

poniedziałek, 13 sierpnia 2018

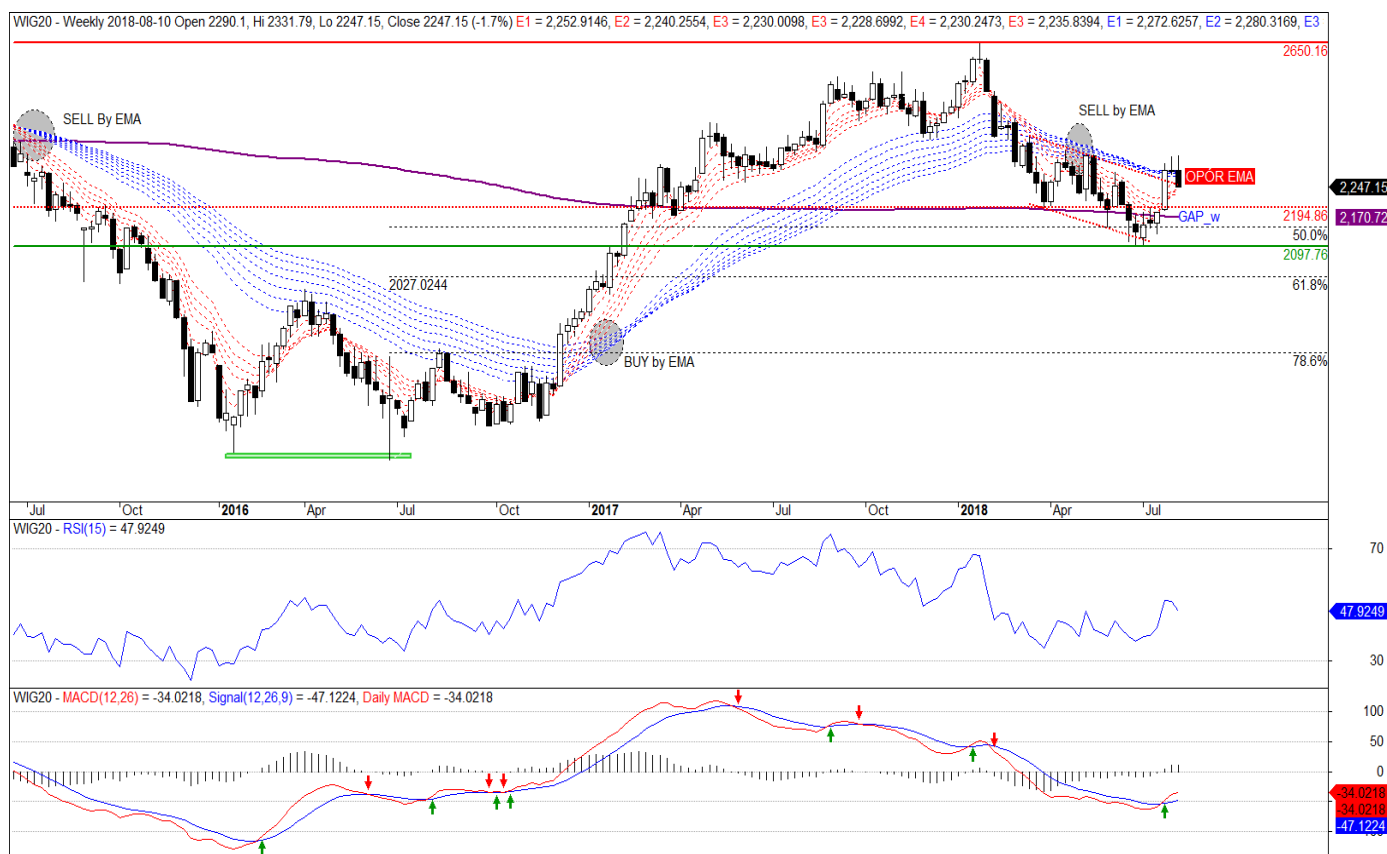
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

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

Rynek polski

WIG20



Rysunek 1. WIG20 – wykres tygodniowy świecowy.

