

poniedziałek, 2 lipca 2018

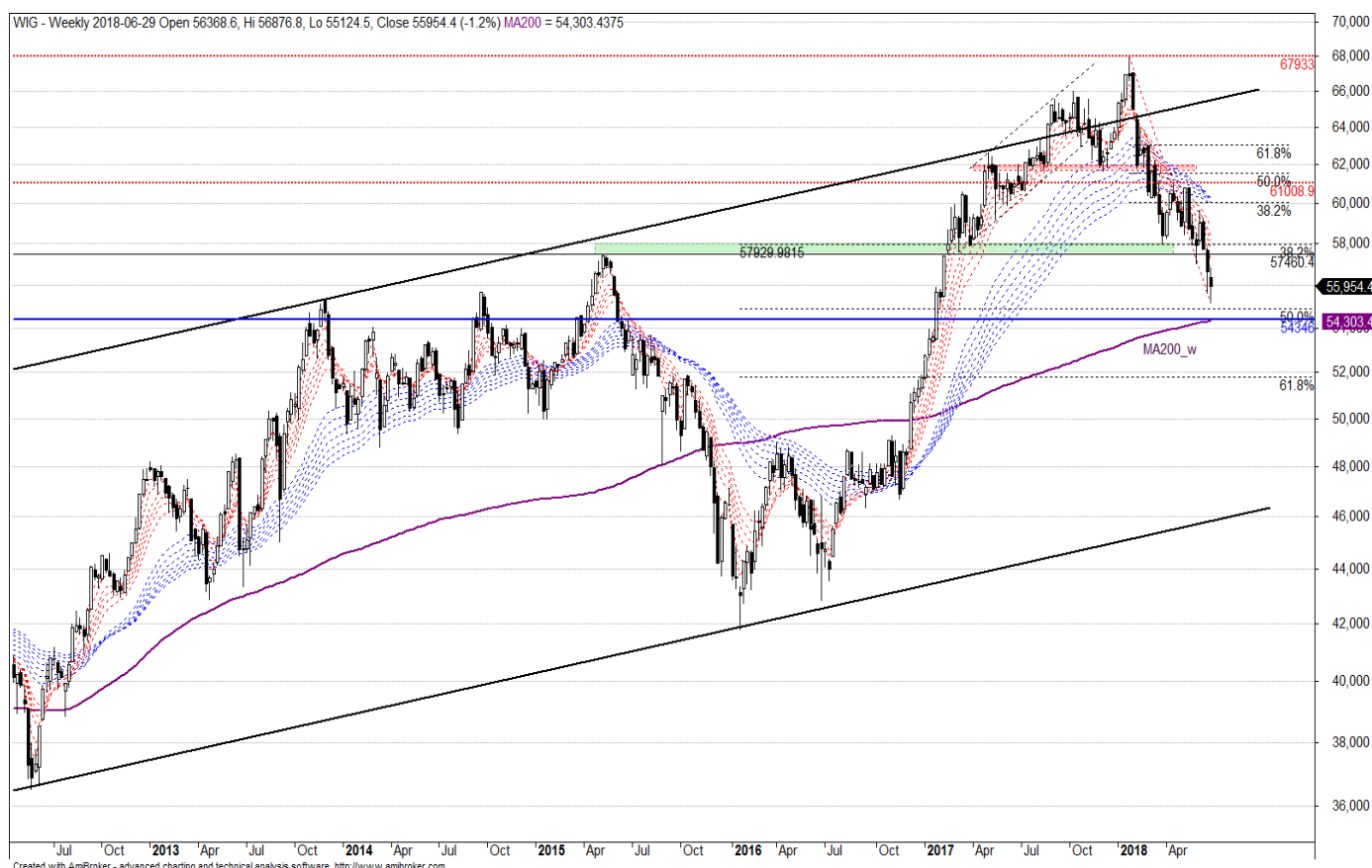
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

