

poniedziałek, 6 sierpnia 2018

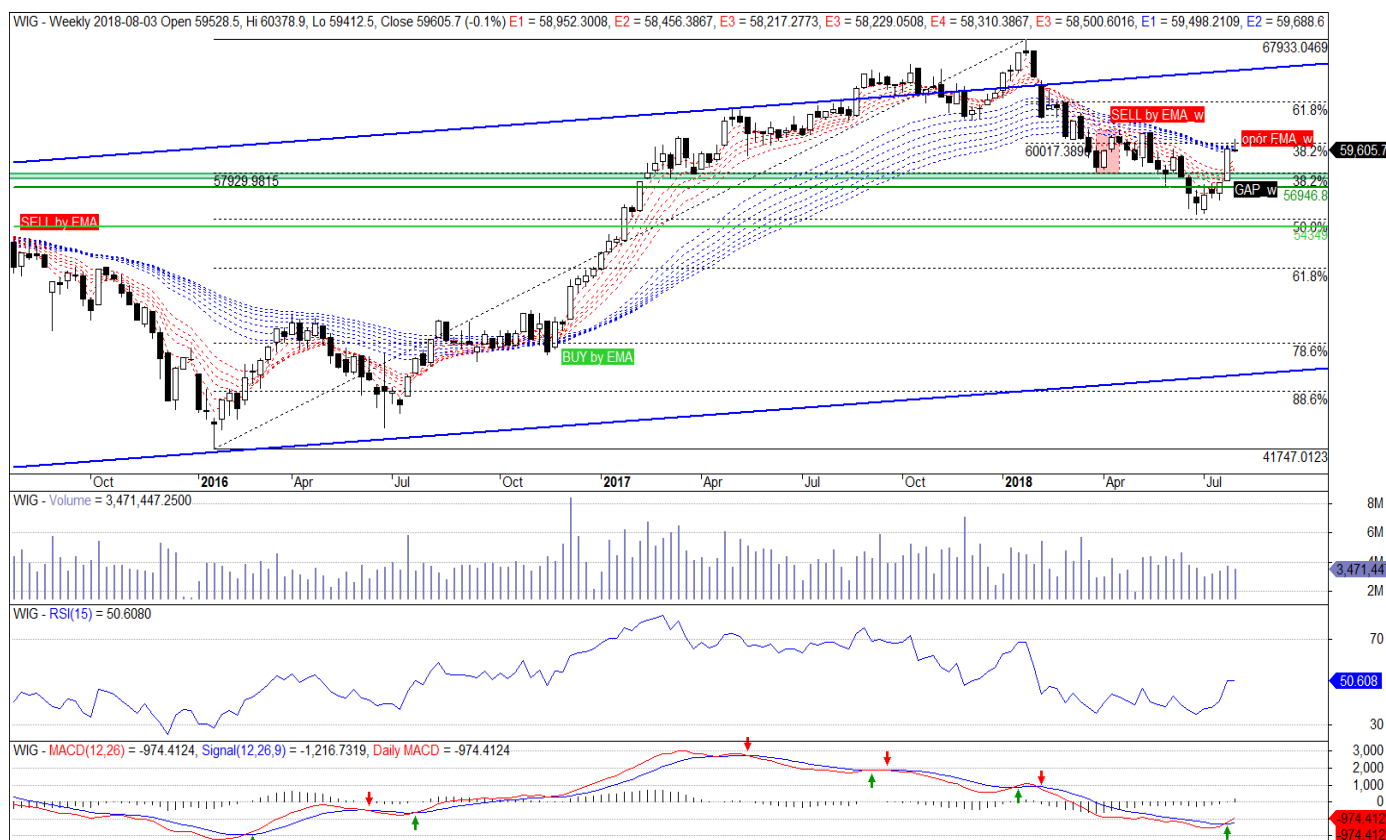
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