Trwająca w pierwszych dniach sierpnia próba podejścia i przedostania się cen nad dzienną dwusetkę, w obecnym układzie zakończyła się niepowodzeniem. Dienne wskaźniki impetu wygenerowały sygnał sprzedaży, na lokalnym wykresie pojawiła się formacja podwójnego szczytu, zaś WIG20 zanurkował poniżej pułap 2270 wyznaczony przez czerwone maksimum. Uwidocznili się spadkowy układ typu overlap, który zachęca do dalszej deprecjacji. Na wykresie tygodniowym można doszukać się trzeciej, nieudolnej próby wyłamania EMA_w, a obserwowane wyhamowanie aprecjacji na wysokości ww. ruchomego oporu ma prawo okazać się triggerem dla deprecjacji i zejścia w stronę niedomkniętej luki hossy. Położenie GAP_w sugeruje spadek indeksu poniżej pułap 2200 punktów co może zostać odczytane jako słabość popytu i stanowić pretekst do przetestowania tegorocznej podłogi przy 2.1k. Jeżeli za strefę wsparcia ma posłużyć zniesienie Fibonacciego, to wartość 61.8% ostatniej, długoterminowej zwyżki przebiega na wysokości 2027, czyli 27 oczek nad kluczowym obszarem długoterminowej obrony 2000 punktów. Oporem na najbliższe dni jest strefa 2331–2345, bez wybicia której outlook na WIG20 jest negatywny.

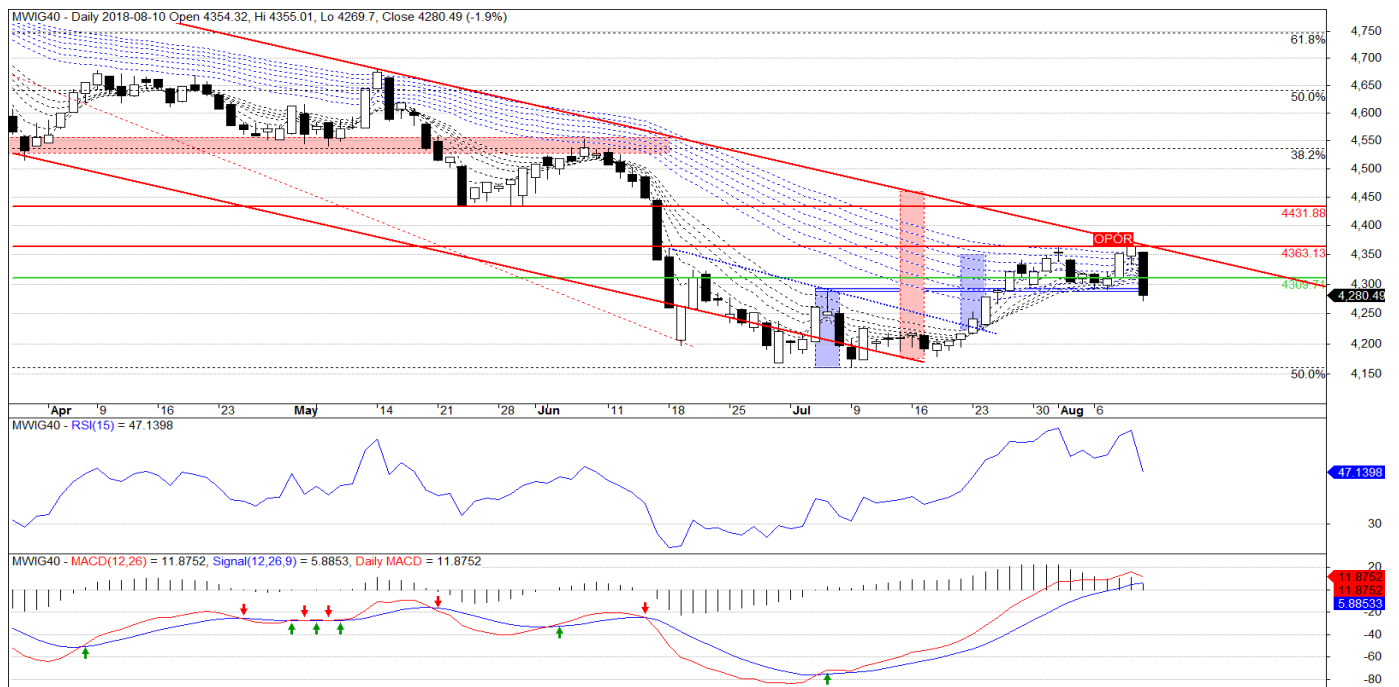
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Wyhamowanie lokalnej zwyżki w strefie 13000 punktów ma prawo zachęcić się do pojawienia lokalnej deprecjacji i przetestowania tegorocznej podłogi. Na wykresie pojawiła się podażowa świeczka, której wydźwięk jest negatywny i bez wybicia lokalnego oporu 13055 outlook na maluchy pozostaje spadkowy.

