

poniedziałek, 25 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

WIG20

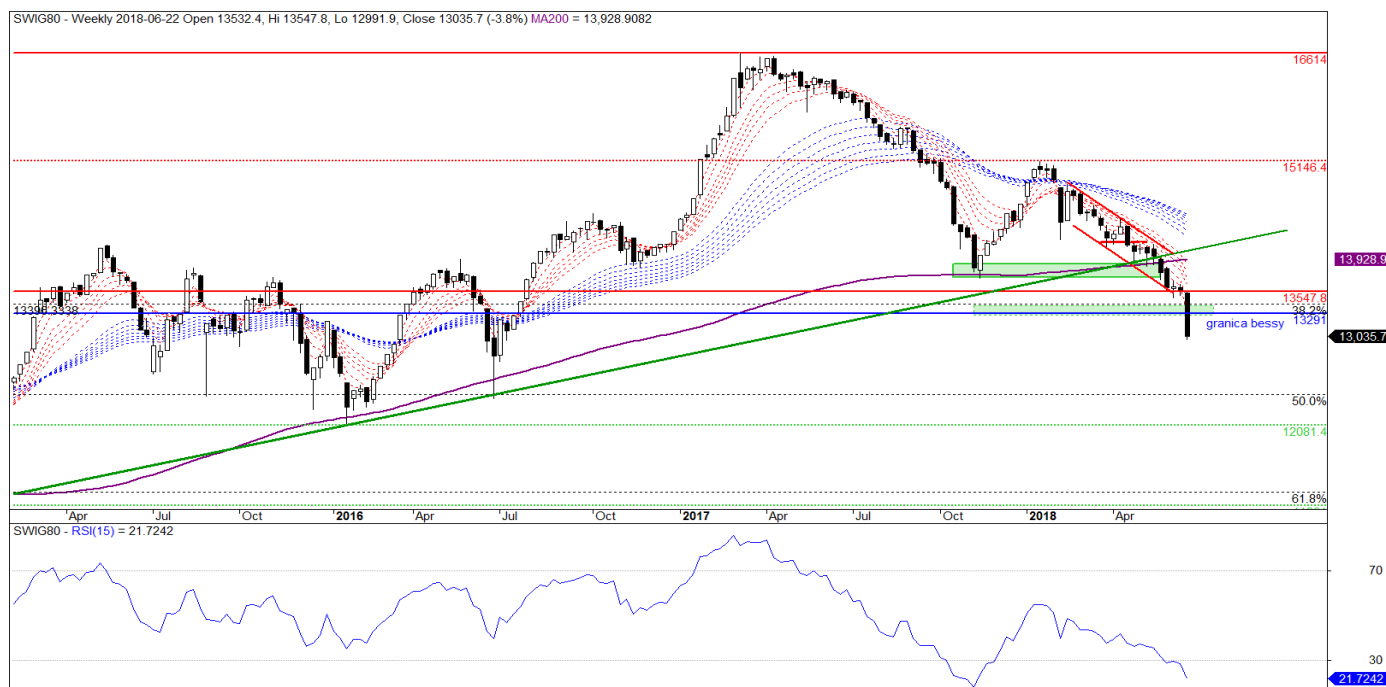


Rysunek 1. WIG20 – wykres tygodniowy świecowy.

Do grona argumentów umacniających w przekonaniu, iż trend nad Wisłą uległ zmianie na spadkowy, dołączył kolejny w postaci naruszenia granicy bessy. Mowa jest o poziomie 2120 wyznaczonego jako 20% zniesienia tegorocznego szczytu i chociaż cena close nie zeszła poniżej ww. pułapu, to jednak z historycznego punktu widzenia elementem koniecznym do wygenerowania tzw. sygnału bessy jest naruszenie wsparcia w cenach intraday. Analizując ostatnie dekadę można spotkać się z takimi przypadkami, w których WIG20 schodzi głębiej niż 20% od szczytu i deprecjacja zaczyna się kończyć (tak jak miało to miejsce w czerwcu 2006 r.) jednakże biorąc pod uwagę fakt, iż dzienna dwusetka jest już ujemnie nachylona, zaś tygodniowe EMA_w mają aktywny sygnał sprzedaży to wnioski są na korzyść kontynuacji spadków w długim terminie.

