianą trendu w dłuższej perspektywie.

sWIG80



Kluczowy opór 13843 nie został wybity, indeks jednocześnie pogłębił spadki, zaś na wykresie średnioterminowym nie pojawiła się znacząco istotna formacja odwracająca dotychczasowy trend spadkowy. Linia trendu coraz mocniej oddala się od benchmarku, który granicę bessy (13291) ma na wyciągnięcie 1-2 tygodni. To, co mogłoby poprawić outlook na maluchy to powrót indeksu nad MA200_d (14.5k), a bez tego wyczynu outlook na sWIG80 pozostaje spadkowy.

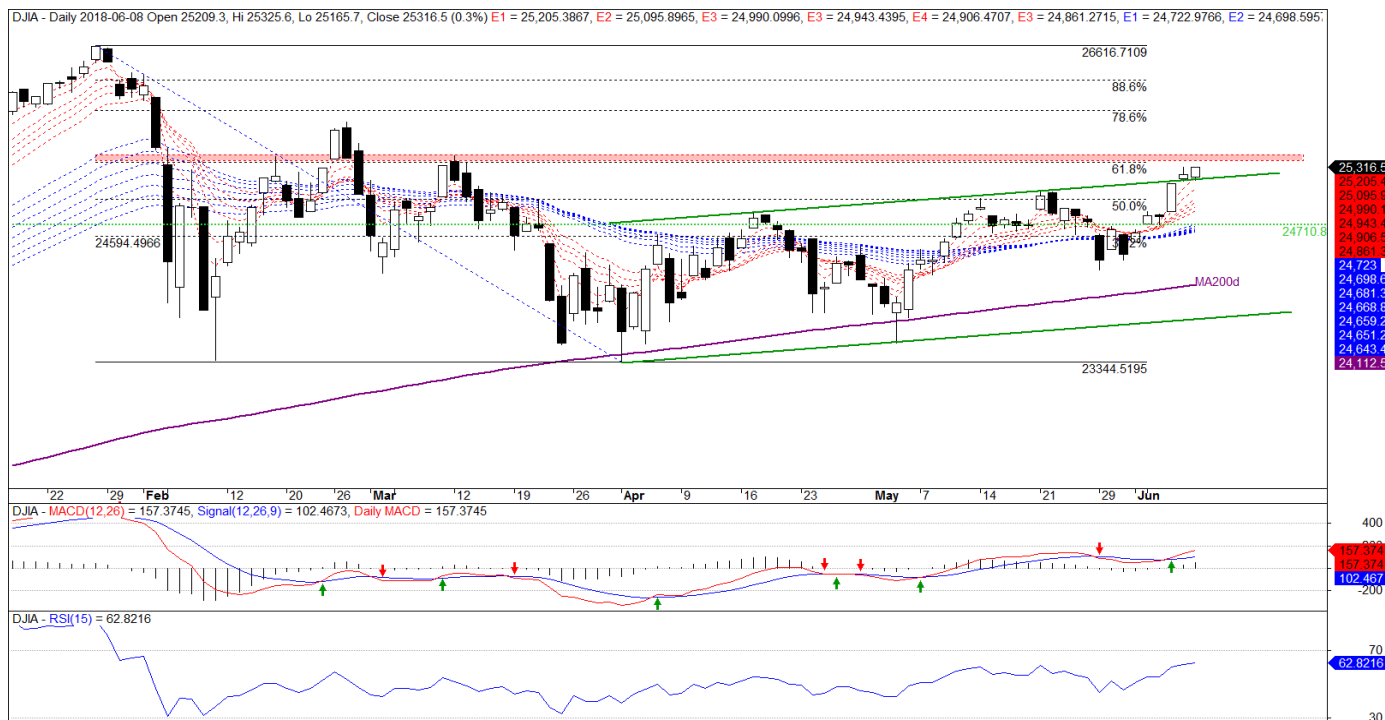
mWIG40



Kanał spadkowy nadal trzyma, średnie EMA jak i MA200_d wspierają dalszą deprecjację, zaś próba wybicia lokalnego oporu 4559 okazała się nieudolna. Aby pojawił się popytowy przełom indeks musiałby wydostać się nad ruchomą granicę z dwustu sesji (~4770) i bez tego wyczynu outlook na indeks średnich spółek pozostaje negatywny.