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

Rynek polski

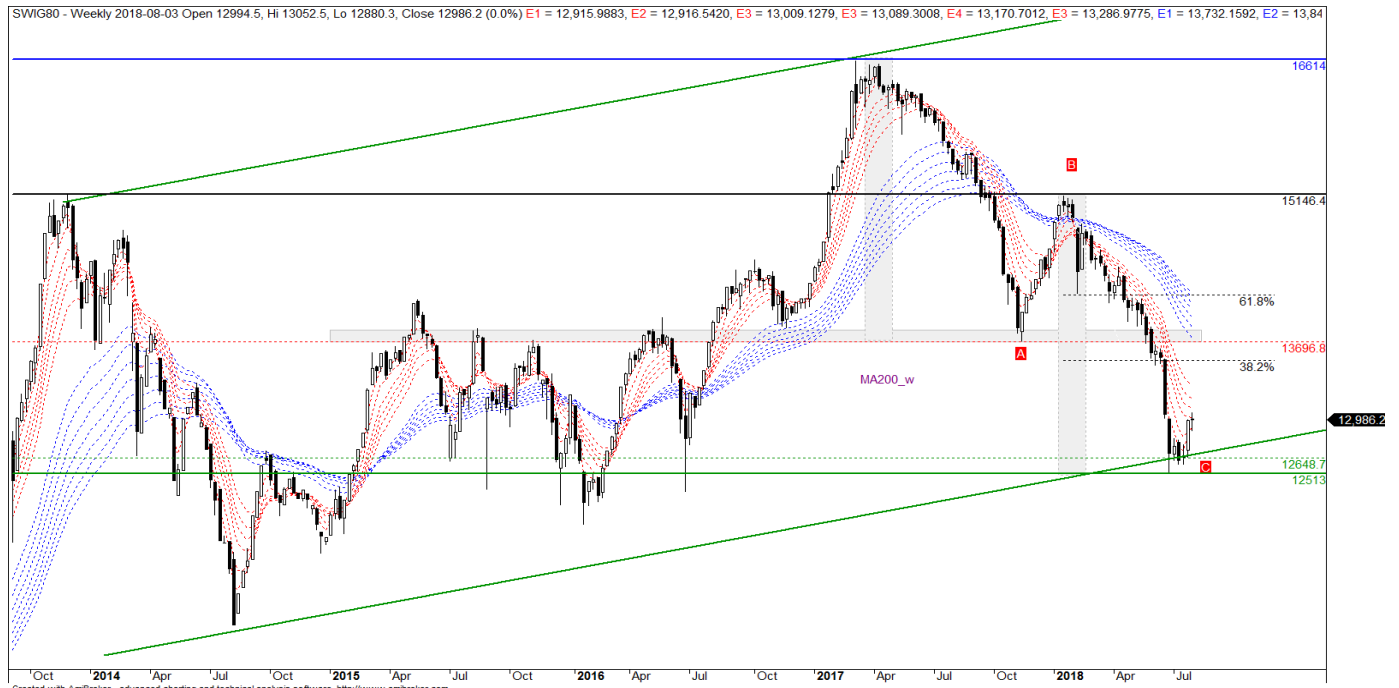
WIG



Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Strefa oporu, na którą składa się negatywny układ tygodniowych EMA oraz 38.2% zniesienia kilkumiesięcznej deprecjacji, zatrzymała lokalną zwyżkę WIGu. Na wykresie pojawiła się podażowa świeczka o długim, górnym cieniu, której wydźwięk jest negatywny i ma prawo okazać się zapowiedzią spadkowej fali. Zgodnie z teorią magnetyczności luk, kiedy na wykresie indeksów WIG i WIG20 jednocześnie pojawia się otwarte okno hossy, należałoby oczekiwać rozpoczęcia procesu jego domykania w terminie nie dłuższym, niż 4 tygodnie od momentu powstania okna. Jak na razie minęły dwa tygodnie od pojawienia się wyrwy na wykresie, zatem nie można wykluczyć jeszcze jednej próby podejścia pod długoterminowy, ruchomy opór MA200_d przebiegający w strefie 61.2k, niemniej jednak istnieje 90% prawdopodobieństwo tego, że sierpień okaże się załęczkiem spadkowej fali celującej w stronę 57.3k.