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

Rynek polski

WIG

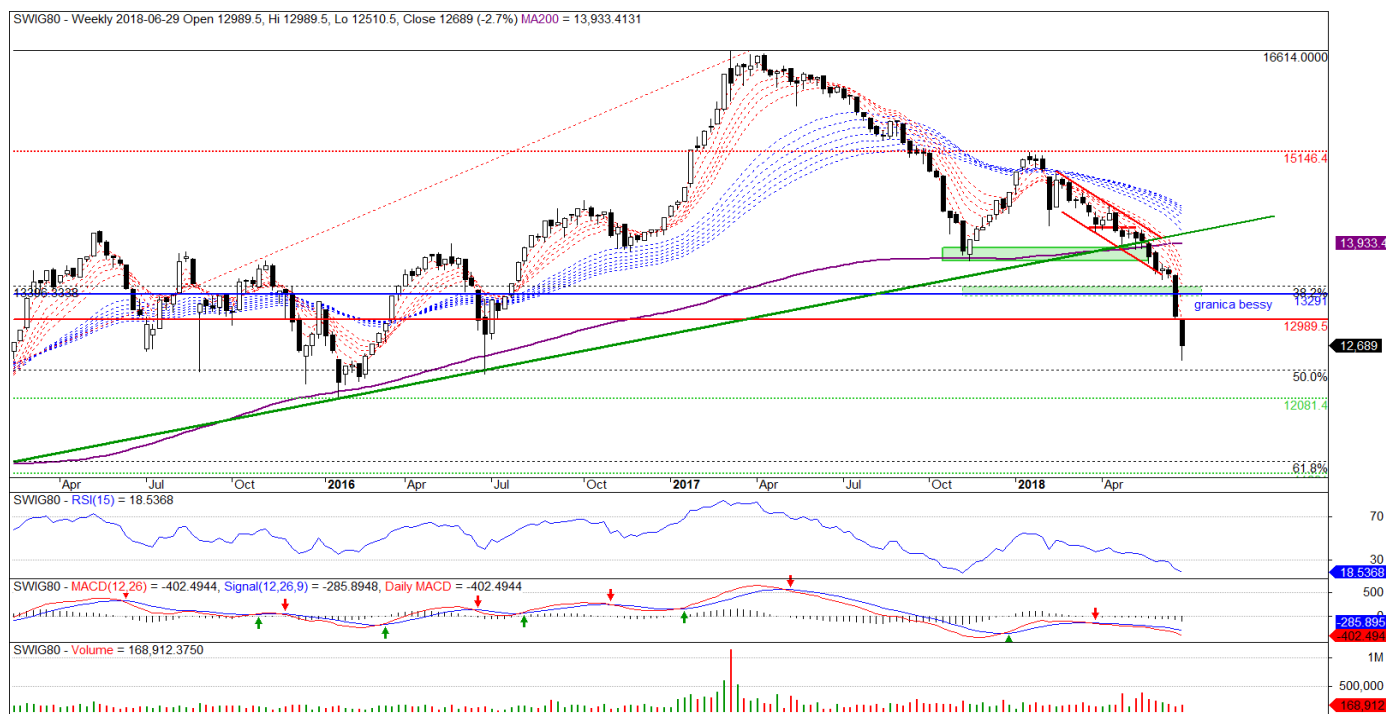


Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

W trwającym od początku roku trendzie spadkowym, maksymalnie po trzech spadkowych tygodniach podaż ustawała i do gry wracał popyt. Czy tym razem zostanie utrzymana tego typu zależność okaże się za kilka dni, a patrząc na lokalny układ kresek nie można zanegować tego typu scenariusza. Biorąc pod uwagę charakter postępujących spadków oraz sytuację techniczną pośród największych spółek (WIG20 przełamał już granicę bessy 20%) oraz zapas na trzeciej linii GPW, w przypadku pojawienia się ewentualnej aprecjacji należałoby opisywać ją w kategorii korekt a nie impulsów. Jak na razie nadrzędnym trendem jest południe, a bardziej znaczące wsparcie przebiega w okolicy tygodniowej dwusetki (54.3k), gdzie dodatkowo umiejscowiona jest granica 20% zniesienia tegorocznego szczytu dla WIGu.