Rynki zagraniczne

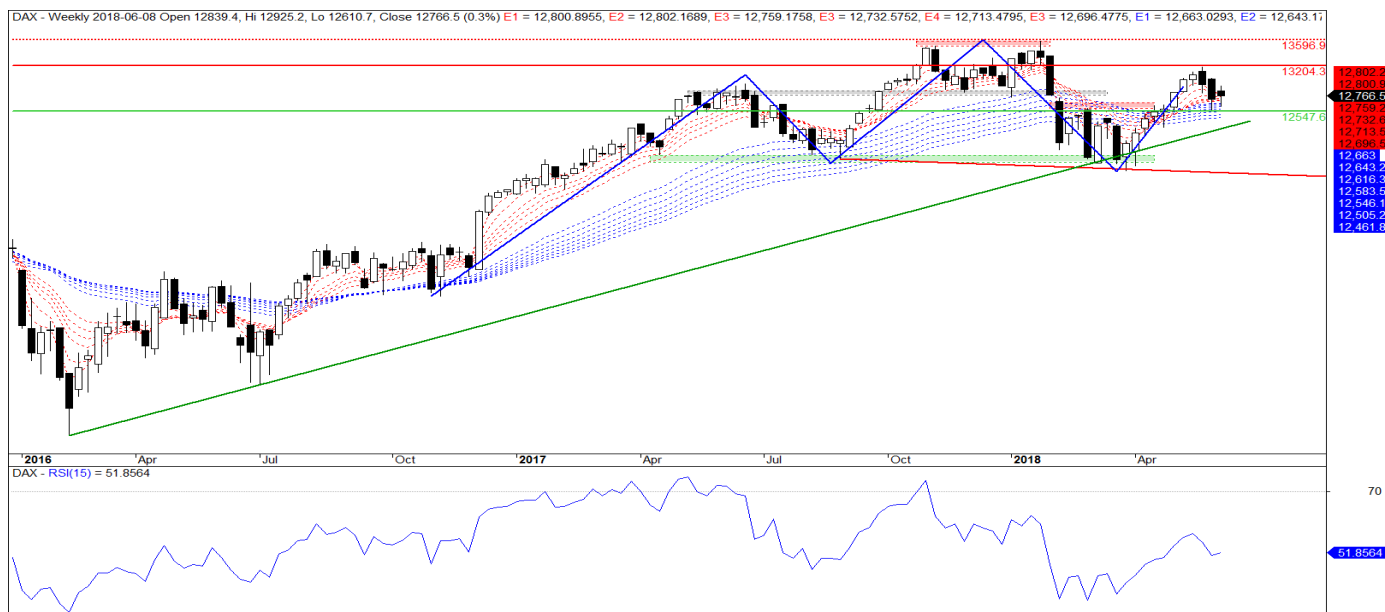
USA: DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres dzienny świecowy.

Indeks zbliżył się do oporowej strefy 25.4k co ma prawo negatywnie wpłynąć na zachowanie się indeksu tym bardziej, że charakter postępujących wzrostów (krótkie swingi zachodzące na siebie) wskazuje na ich korekcyjną budowę. Ze względu jednak na fakt utworzenia popytowej tygodniowej świeczki o okazałym, białym korpusie jak na razie brakuje sygnałów sprzedaży i dopóki indeks przebywa powyżej 24710, dopóty obowiązuje wzrostowy scenariusz.

Niemcy: DAX



Rysunek 5. DAX - wykres tygodniowy świecowy.

Lokalny opór ważny w pierwszej dekadzie czerwca 13040 nie został sforsowany, zatem nie pojawił się sygnał negujący podażową formację świeczek, jaka zaczęła powstawać pod koniec ubiegłego miesiąca. Wprawdzie za wcześnie jest na to, aby już teraz obawiać się spadków w stronę 10000 punktów w ramach realizacji zasięgu wg G&R, jednakże wyhamowanie hossy na wysokości 13k zmusza do zadumy, iż prawe ramie formacji odwrócenia trendu zaczyna się materializować.

Emerging Markets: MSCI EM ETF



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres dzienny świecowy.

Jednodniowe wybiecie dziennej dwusetki okazało się zagranieniem typu FAKE i po fałszywym wyłamaniu strefy oporu pojawił się sygnał zachęcający do przetestowania tegorocznej podłogi. Układ ekstremów wciąż pozostaje na korzyść deprecjacji, zaś ostatnie podbicie okazało się zbyt słabe, aby można było uznać je za nowy impuls hossy. Oporem na najbliższe dni jest majowy sufit (47.78) i do tej wysokości outlook na MSCI EM ETF jest spadkowy.

