



Tydzień na rynkach (AT)

poniedziałek, 23 września 2013

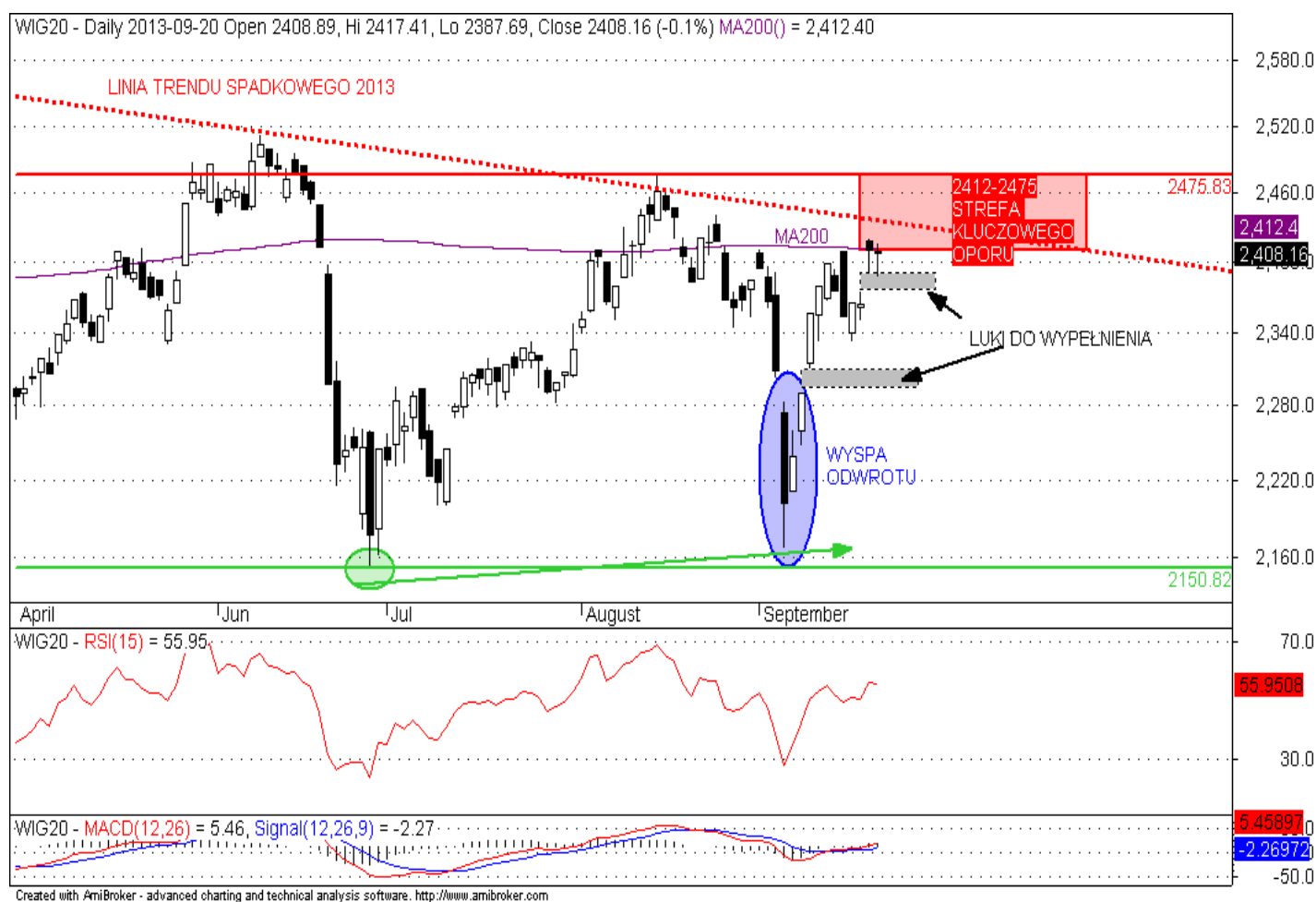
Biuletyn Tygodniowy | 35 (2013)

