

poniedziałek, 18 czerwca 2018

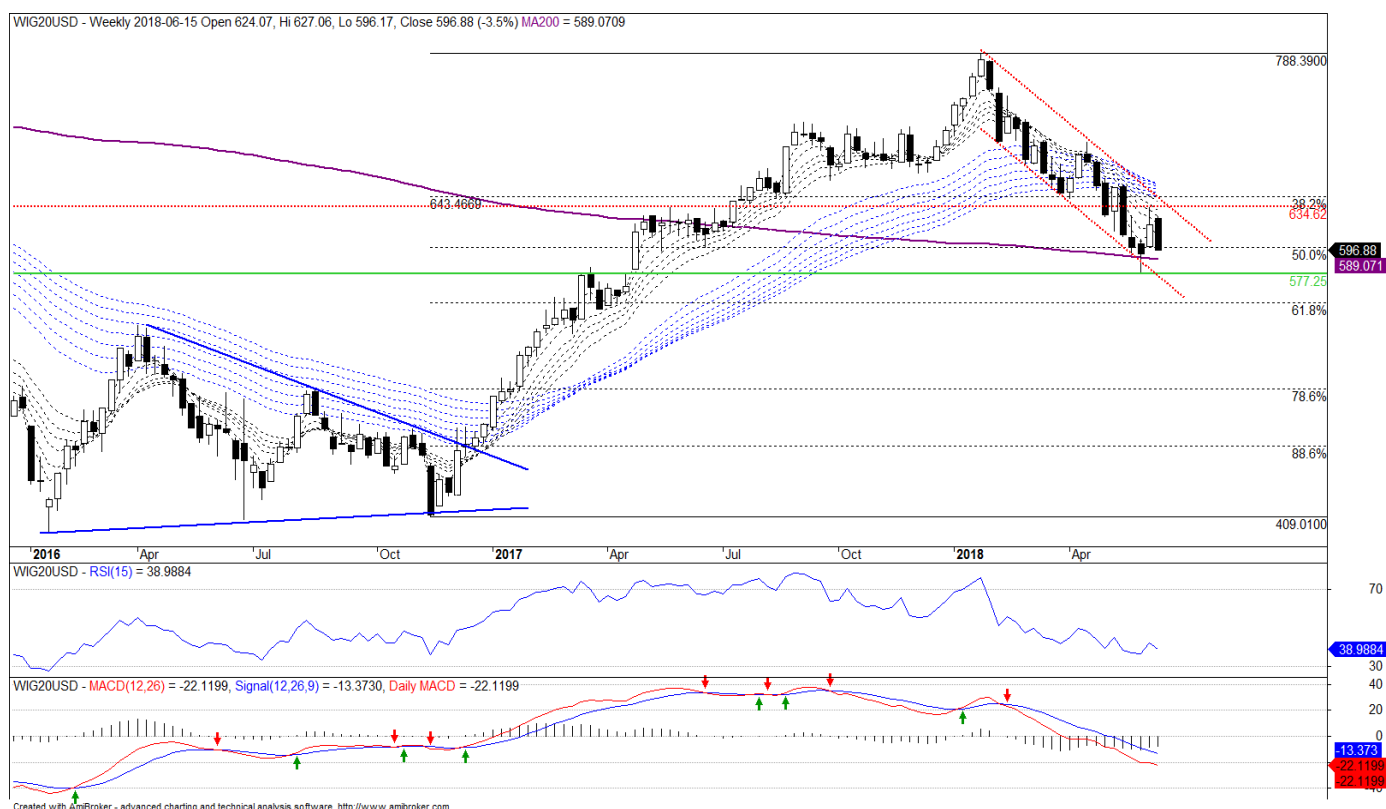
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

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

Rynek polski

WIG20USD



Rysunek 1. WIG20USD – wykres tygodniowy świecowy.

Granica hossa/bessa liczona jako 20% odległość od kluczowego szczytu, została w tym roku już przekroczona, zatem z punktu widzenia teorii AT indeks WIG20USD znajduje się w układzie bessy. Wprawdzie benchmark ten charakteryzuje się ogólnie zwiększoną zmiennością niż WIG20 czy też WIG, przez co próg 20% bywa częściej naruszany niż ma to miejsce w klasycznym przypadku, niemniej jednak bieżąca wartość WIG20USD vs. styczniowy sufit ukazuje dominację podaży. Na korzyść dalszej deprecjacji przemawia także położenie tygodniowych EMA, które na początku czerwca wygenerowały sygnał SELL zamykając tym samym trwający kilkanaście miesięcy wzrostowy układ średnioterminowych ekspotencjalnych.

