

poniedziałek, 10 września 2018

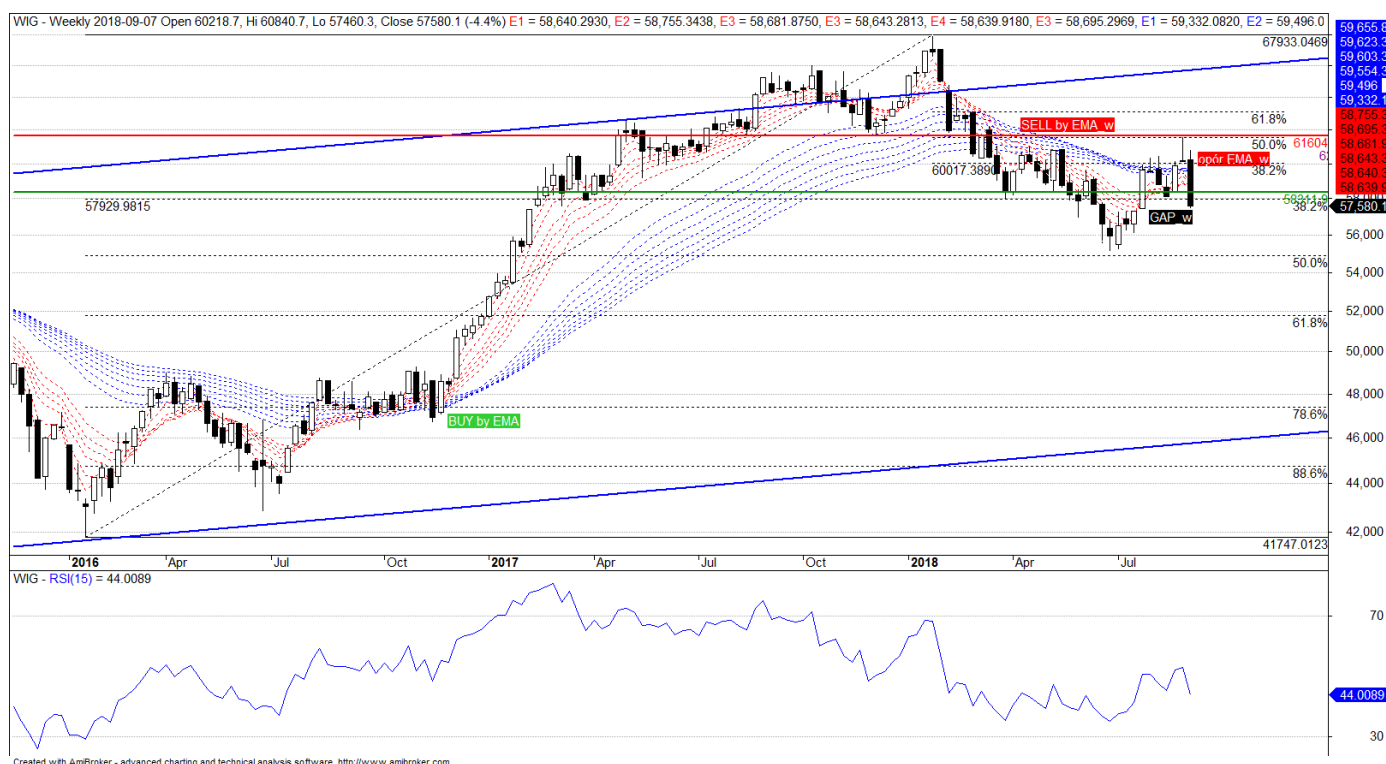
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