Z długoterminowego punktu widzenia niepokojąco przedstawia się tzw. struktura INOUT, w ramach której po nieudanej kontynuacji hossy w 2018 r. i powrocie indeksu do wnętrza kilkuletniego kanału, na celowniku niedźwiedzi znalazło się dolne ograniczenie ww. formacji, które przebiega poniżej psychologicznego poziomu 50000 punktów. To co mogłoby poprawić obecny spadkowy Big Picture, to powrót tygodniowych cen close powyżej dziennej dwusetki (62k), a bez takiego wyczynu outlook na Warszawski Indeks Giełdowy pozostaje spadkowy w średnim terminie.

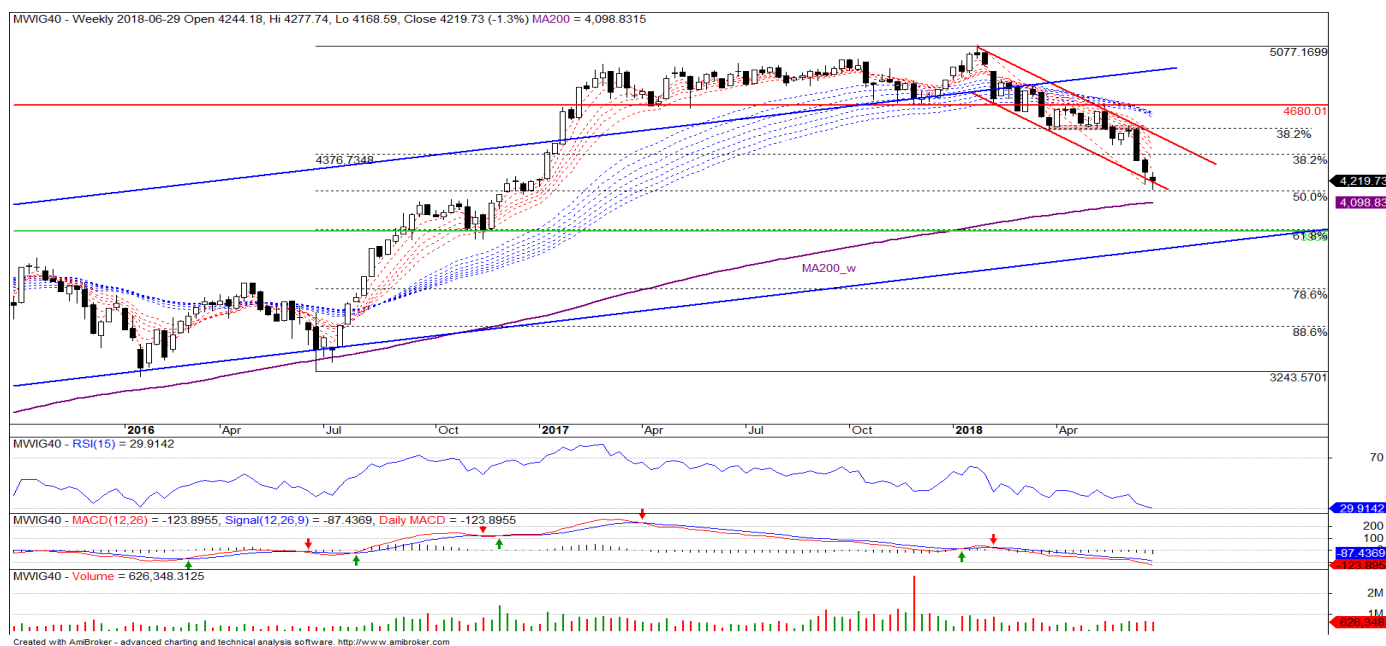
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Pojawienie się kolejnej, podażowej świeczki umacnia spadkowy outlook na maluchy w średnim terminie. Na uwagę zwraca wyprzedanie, które mierzone przez RSI_w osiągnęło wartość ostatni raz widzianą w listopadzie 2017 r., kiedy to zainicjowana została korekta wzrostowa. Aby jednak wyzwolony został trigger do zwyżki, sWIG80 musiałby wybić w tym tygodniu 13k – do tej wysokości kreski są spadkowe.