Na uwagę zasługuje niesłogotodniowa świeczka o czarnym, okazałym korpusie obejmującym w całości poprzednią świecę mającą wydźwięk pozytywny. Tego typu relacja ukazuje dominację podaży oraz słabość strony popytowej nie mającej sił na wykonanie na tyle mocnego podbicia, aby doszło do zanegowania licznych, spadkowych formacji. Oporem na najbliższe dni jest strefa wyznaczona przez czerwcowy sufit oraz maksimum ww. czarnej świeczki, zatem aby pojawił się sygnał kupna neutralizujący negatywny outlook na WIG20USD, indeksy musiałyby do piątku wydostać się nad poziom 634.62 – do tej wysokości kreski są na korzyść dalszej deprecjacji.

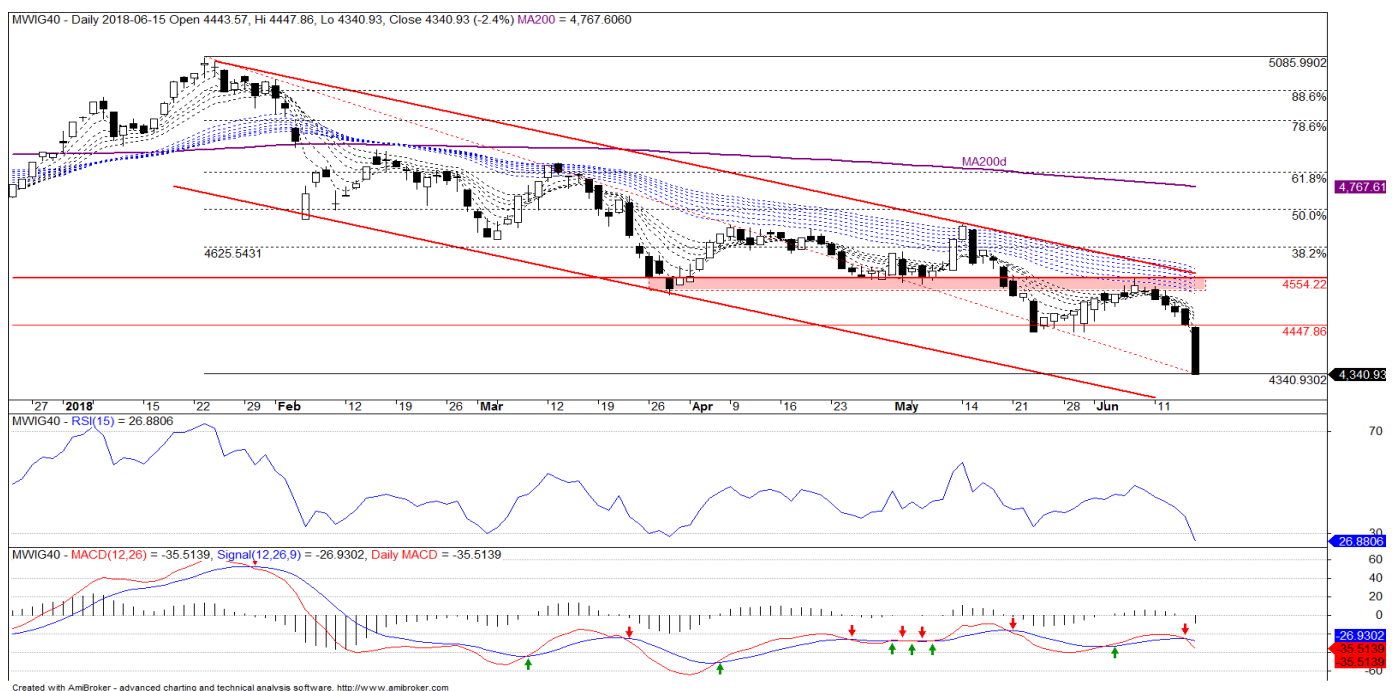
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres dzienny świecowy.