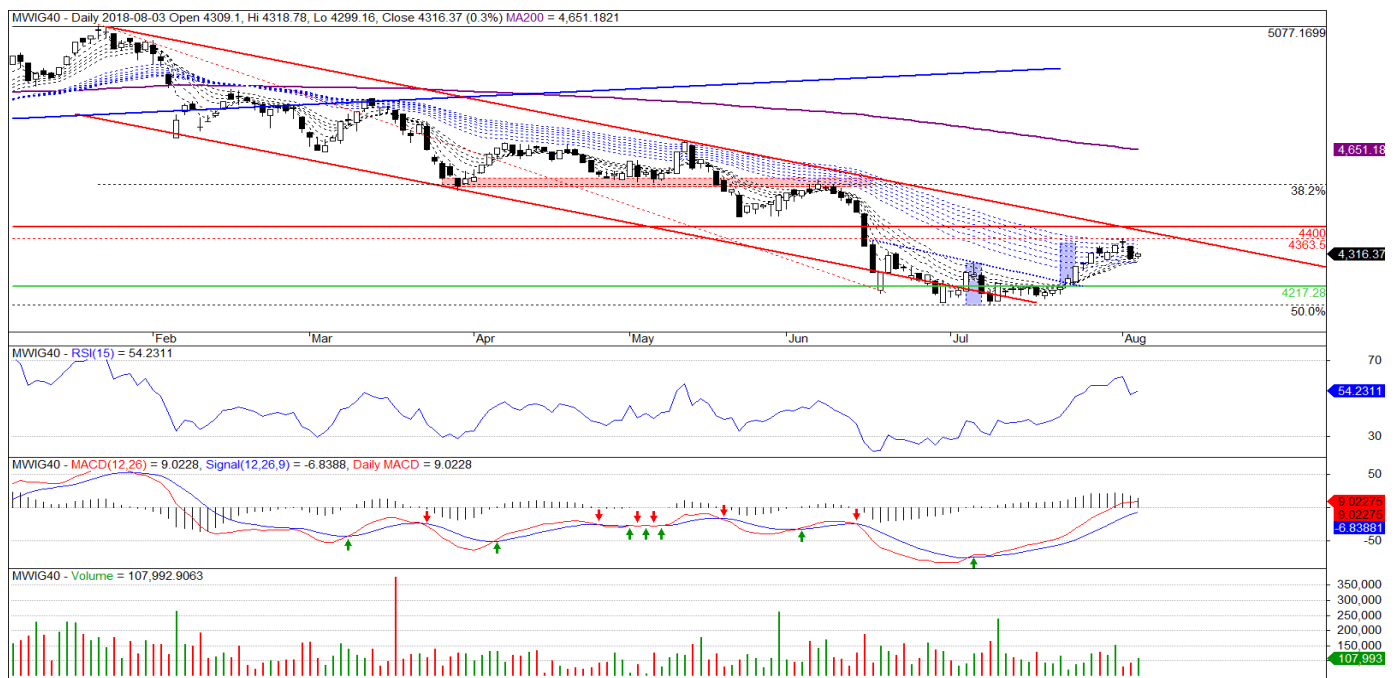
SWIG80



Rysunek 2. SWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Utrzymanie lokalnego wsparcia 12648 na nienaruszonym poziomie oraz ustanowienie nowego miesięcznego maksimum korzystnie wpływa na sytuację techniczną. Indeks małych spółek nadal broni się nad dolnym ograniczeniem kanału, dzięki czemu spadkowy outlook jest zneutralizowany, jednakże bez wybiecia średnioterminowych oporów (np. MA200_d przebiega na wysokości 14056) trudno o wzrostowe prognozy.