mWIG40

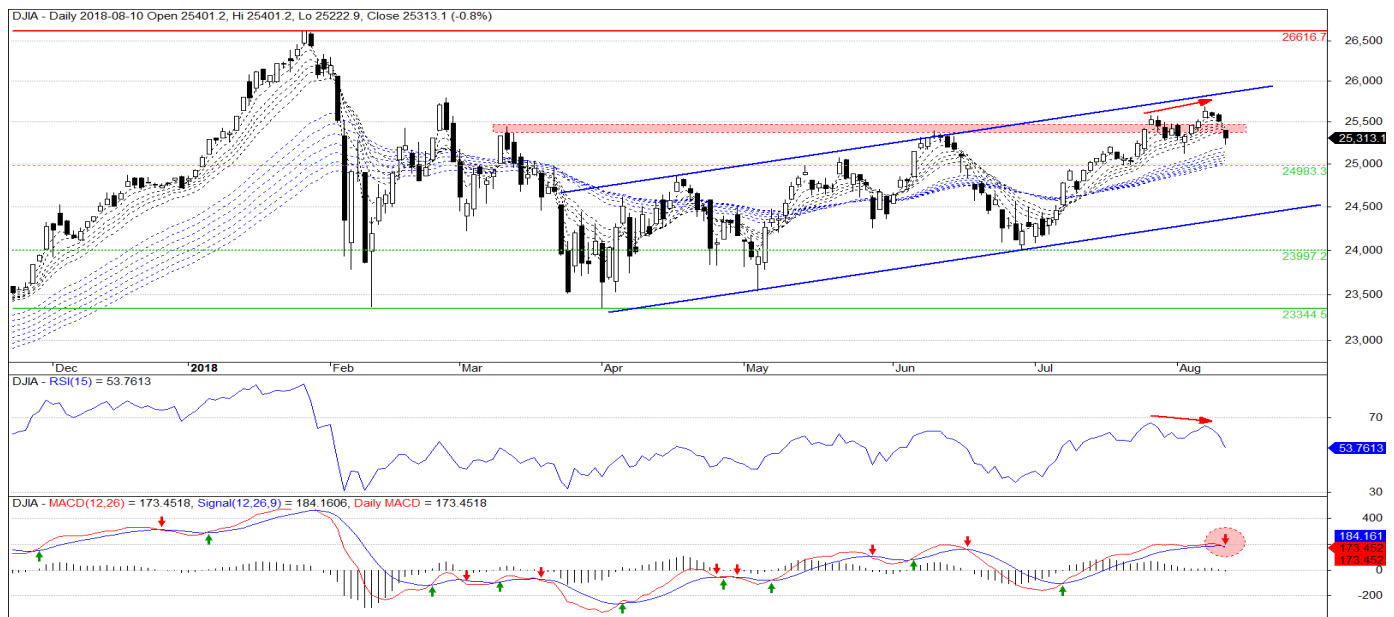


Rysunek 3. mWIG40 – wykres dzienny świecowy.