Kluczowe opory nadal pozostają niewybite, zaś brak sił na wykonanie mocniejszej, wzrostowej kontry dodatkowo rzuca negatywne światło na maluchy. Układ dziennych jak i tygodniowych średnich kroczących, odczyty wskaźników impetu oraz dolne ograniczenie kanału spadkowego wprowadzie zachęca do korekty, jednakże układ tygodniowych świeczek jest spadkowy, a tym samym outlook na indeks także.

mWIG40

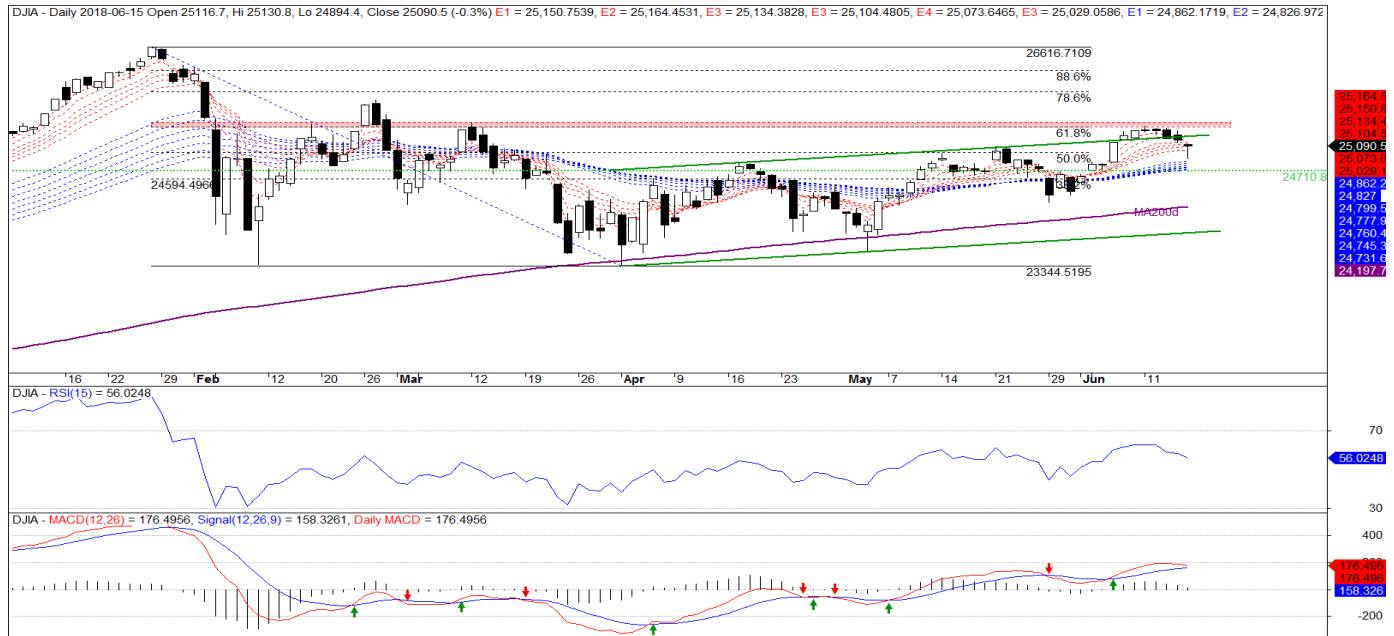


Rysunek 3. mWIG40 – wykres dzienny świecowy.

Przełamanie tegorocznej podłogi i zejście na nowe kilkunastomiesięczne minima zostało wykonane w efektywny sposób umacniając tym samym spadkowy outlook na średniaki. Na wykresie tygodniowym pojawiła się czarna świeczka o okazałym korpusie, której sufit wyznacza opór na ten tydzień, zatem do wysokości 4537 outlook na mWIG40 pozostaje nadal negatywny.