mWIG40

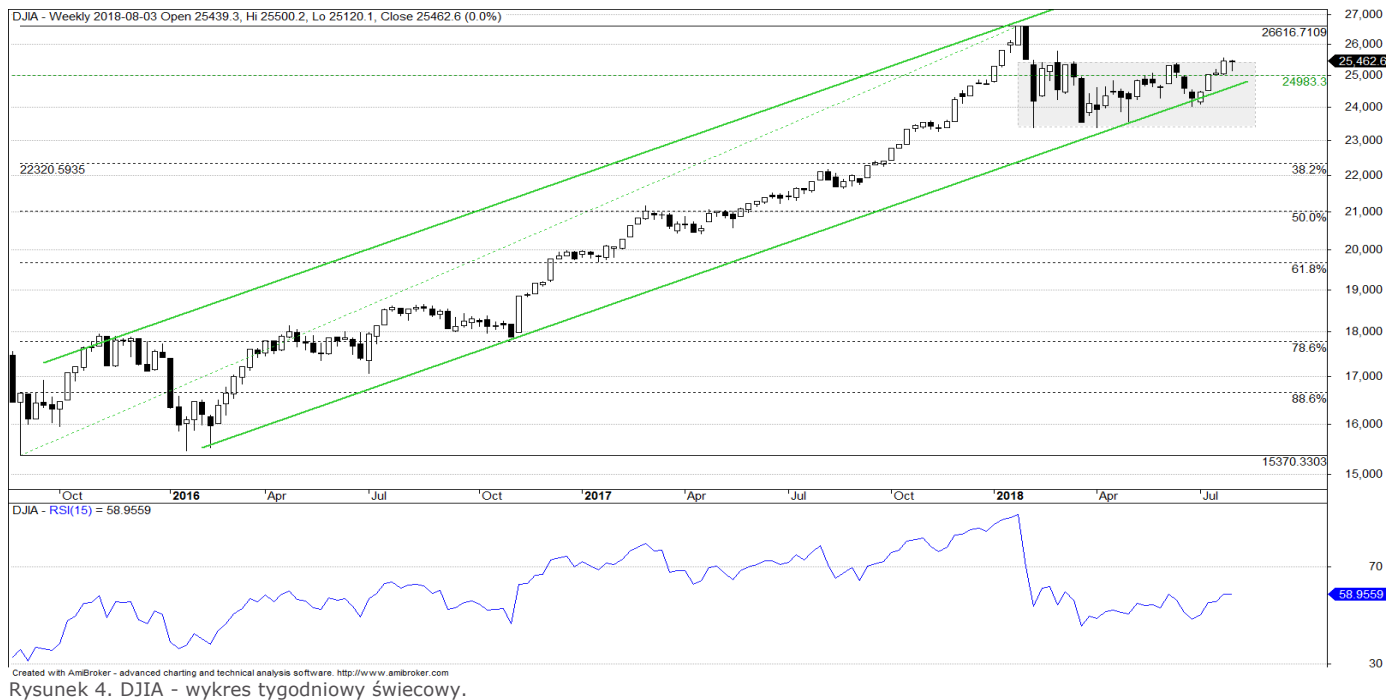


Rysunek 3. mWIG40 – wykres dzienny świecowy.

Lokalne wsparcie 4217 pozostało utrzymane, zatem nie wszedł sygnał sprzedaży, jednakże wyhamowanie podbicia pod górnym ograniczeniem kanału spadkowego oraz wypełniony zasięg wzrostów oparty na czerwcowo-lipcowej konsolidacji, ogranicza potencjał do dalszej aprecjacji. Oporem na najbliższe dni jest poziom 4400, którego wybiecia w cenach close mogłoby posłużyć jako trigger do zaatakowania MA200_d przebiegającej w okolicy 4651.