Pozostałe rynki

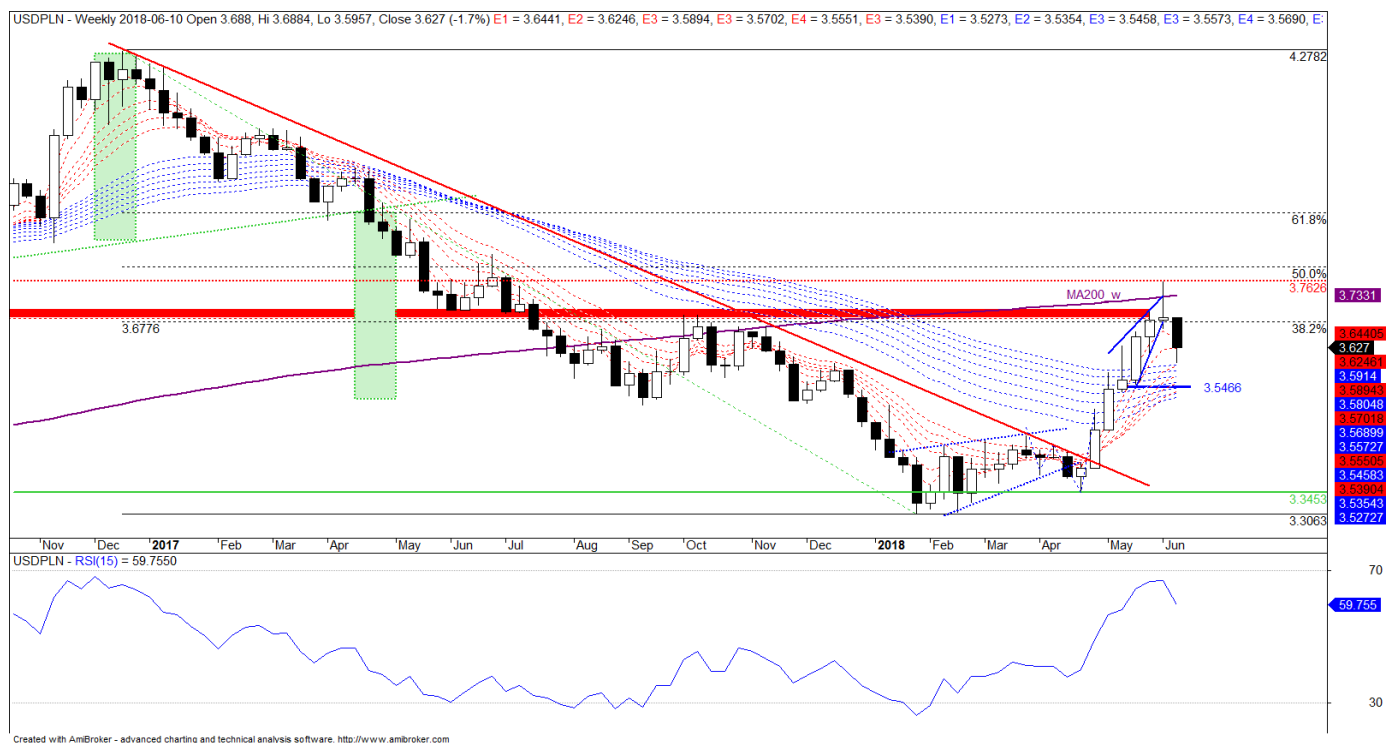
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Pozytywna dywergencja pomiędzy ceną a wskaźnikiem RSI w nakazuje traktować ostatnią kilkumiesięczną deprecjację w kategoriach swingu kończącego impuls spadkowy. Na uwagę zasługuje fakt, iż bondy zatrzymały się na wysokości dolnego ograniczenia kanału wzrostowego, a na tygodniach pojawił się sygnał kupna wg SowC. Wprawdzie nadal dominuje besa, jednakże gasnąca podaż pozwala oczekiwać odwrócenia niekorzystnej tendencji na bieżących poziomach cenowych.