Lokalnie nie można wykluczyć pojawienia się korekty wzrostowej, gdyż np. WIG20USD cechuje się pozytywną dywergencją RSI_w, a WIG domknął lukę hossy i posiada przestrzeń do aprecjacji, niemniej jednak bez wydostania się benchmarku WIG20 nad strefę 2380-2400, outlook na blue chips jest negatywny w średnim terminie.

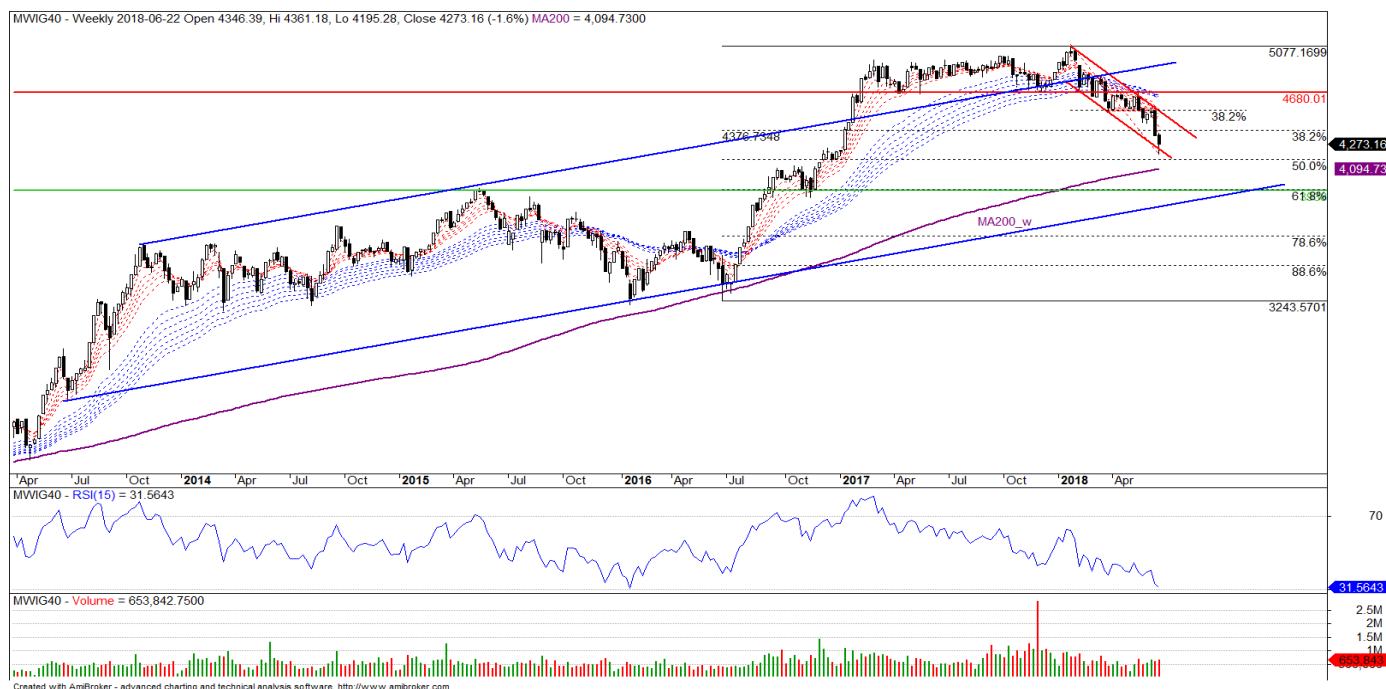
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Przełamanie granicy bessy, liczonej jako 20% zniesienia zeszłorocznego szczytu, wzmacnia spadkowy outlook na małe spółki. Skala wyprzedzenia jest już znacząca, jednakże ani dzienny ani tygodniowy odczyt nie wskazuje na skrajne wartości, a najbliższe wsparcie przebiega 1000 punktów niżej, zatem nadal brakuje twardych argumentów za zakończeniem deprecjacji. Oporem na ten tydzień jest 13547 i do tej wysokości obowiązuje sygnał SELL.