Zbudowanie formacji podwójnego szczytu na wysokości dziennych EMA oraz tuż poniżej górnego ograniczenia kanału spadkowego zwiększa ryzyko powrotu deprecjacji pośród drugiej linii GPW. Na uwagę zasługuje podażowa piątkowa świeczka, której wydźwięk jest negatywny i bez wybicia krótkoterminowego oporu 4365 kreski są na korzyść dalszej deprecjacji.

Rynki zagraniczne

USA: DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres tygodniowy świecowy.

Negatywna dywergencja pomiędzy ceną a dziennym RSI oraz sygnał sprzedaży SELL by MACD_d stanowi realne zagrożenie dla kontynuacji wzrostów. Na uwagę zasługuje fakt wyhamowania kilkutygodniowej zwyżki poniżej górnego ograniczenia kanału, w ramach którego ułożone są swingi nawiązujące swą budową do korekty, co oznaczałoby, że trwająca od lutego zwyżka jest jedynie układem korekcyjnym poprzedzającym mocniejszą deprecjację.

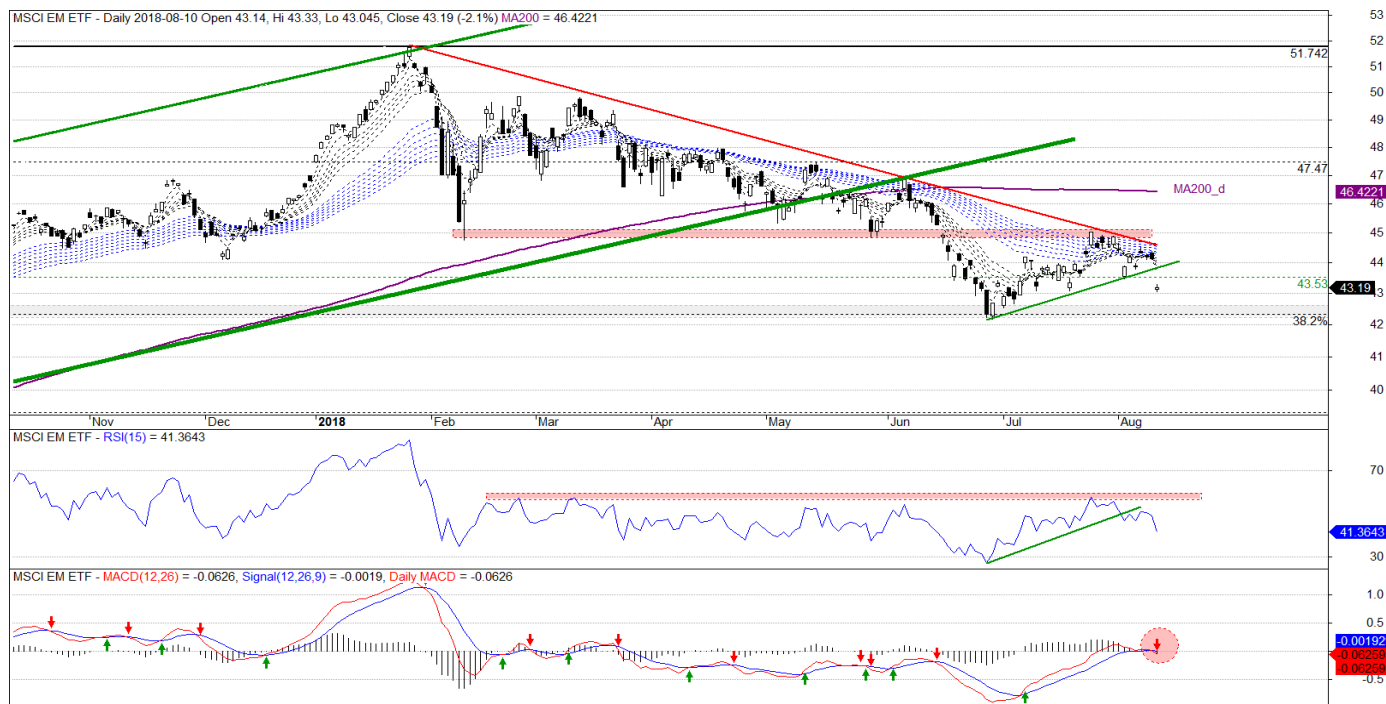
Niemcy: DAX Xetra



Rysunek 5. DAX Xetra - wykres dzienny świecowy.