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

Rynek polski

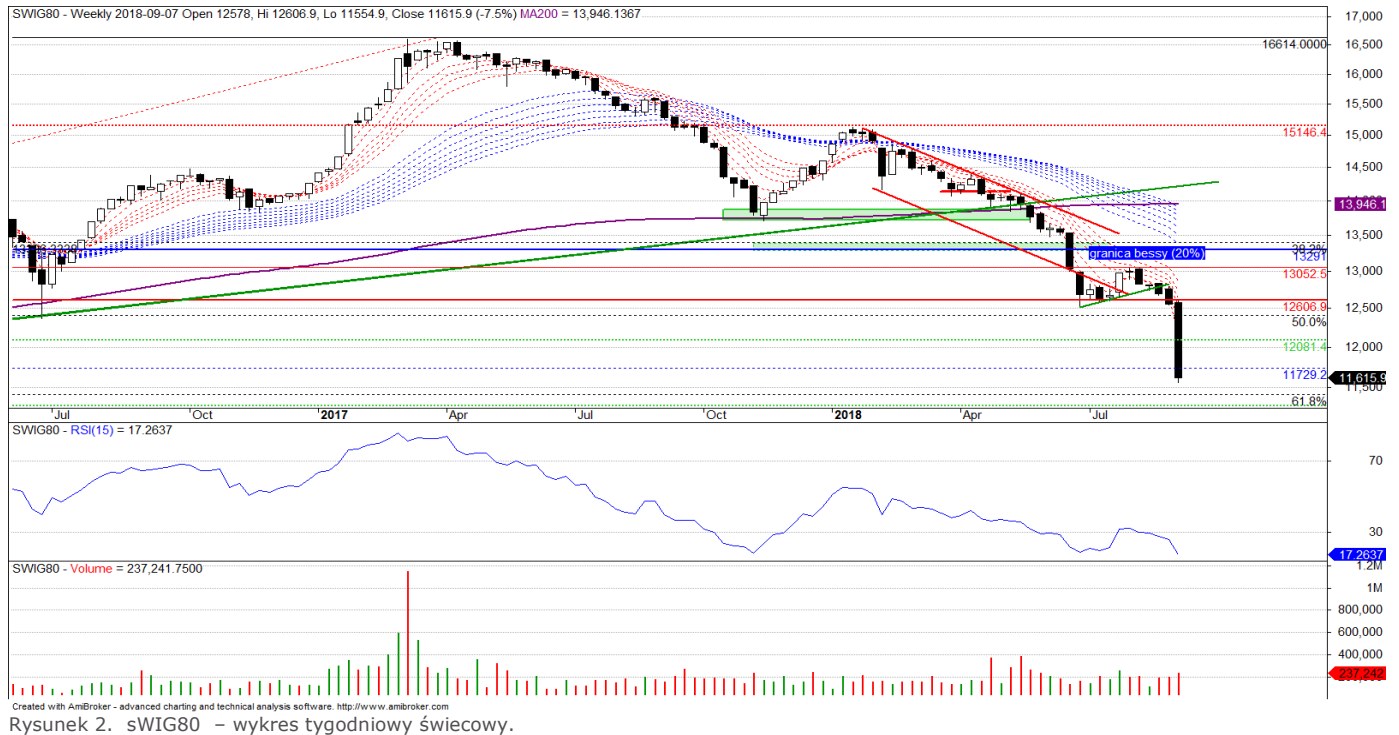
WIG



Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Przez ostatnich siedem tygodni WIG próbował przedostać się przez tzw. pęk tygodniowych EMA i chociaż moment przełamania ruchomego oporu był już bliski, to jednak wydarzenia ostatnich dni przywróciły „właściwy” układ na wykresie. Indeks ponownie finiszował poniżej EMA_w, które zadziałały jako podażowa strefa, a tym samym możliwe stało się zainicjowanie nowej, spadkowej fali o długości zbieżnej lub dłuższej do tej z okresu styczeń-czerwiec 2018 r. Na uwagę zasługuje fakt zbudowania pułapki hossy w oparciu o dzienną dwusetkę, mianowicie pod koniec sierpnia indeks chwilowo wyprzedził się nad MA200_d, jednakże brak kontynuacji wzrostów i cofnięcie się pod ujemnie nachyloną ww. średnią doprowadził do aktywacji wtórnego sygnału SELL. W wyniku deprecjacji doszło do przełamania sierpniowej podłogi, zaś kilkutygodniowa linia trendu nie wytrzymała naporu podaży, co należy uznać za dodatkowy argument na korzyść ursusów. Na tygodniowym wykresie uwidoczniła się okazała świeczka, której sufit wyznacza kluczowy opór na najbliższe dni a to oznacza, że dopóki close wypada poniżej 60840, dopóty outlook na WIG pozostaje negatywny. Interesująco przedstawia się układ ostatnich 10 tygodniowych świeczek, mianowicie doszło do wykształcenia się podażowej, złożonej formacji zwanej dwie wieże, co dodatkowo może obciążyć rynek a tym samym koncepcja zejścia do tygodniowej luki hossy pozostaje nadal aktualna zarówno dla indeksu WIG jak i WIG20.