mWIG40

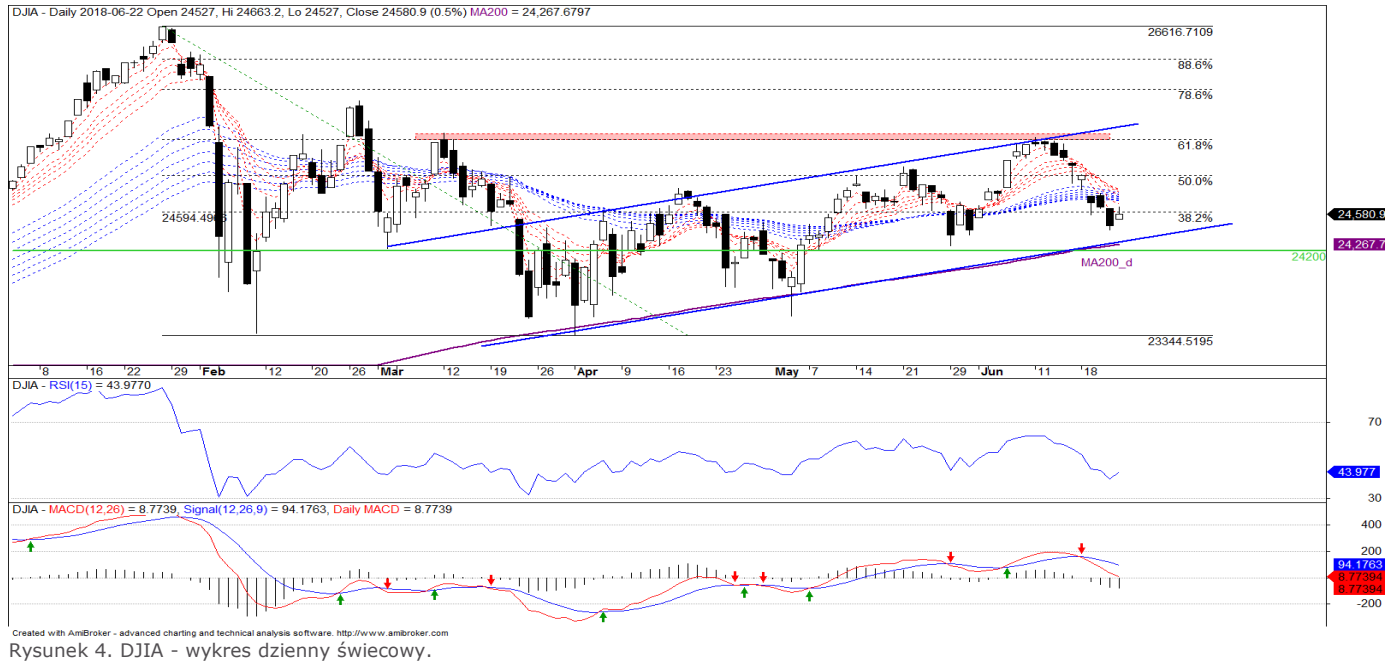


Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Opór ulokowany na wysokości 4537 nie został ani wybity, ani zaatakowany, zatem od strony technicznej nadal obowiązuje spadkowy outlook. Lokalnie indeks jest wyprzedany i nie można wykluczyć wzrostowego podbicia, jednakże ze względu na sekwencję tygodniowych świeczek, ułożenie EMA_w, a także relację indeksu do MA200_d, ewentualną zwyżkę należałoby traktować w kategoriach korekty.