Rynki zagraniczne

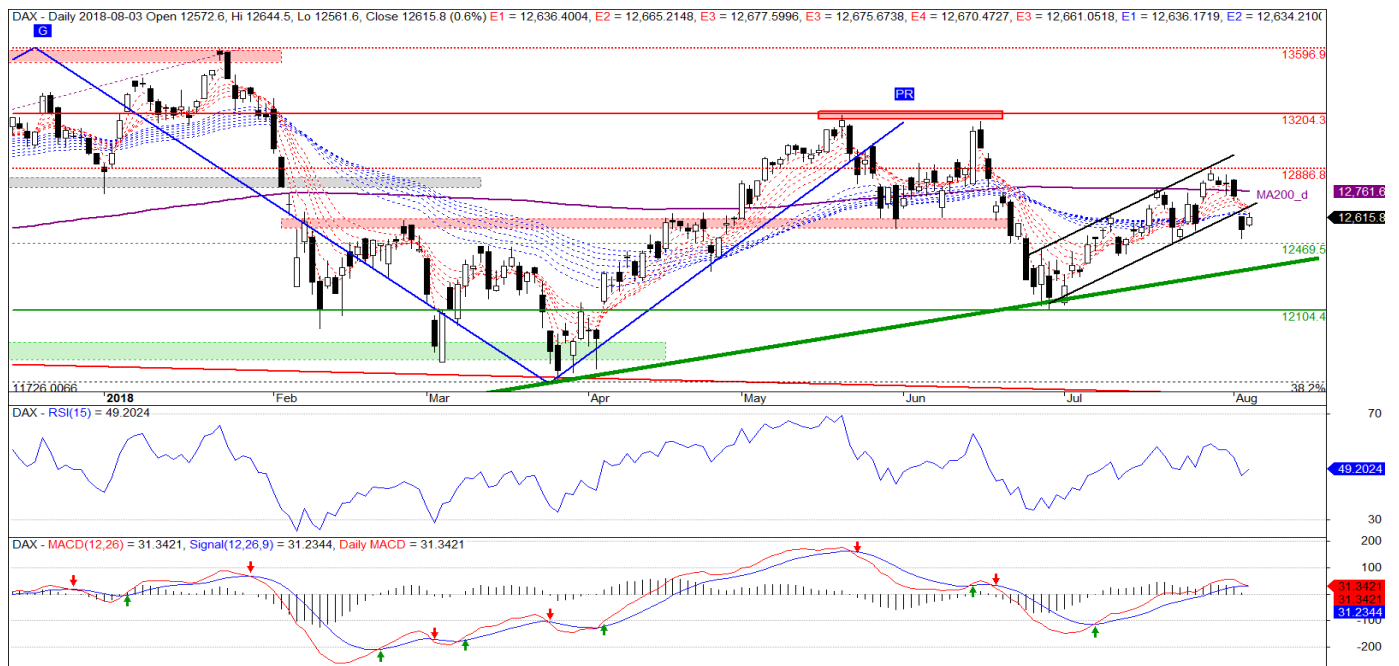
USA: DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres tygodniowy świecowy.

Rodzaj oraz skala postępującej od początku roku aprecjacji wskazuje na korekcyjny charakter zwyżki i bez wyłamania styczniowego sufitu 26616 trudno o optymistyczne wnioski. Lokalnie indeks wybronił się przed spadkami, jednakże pozostaje w oporowej strefie związanej z wielomiesięczną konsolidacją, w wyniku czego outlook na DJIA jest neutralny.

Niemcy: DAX Xetra



Rysunek 5. DAX Xetra - wykres dzienny świecowy.

Wyhamowanie aprecjacji, pojawienie się tygodniowej czarnej świeczki oraz przerwanie dolnego ograniczenia kanału stanowi pretekst do dalszej niżki i zaatakowania 30 miesięcznej linii trendu wzrostowego. Na uwagę zasługuje powrót indeksu pod dzienną dwusetkę, której kąt nachylenia jest ujemny co negatywnie wpływa na outlook.