mWIG40

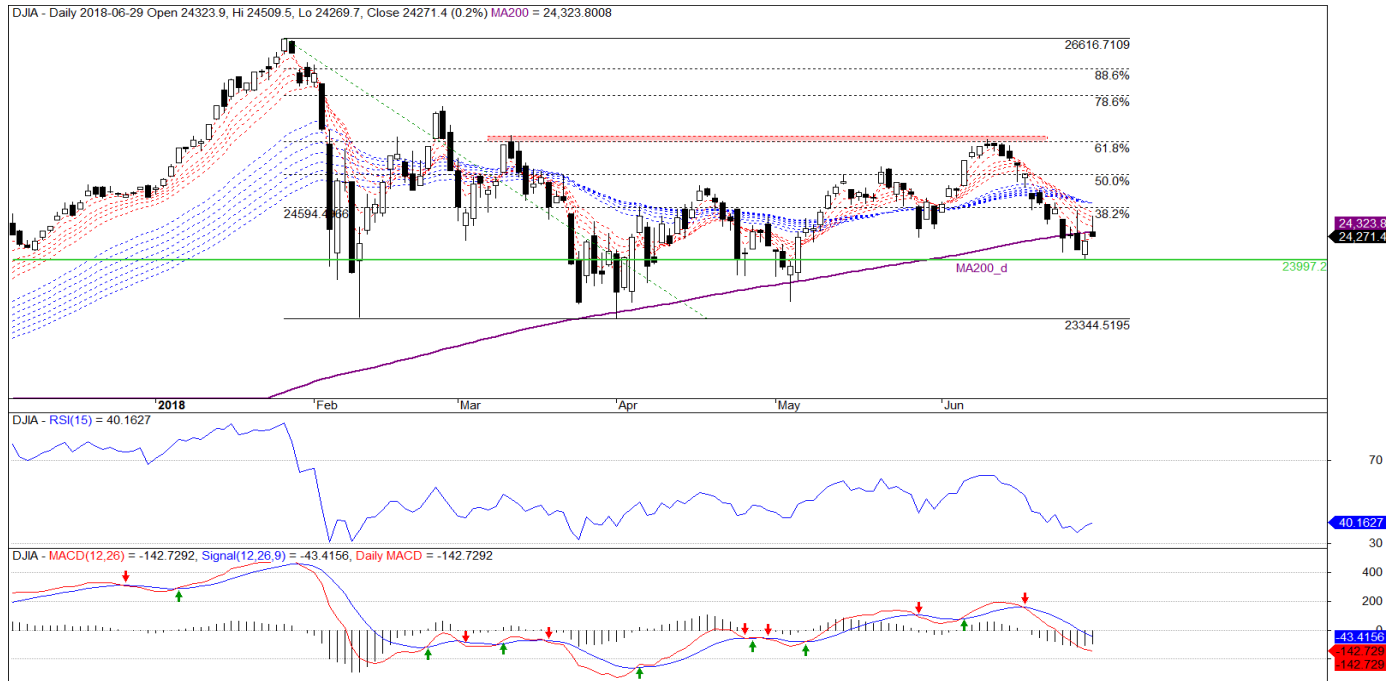


Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Lokalne wyprzedanie zachęca do wyprowadzenia wzrostowej kontry, podobnie jak i test dolnego ograniczenia kanału spadkowego oraz obecność 50% zniesienia ostatniej zwyżki, jednakże układ tygodniowych świeczek wciąż jest spadkowy. Podażowym magnesem jest tygodniowa dwusetka przebiegająca w okolicy 4100 oraz wsparcie przy 3950, zatem w obliczu braku sygnałów kupna outlook na mWIG40 pozostaje spadkowy.