Rynki zagraniczne

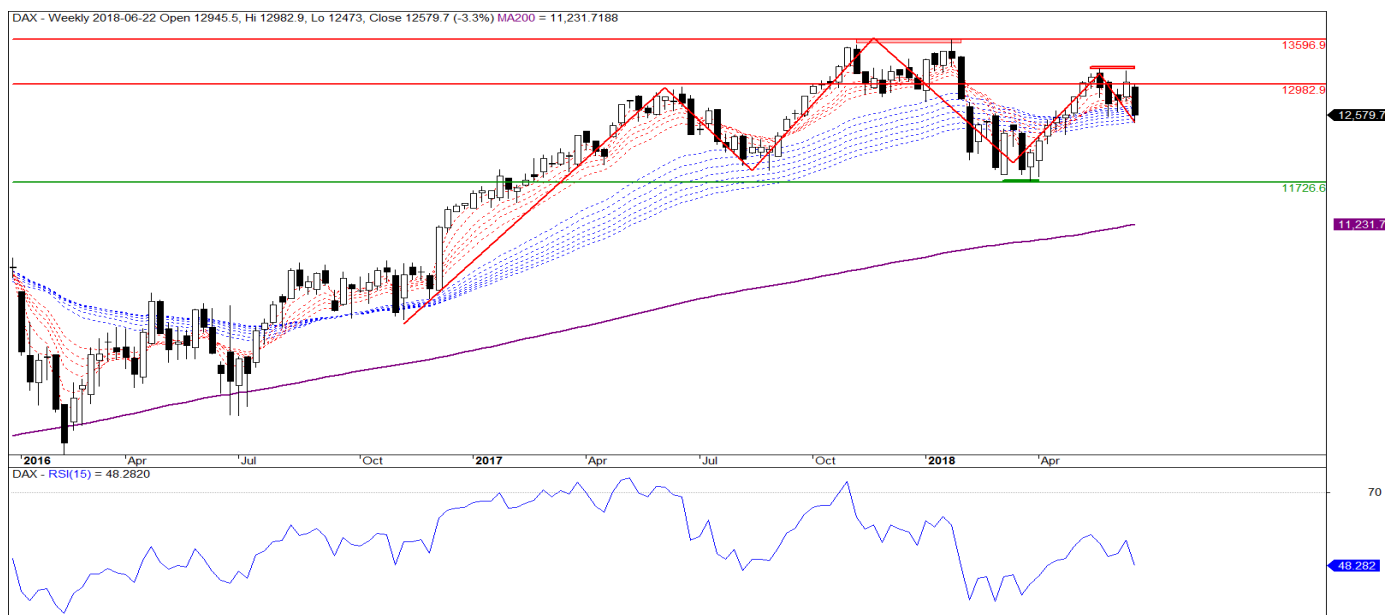
USA: DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres dzienny świecowy.

Utrzymywanie się w kanale wzrostowym uniemożliwia pojawienie się wertykalnej fali, a tym samym ogranicza możliwości predykcyjne AT. Na uwagę zwraca relacja indeksu do dziennej dwusetki, która już dwukrotnie była testowana w tym roku i po kilku tygodniach od ostatniej obrony MA200_d ponownie zbliża się moment jej weryfikacji. Wsparciem dla byków jest strefa 24.2k i dopóki close wypada powyżej, dopóty sytuacja techniczna jest neutralna, jednakże zejście poniżej 24.2c stanowiłoby trigger dla spadkowej fali.