sWIG80



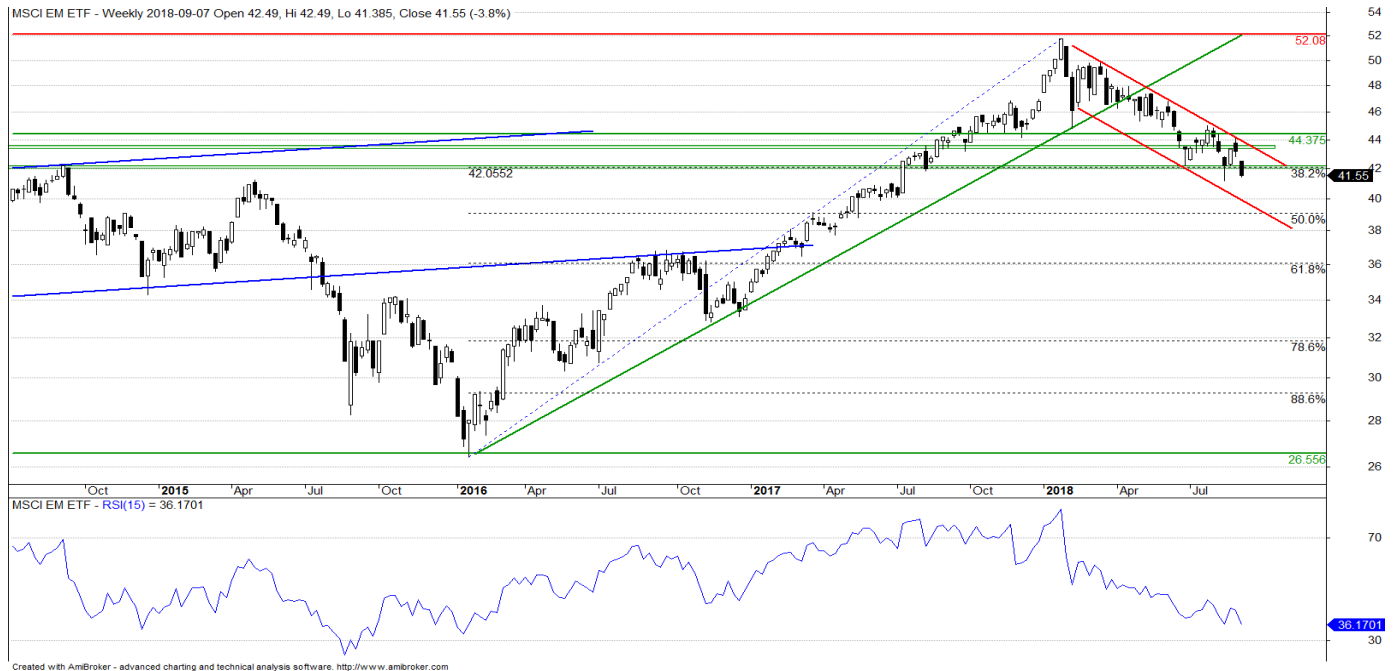
Przełamanie tegorocznej podłogi, wyłamanie długoterminowych wsparć oraz wyrysowanie okazałej, czarnej świeczki umacnia spadkowy outlook na małe spółki. Jak pokazuje historia po tak mocnych zniżkach, podaż ma prawo wycofać się na wyższy poziom, jednakże aby pojawił się sygnał kupna, to do piątku sWIG80 powinien wyłamać 12606 – do tej wysokości outlook pozostaje spadkowy.