Rynki zagraniczne

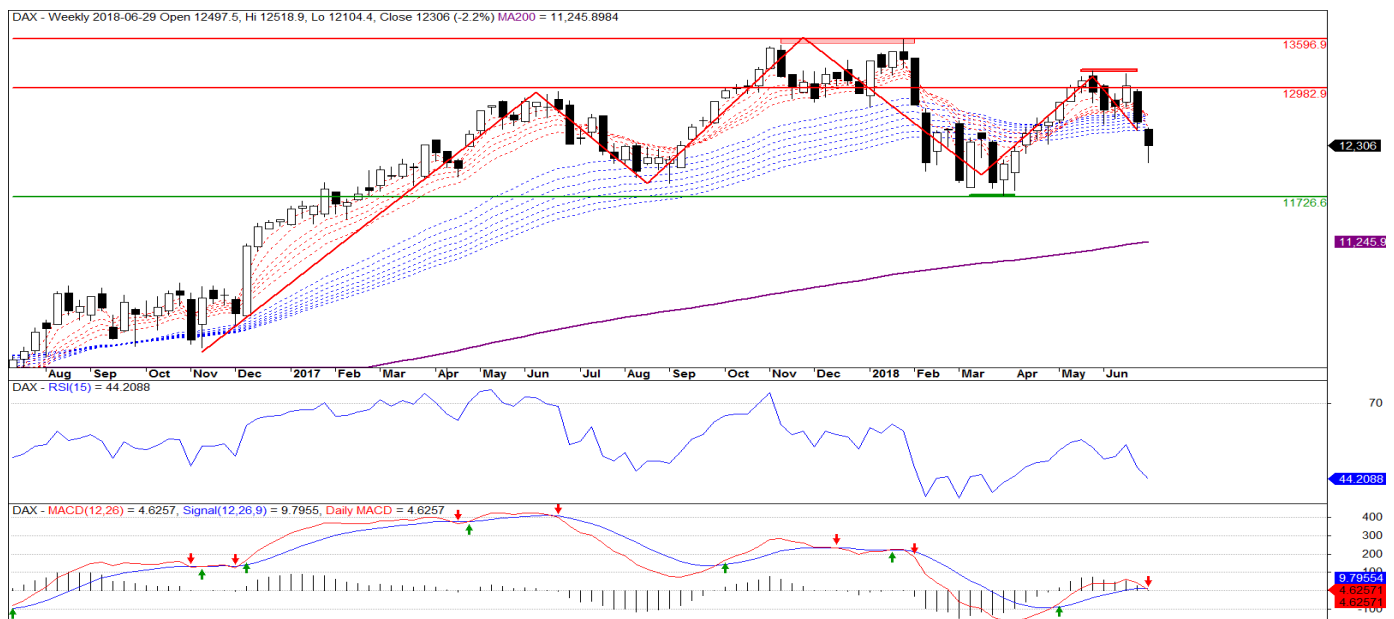
USA: DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres dzienny świecowy.

Pięć sesji z rzędu poniżej MA200_d oraz przełamanie lokalnego wsparcia 24200c stanowi zachętę do dalszej deprecjacji. Na uwagę zasługuje piątkowa sesja, podczas której doszło do wyrysowania podażowej świeczki i to podczas lokalnej próby oddalenia się od dziennej dwusetki. Tego typu zagranie ukazuje słabość popytu, a tym samym wyzwala presję na dalszą deprecjację.