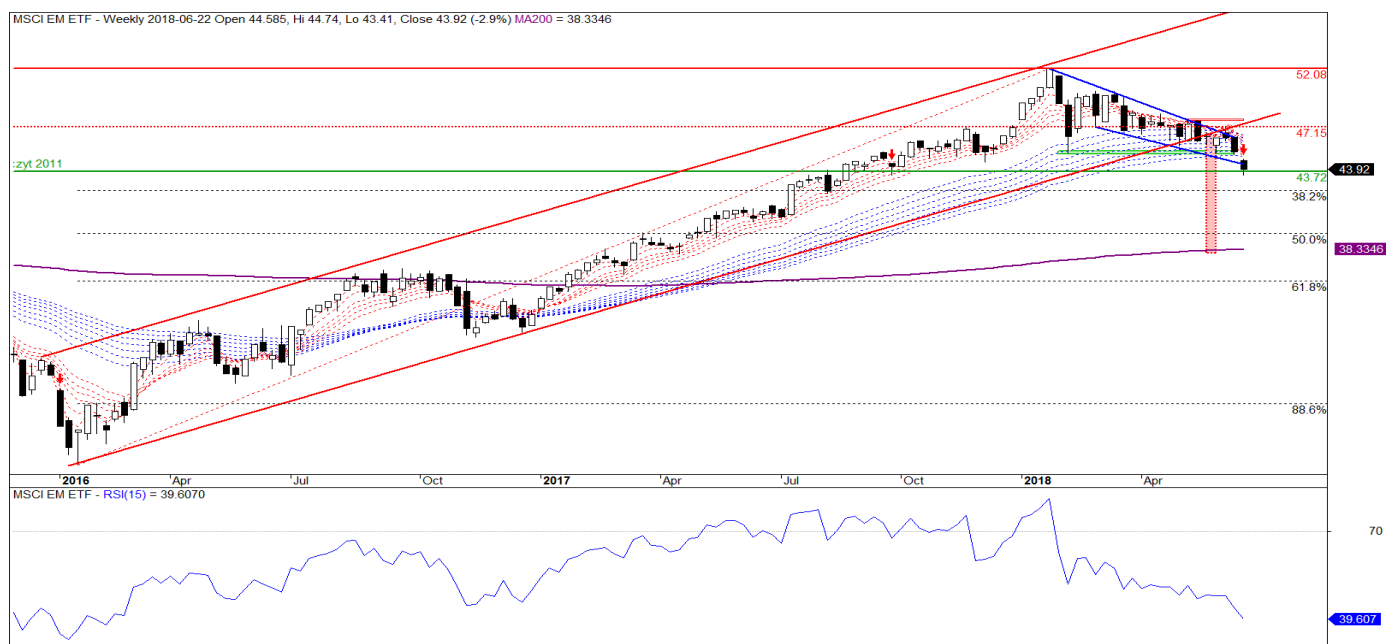
Niemcy: DAX Xetra



Rysunek 5. DAX Xetra – wykres tygodniowy świecowy.

Przełamanie dziennej dwusetki, przebicie majowej podłogi oraz podwójny szczyt przy 13.2k stanowi pretekst do dalszej deprecjacji i rozbudowy prawego ramienia formacji odwrócenia trendu G&R. Na wykresie tygodniowym ukazała się podażowa świeczka, której maksimum wyznacza opór na ostatnie dni czerwca, a to oznacza, że bez wyłamania strefy 13.k outlook na DAX pozostaje spadkowy.

Emerging Markets: MSCI EM ETF



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Wyłamanie tegorocznej podłogi, utworzenie tygodniowej luki bessy oraz przerwanie EMA_w umacnia spadkowy outlook na rynki emerging markets. O ile lokalnie nie można wykluczyć próby podejścia pod dolne ograniczenie kanału wzrostowego, o tyle w długim terminie należy liczyć się z wykonaniem spadkowej fali liczonej wg szerokości opuszczonego kanału (zasięg pokrywa się z MA200_w). Oporem na najbliższe dni jest 47.15 i do tej wysokości kreski są spadkowe.