mWIG40



Indeks przełamał podręcznikową barierę 20% liczoną od tegorocznego szczytu, zatem zgodnie z klasyką AT w sektorze średnich spółek obowiązuje bessy. Lokalnie można doszukać się wyprzedania, co w połączeniu z testem długoterminowego wsparcia ma prawo przełożyć się na korektę wzrostową, jednakże aby pojawił się sygnał kupna, do piątku poziom 4255 musiałby zostać wybity – do tej wysokości outlook ma mWIG40 pozostaje spadkowy.

Emerging Markets: MSCI EM ETF

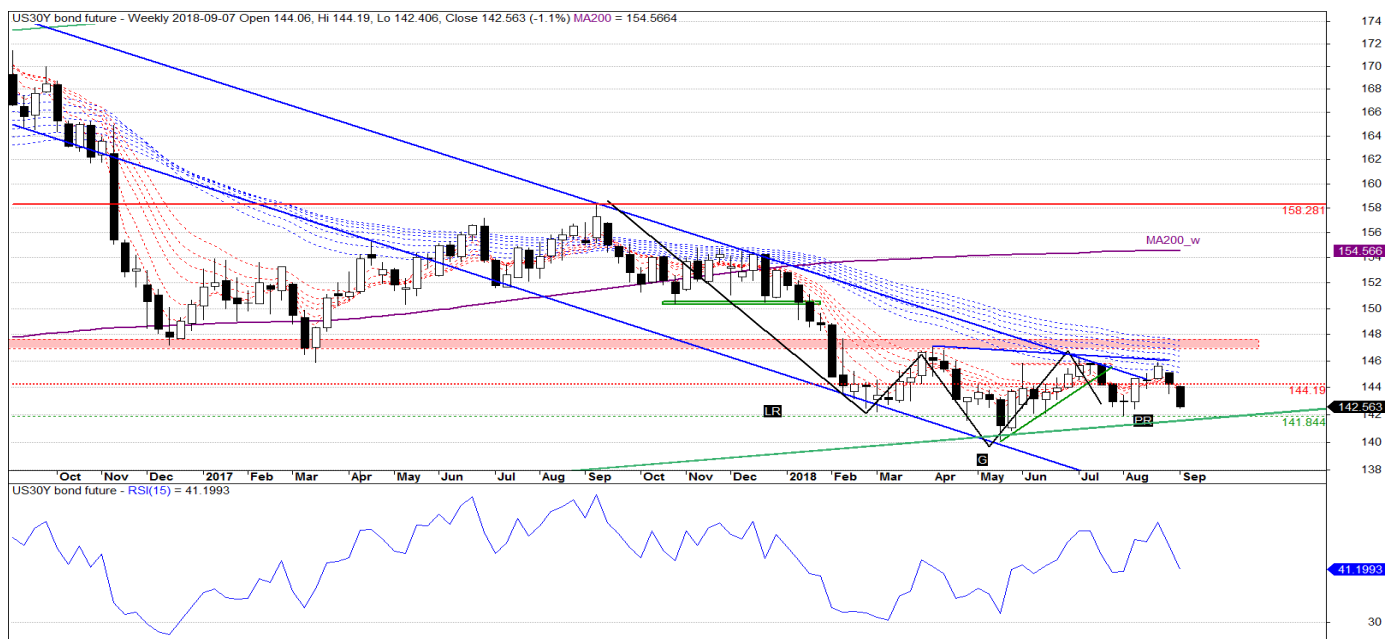


Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Odpadnięcie od tegorocznej linii trendu spadkowego oraz zbudowanie tygodniowej, czarnej świeczki o okazałym korpusie zachęca do dalszej deprecjacji. Na uwagę zasługuje fakt, że instrument MSCI EM ETF przełamał 38.2% zniesienia kilkuletniej zwyżki 2016-2018 oraz zamknął się poniżej wrześniowego szczytu z 2014 r., co z technicznego punktu widzenia zachęca do dalszych spadków w średnim terminie.