Emerging Markets: MSCI EM ETF

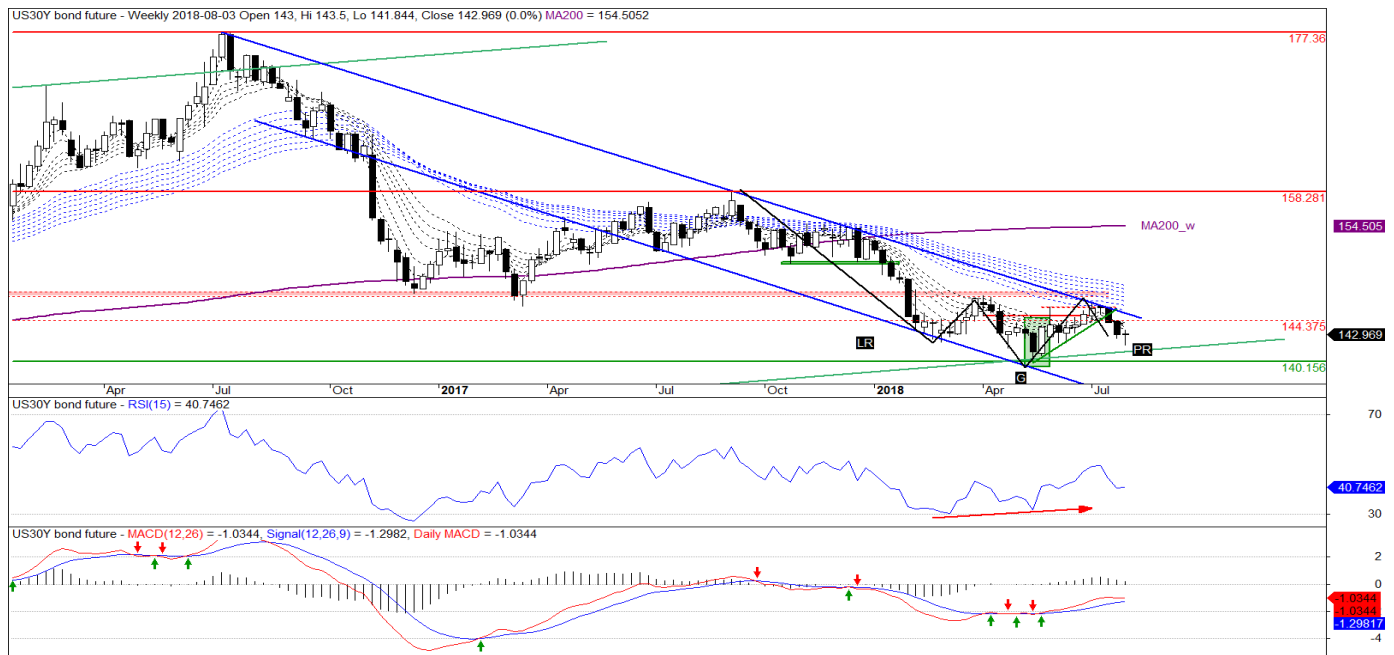


Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Wyhamowanie aprecjacji pod oporem wyznaczonym przez lutowo-majową podłogę oraz przełamanie podstawy tygodniowej, białej świeczki o okazałym korpusie, negatywnie wpływa na outlook. Podażowym czynnikiem ciężącym na MSCI EM pozostaje linia trendu spadkowego oraz ujemnie nachylona MA200_d, dlatego też wnioski są na korzyść deprecjacji.