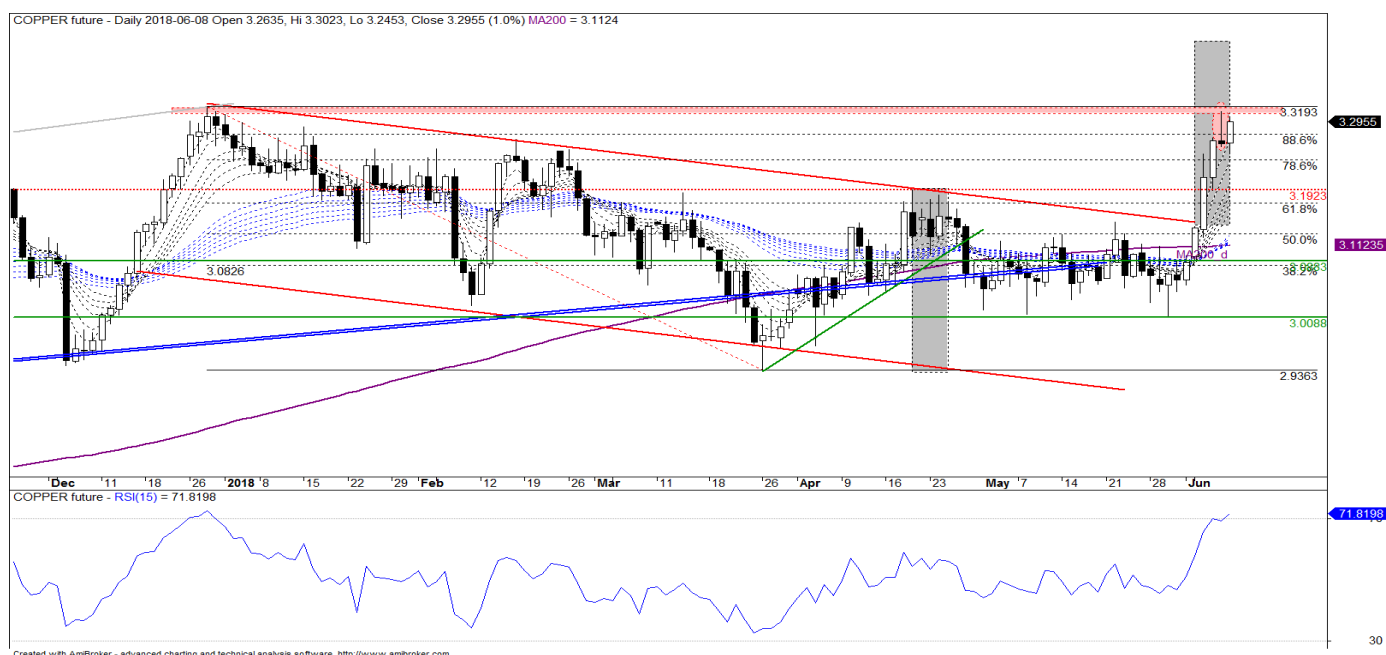
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Lokalna zniżka nie wyrządziła zbyt wiele szkód w ogólnym big Picture, jednakże łączony układ trzech ostatnich świeczek wpasowuje się w niestandardową strukturę gwiazdy wieczornej o spadkowym wydźwignię. Magnesem ściągającym do siebie usdpln jest podstawa klina przy 3.5466, a biorąc pod uwagę wyhamowanie tegorocznej zwyżki w oporowej strefie, to konkluzja pozostaje spadkowa i do wysokości 3.688 (termin ważności 15 VI) outlook jest spadkowy.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres dzienny świecowy

Wybiecie się górą z kanału spadkowego skutkowało pojawieniem się impulsy hossy z predykcją w stronę poziomów ostatni raz widzianych w styczniu 2014 r., a przełamanie dziennej dwusetki otwiera drogę na zbudowanie nowej, wzrostowej fali o wydźwignię średnioterminowym. Wsparciem na ten tydzień jest zeszlotygodniowa podłoga, jednakże ze względu na dotarcie cen do zeszlorocznego sufitu należałoby liczyć się z zatrzymaniem aprecjacji i lokalną korektą.

Dom Maklerski mBanku

ul. Wspólna 47/49
00-684 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, CFA, dyrektor
tel. +48 22 697 4706
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
tel. +48 22 697 4870
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. +48 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Dawid Szröder
tel. +48 22 697 48 45
dawid.szroder@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegiełka
tel. +48 22 697 4914
daniel.cegielka@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4766
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, analiza techniczna
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klischcz@mbank.pl

Dokument sporządzony został w Departamencie Rynków Regulowanych mBanku S.A. w celu promocji i reklamy, zgodnie z § 9 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 września 2012 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz. U. z 2015 r. poz. 878 z późn. zm.). Dokument nie stanowi badania inwestycyjnego ani publikacji handlowej w rozumieniu Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy. Dokument nie stanowi również doradztwa inwestycyjnego ani oferty w rozumieniu art. 66 § 1 Kodeksu cywilnego. Opracowanie sporządzone zostało w oparciu o najlepszą wiedzę autorów, popartą informacjami z wiarygodnych rynkowych źródeł. Wszelkie oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie w dniu wydania materiału i mogą być zmienione przez autorów bez uprzedniego powiadomienia. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Maklerski mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Maklerski mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Maklerski mBanku nie jest zobowiązany do aktualizowania ani modyfikowania niniejszej publikacji, ani do informowania jej odbiorców w przypadku, gdy jakkolwiek poruszona w niej kwestia lub zawarta w niej opinia, prognoza, kalkulacja lub szacunek ulegnie zmianie lub stanie się nieaktualne. Dystrybucja lub przedruk części lub całości opracowania możliwa jest za uprzednią pisemną zgodą autorów.