Pozostałe rynki

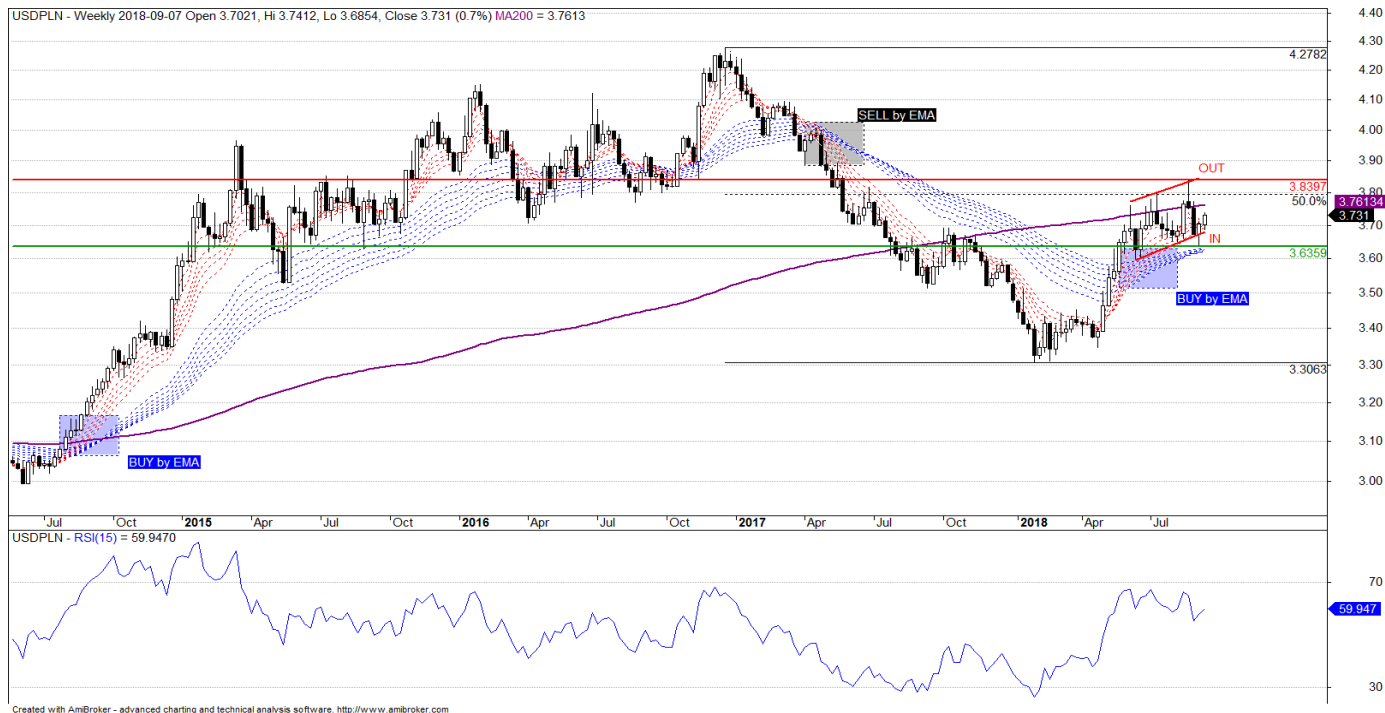
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Średniterminowo aktywne są sygnały kupna wspierane przez trzydziestoletnią linię trendu wzrostowego oraz formację oG&R, która jak na razie nie została jeszcze aktywowana. W ostatnich dniach bondy zatrzymały się w oporowej strefie, a na wykresie pojawiła się czarna świeczka o okazałym korpusie, zatem bez jej wybicia (144.19) lokalnie przewagę mają jeszcze niedźwiedzie.