Pozostałe rynki

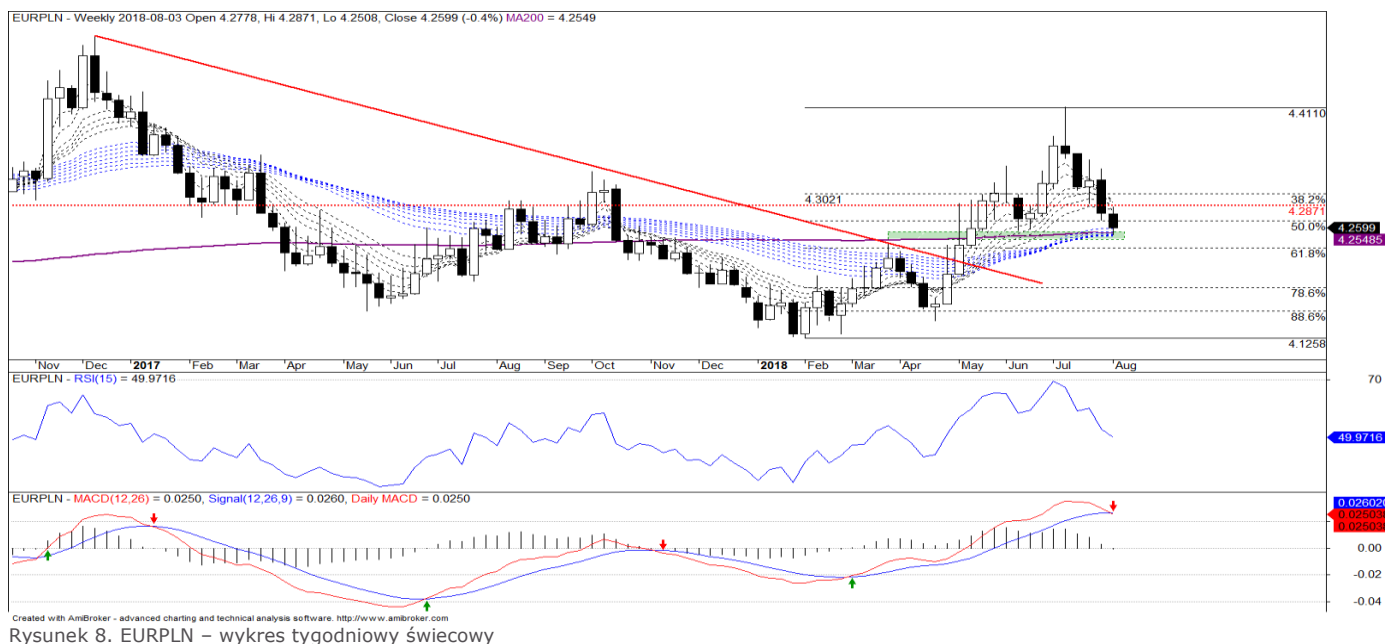
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Wyhamowanie spadków na wysokości lutowo-marcowych minimów przyczynia się do powstania formacji odwrócenia trendu oG&R, której osadzenie na wysokości dolnego ograniczenia 30-letniego kanału wzrostowego ma prawo doprowadzić do zakończenia bessy na rynku długu. Na uwagę zasługuje aktywny sygnał kupna powstały w drugiej połowie maja i dopóki close wypada powyżej tegorocznego minimum 140.15, dopóty outlook na bondy jest optymistyczny.

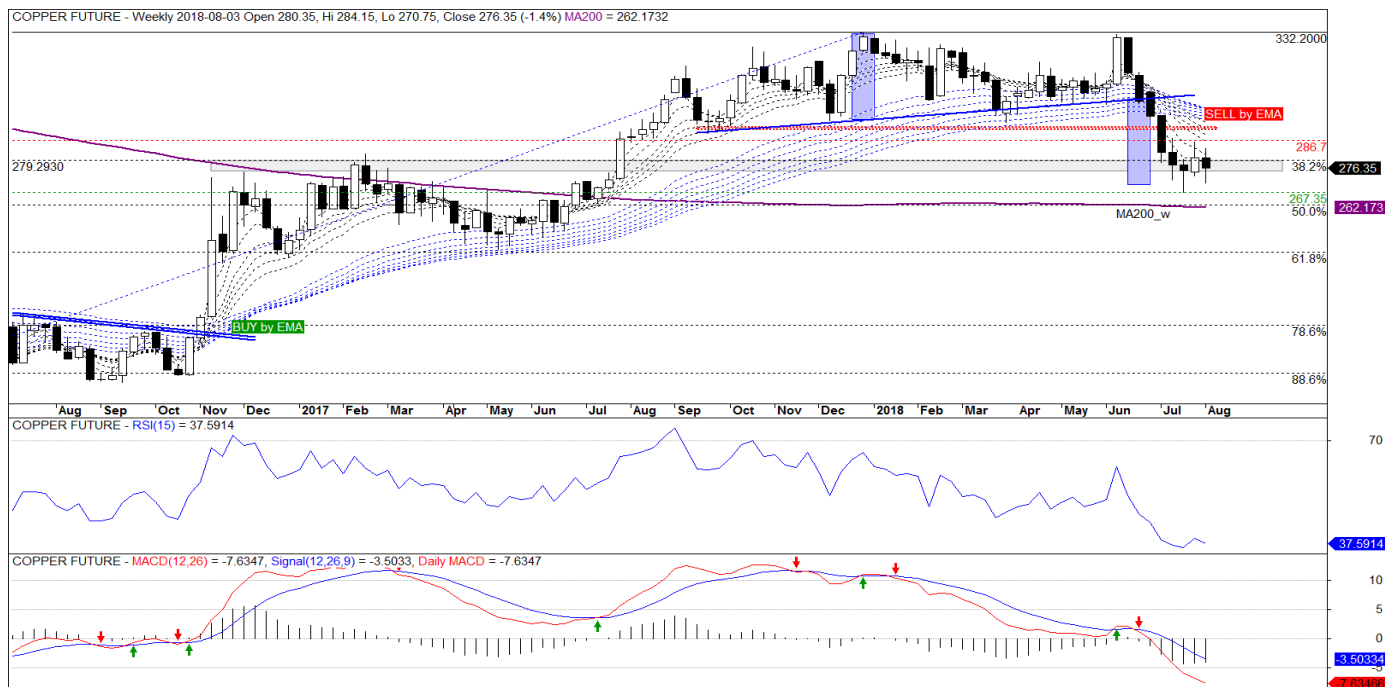
EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres tygodniowy świecowy