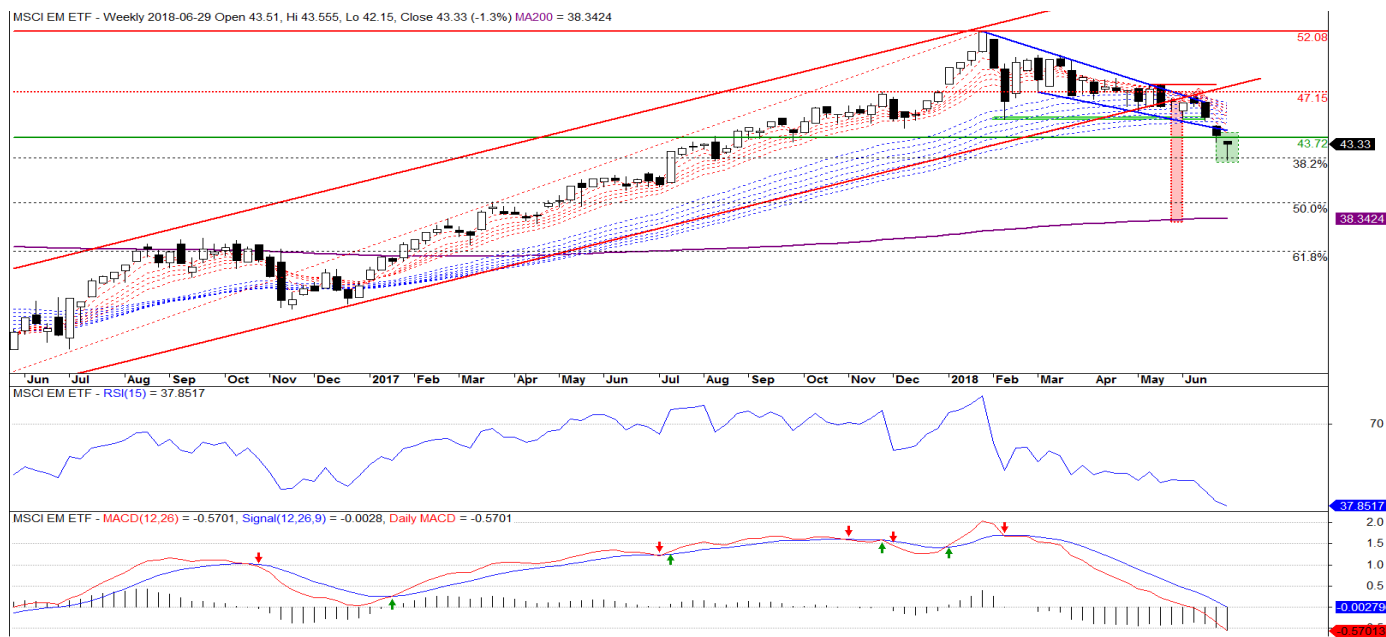
Niemcy: DAX Xetra



Rysunek 5. DAX Xetra - wykres tygodniowy świecowy.

Nowe lokalne minima, pojawienie się kolejnej, podażowej świeczki oraz brak wybicia oporowej strefy 12.9k – 13.2k sprawia, że outlook na DAX pozostaje spadkowy. Coraz bardziej realny staje się scenariusz utworzenia formacji odwrócenia trendu G&R, której rozpiętość stwarza potencjał do zejścia w stronę psychologicznej bariery 10000 punktów. Obecnie za wcześnie jest na to, aby stawiać tego typu predykcje, niemniej jednak bez wybicia 13.2k kreski są spadkowe.