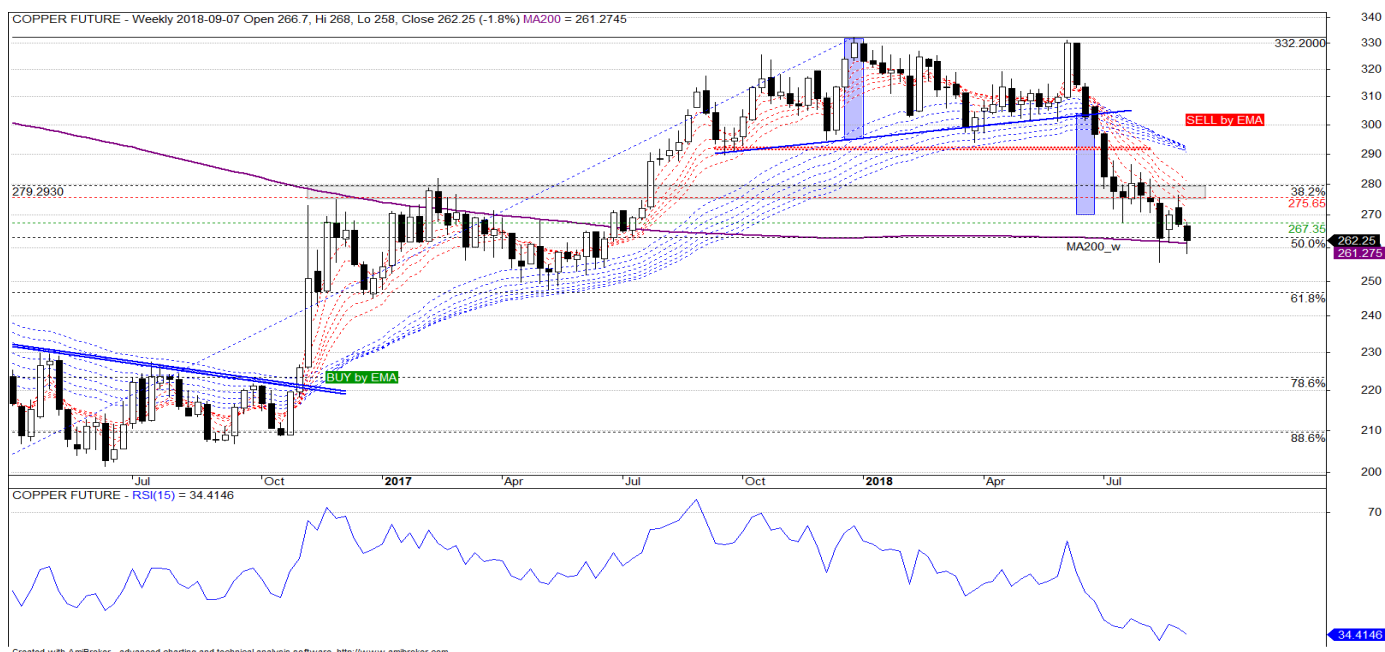
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Cross USDPLN zatrzymał się na wysokości EMA_w (3.63), naruszone zostało lokalne wsparcie jednakże brak kontynuacji spadków doprowadziło do uformowania się pułapki bessy. Zainicjowanie układu typu FAKE oraz powrót cen do wnętrza kanału ma prawo zachęcić do wyprowadzenia wzrostowej kontry w stronę tegorocznych szczytów w ramach formacji INOUT, zatem do wysokości 3.6359 outlook na USDPLN jest wzrostowy.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Lokalnie można doszukać się zatrzymania nad tygodniową dwusetką co ma prawo przełożyć się na korekcyjne odbicie, jednakże aktywowany miesiąc temu sygnał SELL by EMA_w pozostaje nadal aktywny. Na uwagę zasługuje test 50% zniesienia dwuletniej hossy oraz dzienny układ wskaźników impetu, jednakże dopóki tygodniowe close wypada poniżej 300, dopóty outlook dla miedzi jest negatywny.

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.cegelka@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.kliszcz@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.