Odpadnięcie od dziennej dwusetki, przełamanie lokalnego wsparcia oraz aktywacja krótkoterminowej formacji G&R wzmacnia negatywny outlook na indeks. Zasięg deprecjacji liczony ww. formacji oznaczałoby przerwanie 30-miesięcznej linii trendu wzrostowego, co znów stanowiłoby pretekst do zaatakowania okolic 11.5k-11.6k - kluczowej strefy wsparcia. Oporem na najbliższe dni jest 12.9k i to tej wysokości outlook pozostaje spadkowy.

Emerging Markets: MSCI EM ETF

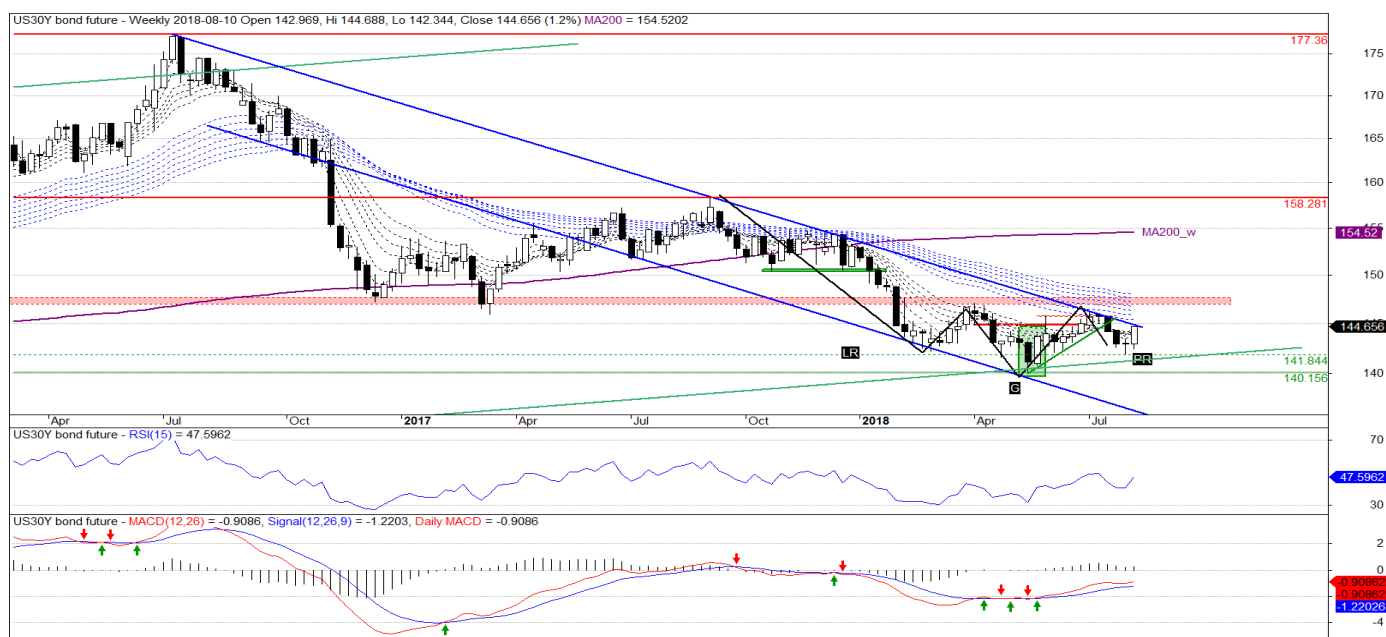


Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres dzienny świecowy.