Emerging Markets: MSCI EM ETF

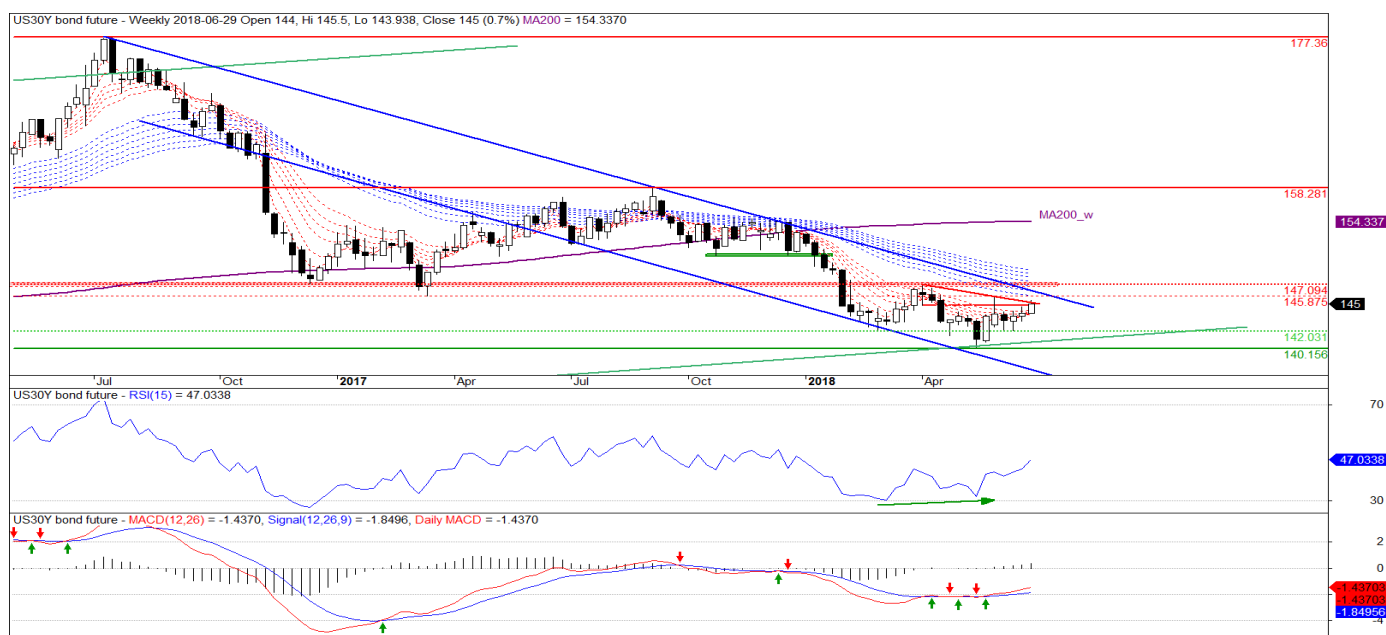


Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Wsparcie zlokalizowane na wysokości 38.2% zniesienia hossy 2016-2018 zostało właśnie przetestowane, a pojawienie się tygodniowej formacji młotka ma prawo zachęcić do pojawienia się korekty, jednakże brak klarownych sygnałów kupna oraz wydłużająca się struktura tygodniowych świeczek o ciemnych korpusach umacnia spadkowy outlook. Zasięg deprecjacji liczony wg szerokości kanału stwarza jeszcze 10% potencjał do średnioterminowej deprecjacji i bez wybicia czerwcowego sufitu (47.15) kreski pozostają spadkowe.