Rynki zagraniczne

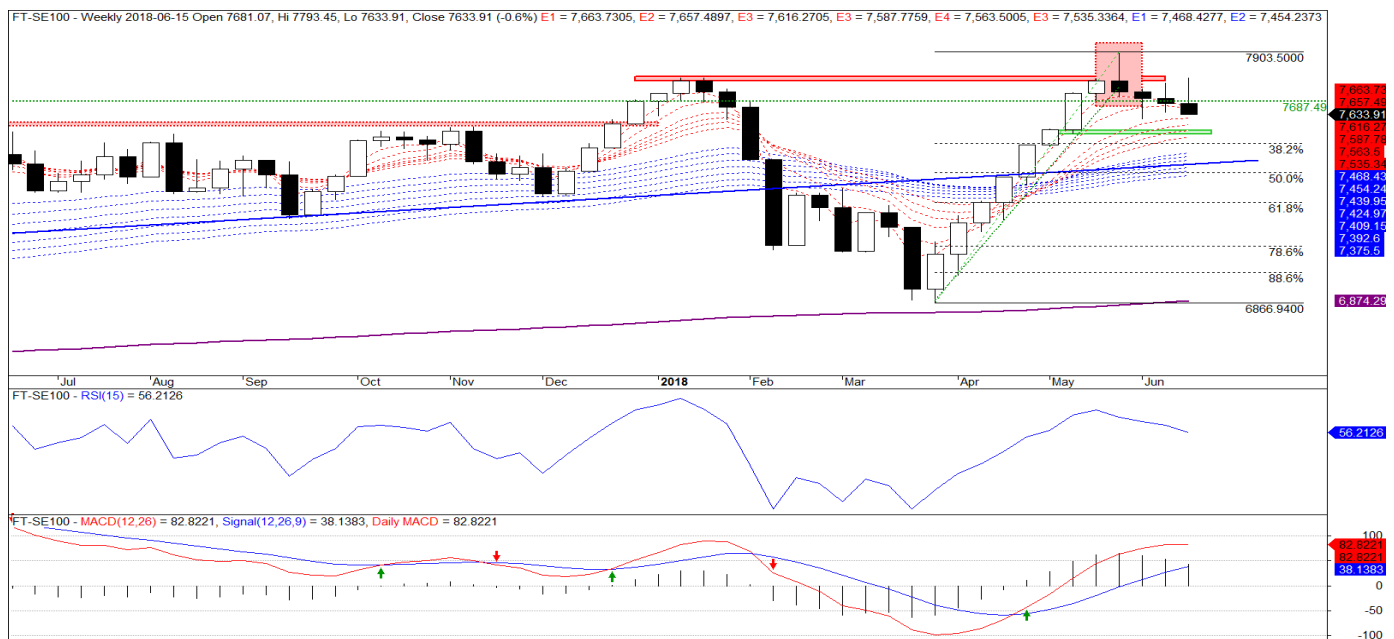
USA: DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres dzienny świecowy.

Wsparcie przebiegające na wysokości 24710 zostało utrzymane, zatem nie pojawił się sygnał sprzedaży wg SowC, a tym samym struktura tygodniowych świeczek pozostaje optymistyczna. Także relacja ceny do MA200_d jest korzystna dla byków przez co trudno mówić o istotnych sygnałach sprzedaży po ostatniej zniżce, jednakże biorąc pod uwagę sytuację na odwrotnie skorelowanych bondach nie można zlekceważyć faktu, iż DJIA odbił się od oporu i zmienił kierunek lokalnego trendu.

Wielka Brytania: FTSE100



Rysunek 5. FTSE100 - wykres tygodniowy świecowy.

Czerwcowe czarne świeczki umacniają spadkowy outlook jaki aktywowany został wskutek fałszywego wyłamania historycznego oporu w ubiegłym miesiącu. Układ typu FAKE zaczyna się materializować a lokalny odczyt wskaźników impetu jak na razie wspiera spadkowy scenariusz. Oporem na najbliższe dni jak i tygodnie pozostaje 7903 i jeżeli FTSE100 ma zanegować aktywne sygnały SELL to pułap ten powinien zostać wyłamany, a do tej wysokości outlook na benchmark jest negatywny.

Emerging Markets: MSCI EM ETF



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres dzienny świecowy.

Układ typu FAKE zaczął się materializować i po fałszywym wybiciu MA200_d benchmark rozpoczął spadkową krucjatę, podczas której doszło już do przełamania tegorocznej podłogi. Na wykresie tygodniowym pojawiła się okazała, czarna świeczka, której sufit wyznacza opór na najbliższe dni, bez wybicia którego outlook na emerging markets pozostaje spadkowy.