Lokalna zwyżka, zapoczątkowana pod koniec czerwca, przybrała postać trójkątowej korekty, co w połączeniu z wyhamowaniem aprecjacji w strefie oporu oraz przełamaniem linii wsparcia, negatywnie wpływa na outlook. Na korzyść niedźwiedzi przemawia także układ wskaźników impetu oraz ujemnie nachylona dzienna dwusetka, bez wybicia której kreski są spadkowe.

Pozostałe rynki

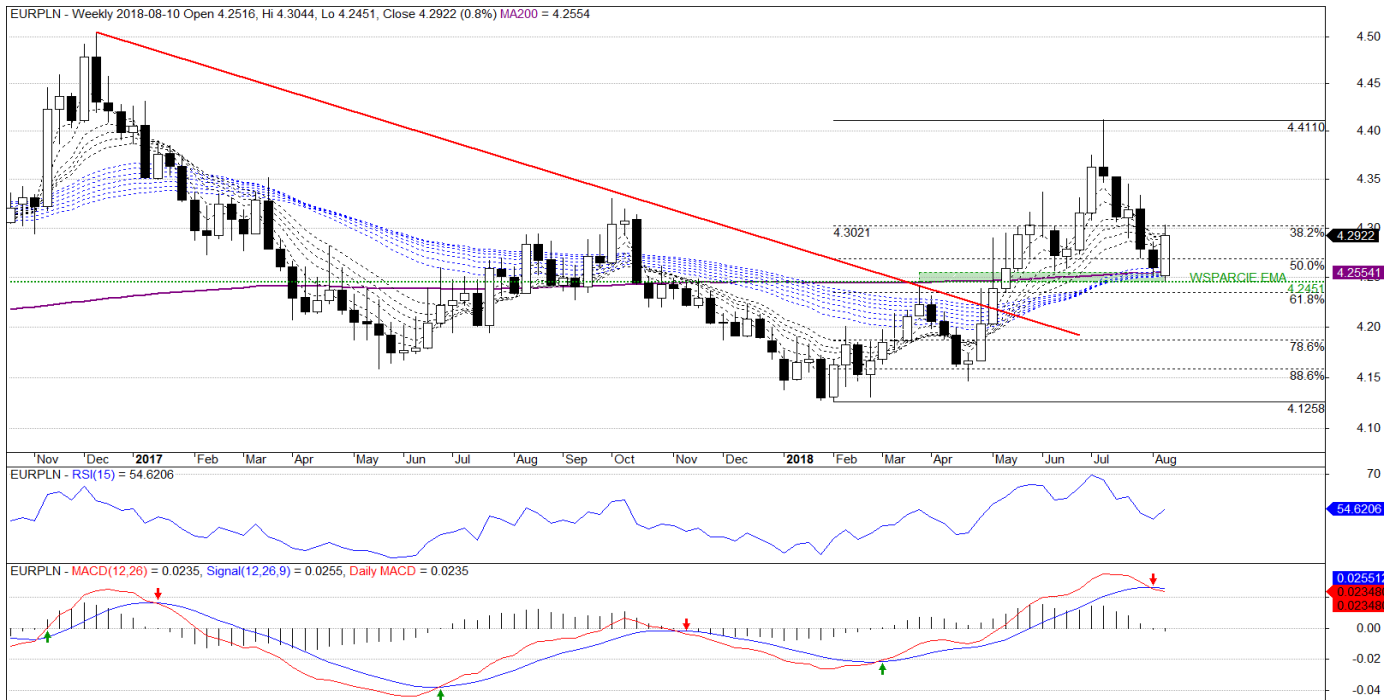
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Ostatnia zwyżka doprowadziła do wykształcenia się prawego ramienia formacji oG&R, której aktywacja mogłaby okazać się triggerem dla wzrostowego impulsu. Dotychczasowe sygnały kupna oraz wyhamowanie bessy na wysokości dolnego ograniczenia 30-letniego kanału przemawiają za zmianą niekorzystnego trendu na rynku długu. Wsparciem na najbliższe dni jest strefa 141.84 i do tej wysokości outlook pozostaje optymistyczny.