Pozostałe rynki

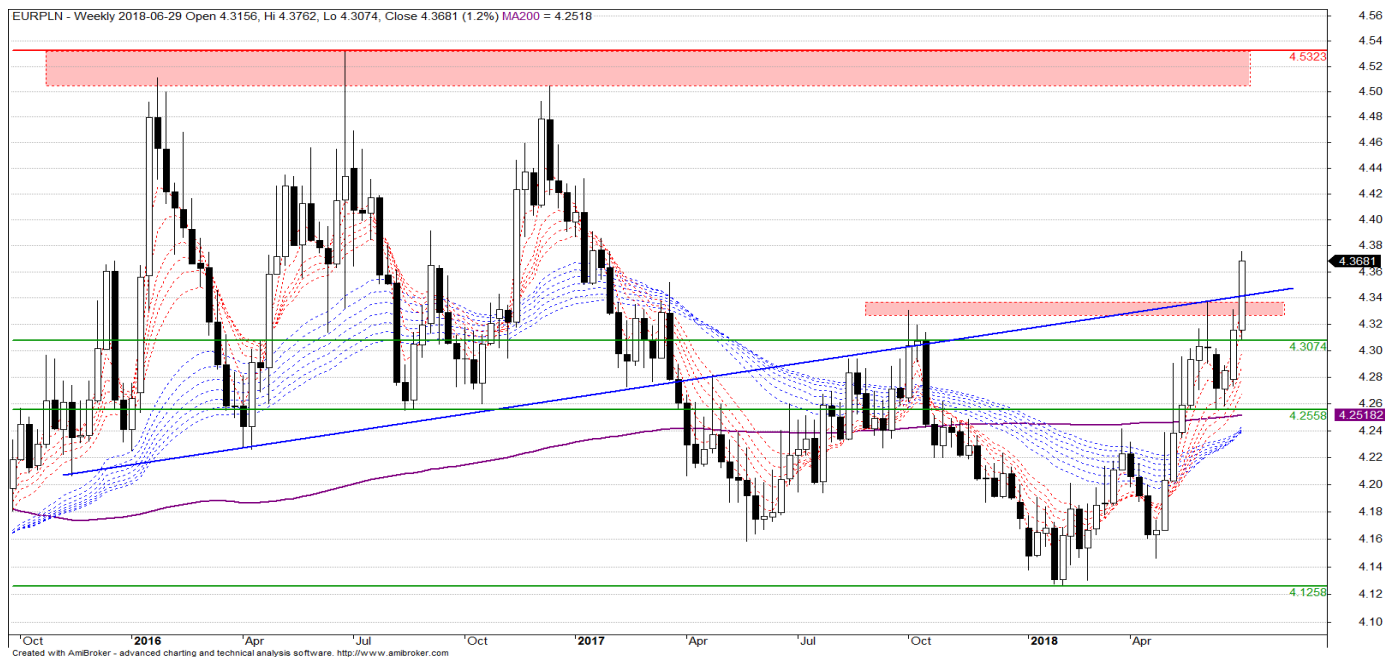
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Lokalna próba zepchnięcia jankeskich obligacji na południe, okazała się nieudana i na wykresie tygodniowym pojawiła się kolejna świeczka o białym korpusie, wzmacniając tym samym sygnał kupna jaki pojawił się w drugiej połowie maja 2018 r. Nadal jednak nie doszło do zaatakowania dziennej dwusetki, zaś tygodniowe EMA_w układają się prospadkowo, a kwietniowy szczyt pozostaje nienaruszony, jednakże mając na uwadze pozytywną dywergencję RSI_w powstałą na wysokości 30letniej linii trendu wzrostowego, wnioski są na korzyść kontynuacji wzrostów.

EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres tygodniowy świecowy

Wyłamanie tegorocznego szczytu, wybiecie wew. linii trendu oraz zbudowanie okazałej świeczki o białym korpusie stawia stronę popytową w uprzywilejowanej sytuacji. Tygodniowe EMA_w są po stronie kupna wspierając dalszą aprecjację EURPLN, zaś miejsca do dalszej wyżki nadal jest sporo. Kluczowym wsparciem na ten tydzień jest 4.3074 i do tej wysokości outlook na ww.cross jest wzrostowy.

Crude Oil WTI future



Rysunek 9. Crude Oil WTI future – wykres tygodniowy świecowy

Piątkowe close wypadło na najwyższym od grudnia 2014 poziomie umacniając tym samym średnioterminowy, wzrostowy outlook na ropę. Na wykresie tygodniowym pojawiła się kolejna okazała świeczka o białym korpusie, której dno 67.72 stanowi kluczowe wsparcie na pierwsze dni lipca i jeżeli do piątku poziom ten zostanie przełamany, pojawi się sygnał SELL a do tej wysokości ropa jest bezpieczna.

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

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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.