Pozostałe rynki

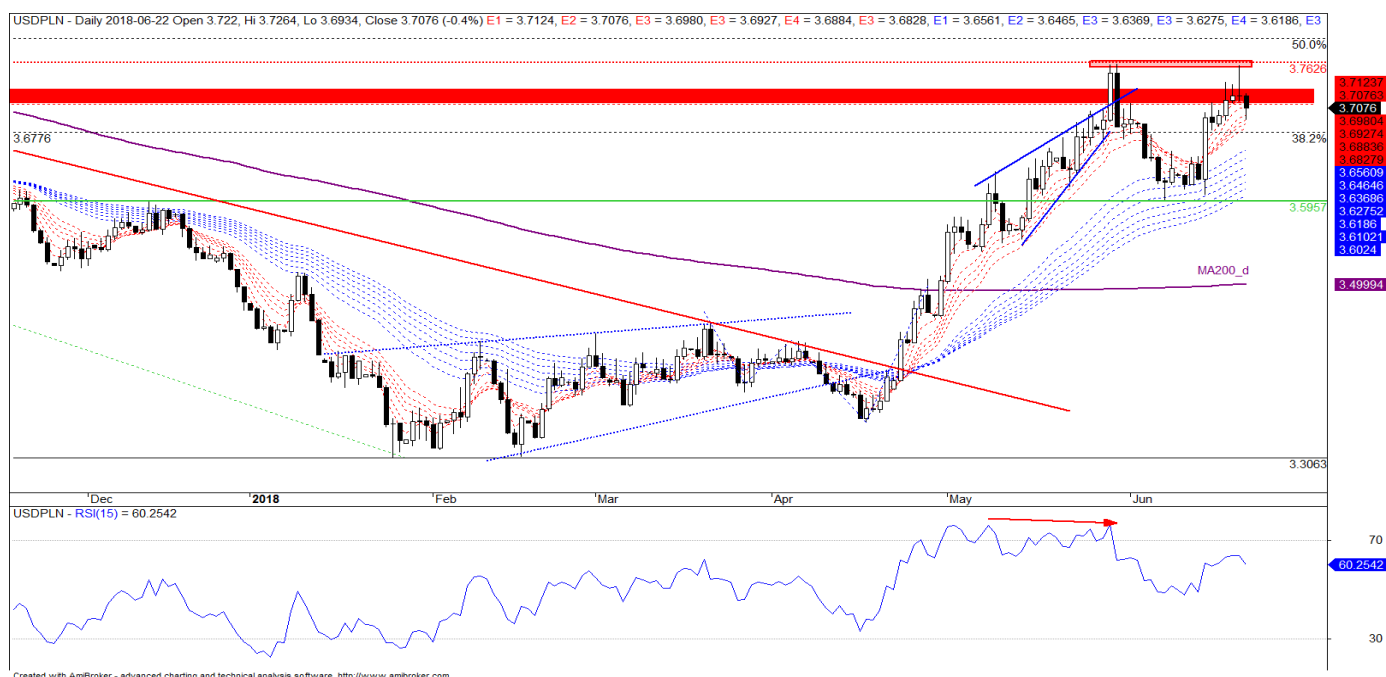
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Utrzymująca się pozytywna dywergencja pomiędzy tygodniowym RSI a ceną bondów oraz sygnał kupna wg tzw. sekwencji tygodniowych świeczek o okazałych, białych korpusach przemawia na korzyść zmiany trendu na wzrostowy. Na uwagę zasługuje wyhamowanie fali bessy w strefie dolnego ograniczenia 30-letniego kanału i dopóki close wypadła powyżej majowego minimum, dopóty outlook na jankeskie trzydziestolatki pozostaje optymistyczny.