Pozostałe rynki

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Utrzymująca się pozytywna dywergencja pomiędzy ceną obligacji a tygodniowym RSI zachęca do kontynuacji zwyżki, jaka została zapoczątkowana na wysokości dolnego ograniczenia kanału wzrostowego i 25 letniego trendu wzrostowego. Na uwagę zasługuje sygnał kupna wg SowC jaki powstał w trzeciej dekadzie maja, zaś ostatnia próba zdołowania bondów okazała się nieudolna, przez co wykształciła się struktura przypominająca oG&R i chociaż jej właściwości są ograniczone, to jednak wzmacnia ona wzrostowy outlook na jankeskie papiery.

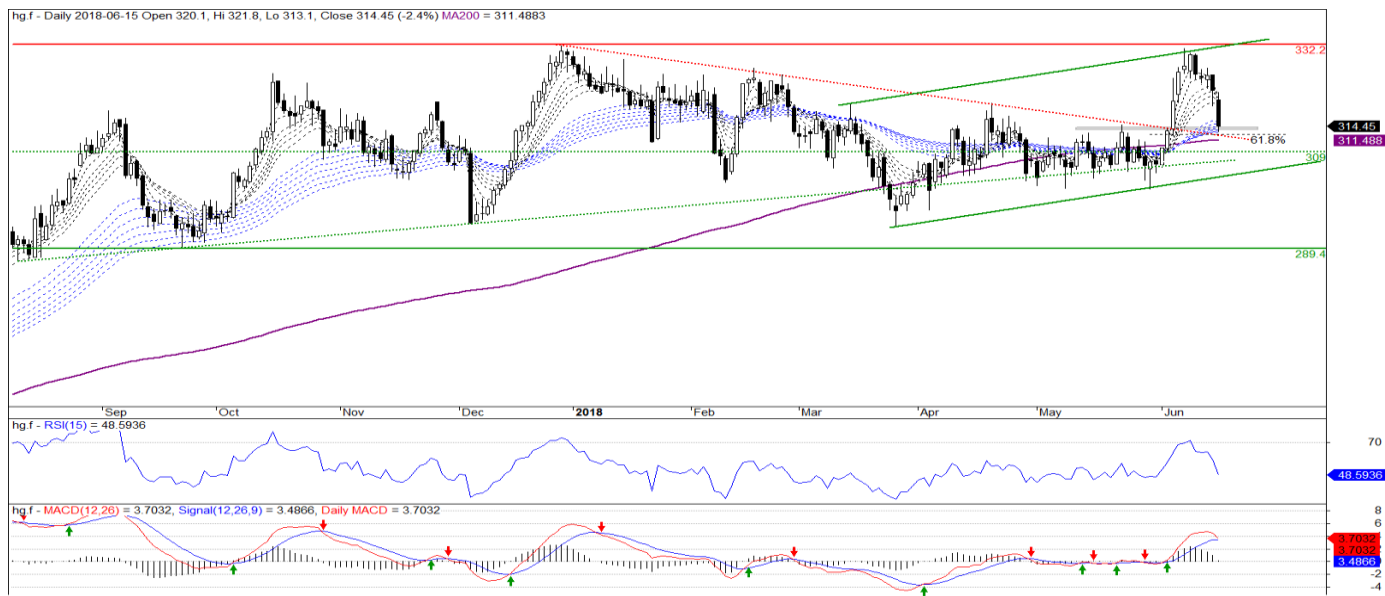
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Opór zlokalizowany na wysokości 3.688 został wyłamany, zatem lokalnie pojawił się sygnał kupna zachęcający do zaatakowania tegorocznego sufitu. Tygodniowe EMA wciąż wspierają trend spadkowy, jednakże tegoroczny overbalance oraz relacja ww. crossu do MA200_d sprawia, iż realna staje się zmiana długoterminowej sytuacji na niekorzyść złotego względem dolara. Wsparciem na najbliższe dni jest 3.5957 i do tej wysokości outlook na USDPLN jest wzrostowy.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres dzienny świecowy

Odpadnięcie od zeszłorocznego sufitu generuje ryzyko powstania podwójnego szczytu – formacji odwrócenia trendu, jednakże aby tego typu struktura została aktywowana copper future musiałby przedostać się poniżej wrześniowe denko z ubiegłego roku. Na uwagę zasługuje fakt, że kluczowe wsparcie ważne do 15 VI zostało obronione, zaś ostatnia cofka dotarła do linii trendu oraz do MA200_d, dzięki czemu kilkudniową deprecjację należałoby na tym etapie opisać w kategorii korekty i oczekiwać ponownienia wzrostowej kontry.

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 Biegunski
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 Kliszczy, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczy@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.