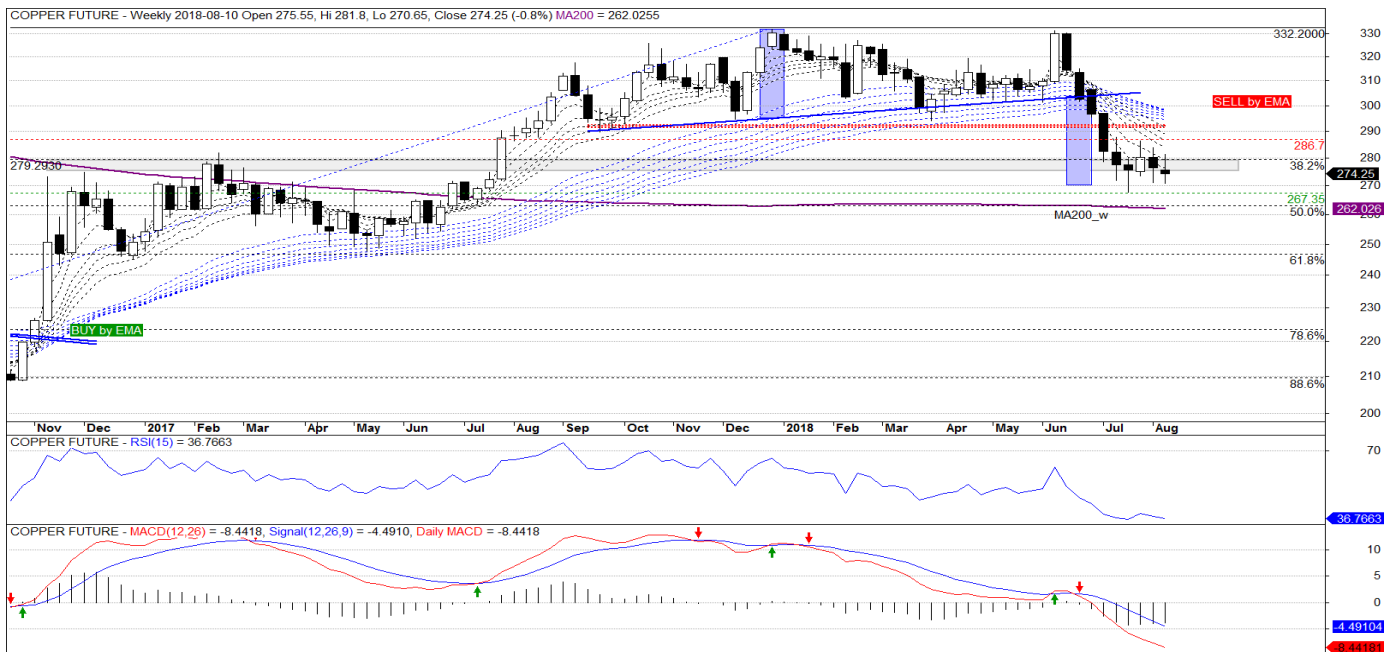
EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres tygodniowy świecowy

Wyhamowanie spadków w strefie wsparcia skutkowało pojawieniem się wzrostowej kontry, której charakter sugeruje, iż reaktywowany jest impuls. Na wykresie pojawiła się biała świeczka o okazałym korpusie, do wysokości której outlook na EURPLN jest wzrostowy. Kluczowym wsparciem na najbliższe dni jest 4.2451 i dopóki close wypada powyżej, dopóty byki mogą czuć się bezpieczne.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Zasięg spadków liczony wg szerokości wyłamanej konsolidacji został już w całości wykonany, zaś dotarcie cen do strefy wsparcia ma prawo skutkować wystąpieniem wzrostowej kontry. Problemem jest jednak wygenerowany kilka dni temu sygnał SELL by EMA_w, który rzuca negatywne światło na miedź w długim terminie. Aby doszło do zneutralizowania Big Picture, czerwcowy szczyt musiałby zostać wybity, jednakże bez tego wyczynu kreski są negatywne.

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 Gębał
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.