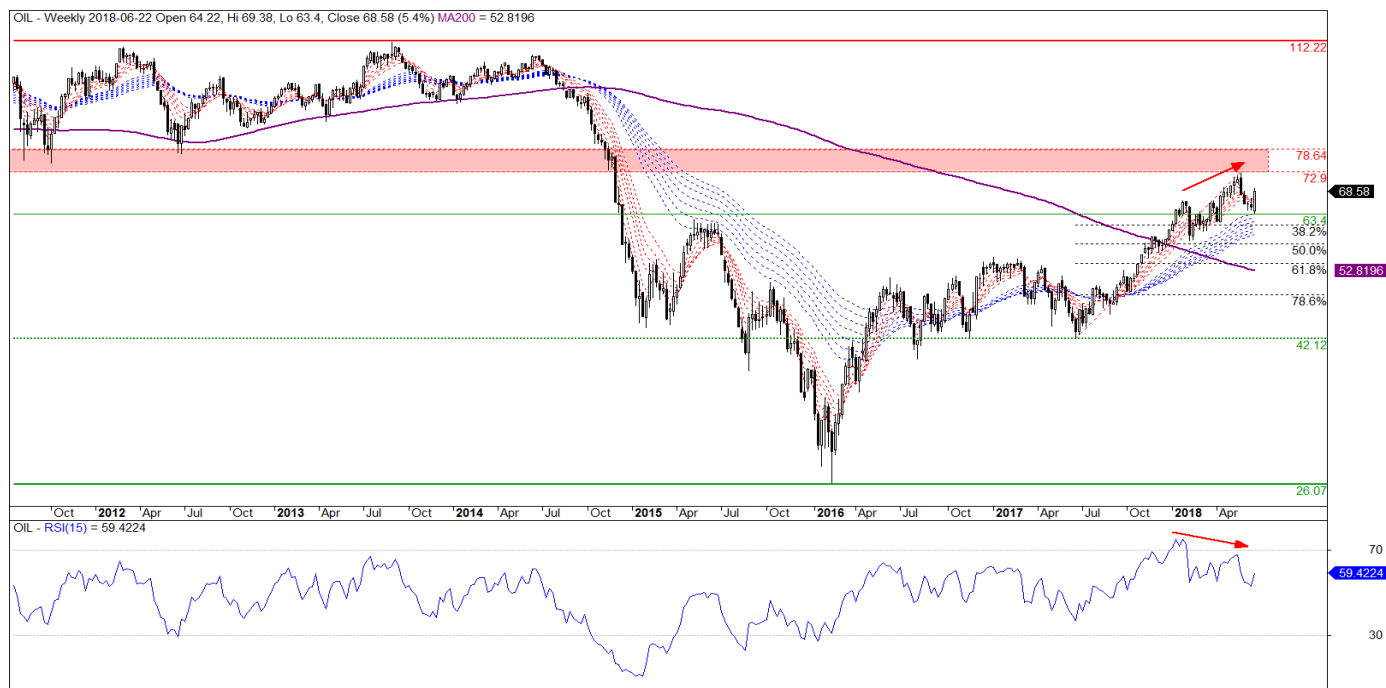
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres dzienny świecowy

Wyhamowanie aprecjacji na wysokości majowego maksimum 3.7626 oraz pojawienie się świeczki doji z długim, górnym cieniem umożliwia pojawienie się spadkowej korekty z podstawą przy 3.59. Na uwagę zasługuje fakt, iż tygodniowe ceny close nie zdołały przełamać oporu 3.7237 wyznaczonego przez kwietniowe ekstremum z 2016 r., zatem pojawia się pretekst do wyprowadzenia spadkowej kontry.

Crude Oil WTI future



Rysunek 9. Crude Oil WTI future – wykres tygodniowy świecowy

Negatywna tygodniowa dywergencja skutkowała już 10% przeceną zatem presja na dalszą deprecjację w ramach odczytu RSI_w znacząca zmalała, a pojawienie się białej świeczki o okazałym, białym korpusie zachęca do zaatakowania podażowej strefy 72.9 – 78.64. Wsparciem na najbliższe dni jest 63.4 i dopóki cena close wypada powyżej tego poziomu, dopóty outlook na Oil WTI jest wzrostowy.

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 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.