Układ tygodniowych świeczek jak na razie wspiera deprecjację ww. crossu, zaś lokalnie brakuje klarownych sygnałów kupna, co dotychczasowo przekładało się na spadkowe predykcje dla EURPLN. Biorąc jednak pod uwagę fakt dotarcia cen do średnioterminowej strefy wsparcia oraz wykonanie spadkowego swingu o długości zbieżnej z dotychczasowymi falami, outlook na EURPLN staje się neutralny.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Po ponad 20 miesiącach wzrostowego układu EMA pojawił się długoterminowy sygnał sprzedaży oparty o tygodniowe ekspotencjalne. Wprawdzie lokalnie nie można wykluczyć korekty wzrostowej w stronę poziomów przebiegających 10% powyżej piątkowego close, niemniej jednak wygenerowanie ww. podażowego sygnału (podobnego do tego z września 2011 czy września 2008) generuje spadkowy Big Picture na miedź w długim terminie.

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 Włoka
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

Tomasz Jakubiec
tel. +48 22 697 4845
tomasz.jakubiec@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

Niniejsze opracowanie z analizy technicznej bazuje na zasadach Teorii Dow'a i Teorii Fal Elliotta. Do oceny sytuacji technicznej wykorzystywane są japońskie oraz amerykańskie techniki analizowania formacji. W opracowaniu uwzględniono oscylatory mierzące tempo zmian cen takie jak MACD, RSI, ROC, oraz Stochastic. Do wyznaczenia poziomu oporu oraz wsparcia wykorzystywane są ceny OHLC, średnie ruchome, formacje cenowe kontynuacji jak i odwrócenia trendu, zniesienia Fibonacciego oraz geometria rynku.

Użyte skróty:

AT	Analiza Techniczna
BUY	Sygnal kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych eksponentowanych średnich kroczących z przedziału 5-60 obserwacji
FAKE	Układ wskazujący na fałszywe wybiecie oporu lub fałszywe przełamanie wsparcia i skutkujące zmianą trendu.
G&R, oG&R	Formacja techniczna Głowa i Ramiona, odwrócona Głowa i Ramiona
HV, UHV	High Volume, Ultra High Volume – wysoki, bardzo wysoki wolumen
INOUT	Powrót do strefy konsolidacji czy powrót do formacji wskutek fałszywego sygnału kupna lub sprzedaży.
MA200_d	200sesyjna średnia krocząca wyliczona w oparciu o dzienną cenę zamknięcia
MA200_w	200-tygodniowa średnia krocząca wyliczona w oparciu o tygodniową cenę zamknięcia
OHLC	Wartość liczbowo zwracająca cenę otwarcia, cenę maksymalną, cenę minimalną i cenę zamknięcia dla danego interwału
SELL	Sygnal sprzedaży wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
SL	Poziom stop loss, którego przełamanie oznacza zanegowanie powstałego sygnału
SowC	Sekwencja tygodniowych świeczek o okazałych korpusach w tym samym kolorze wskazująca na dominację trendu.
TP	Poziom oznaczający zasięg wertykalnej fali w ramach wygenerowanego sygnału

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.