Rynek | analiza techniczna

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

Rynek polski

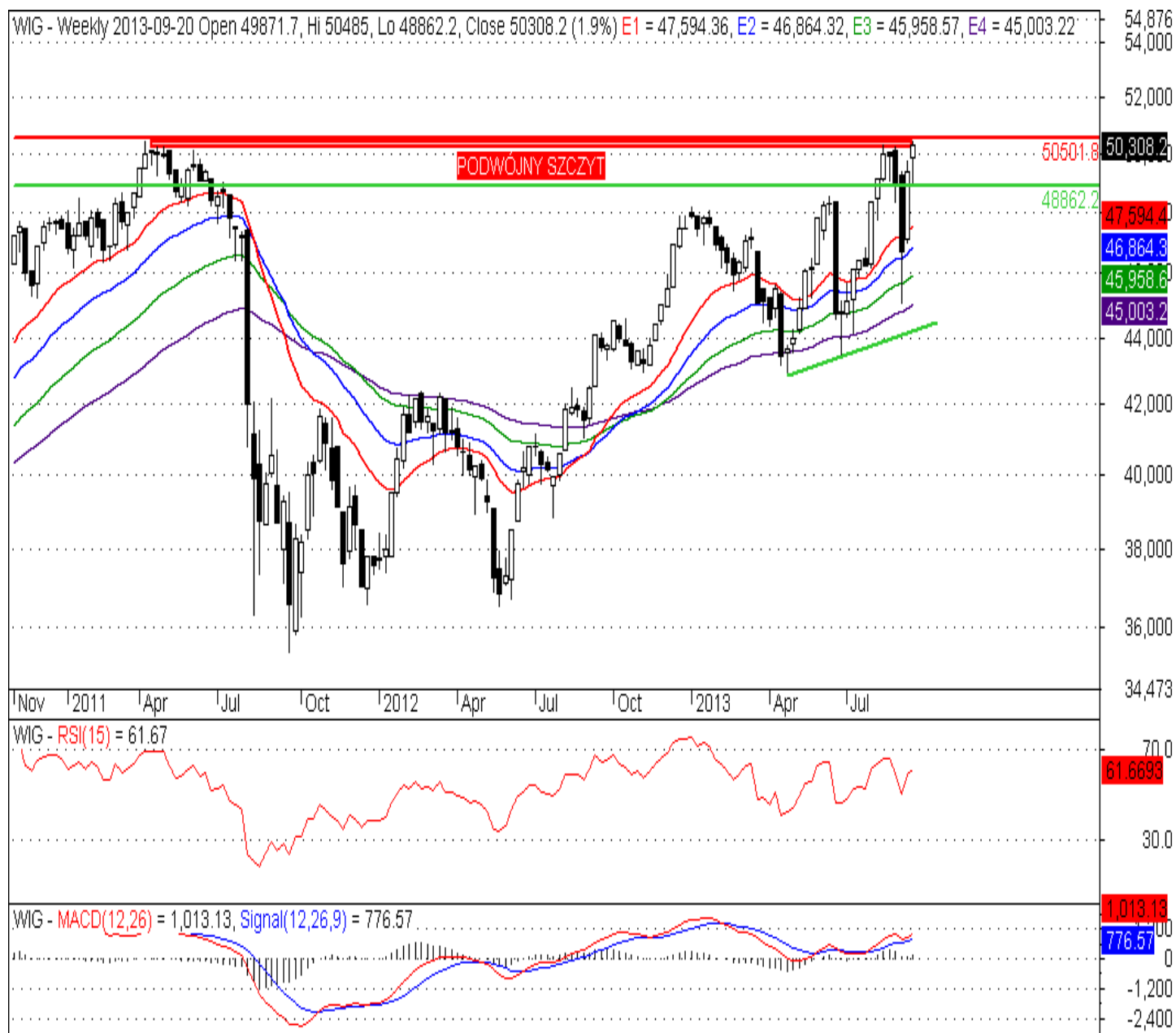
WIG20



Rysunek 1. WIG20 – wykres dzienny świecowy.

Kluczową strefą oporu, której wyłamanie będzie uprawniało do zamknięcia tematu tegorocznego układu spadkowego, wciąż pozostaje 2412-2475. Obszar ten jest o tyle arcyważny, gdyż zawiera w sobie linię kilkumiesięcznego trendu 2013, sierpniowy szczyt tworzący ujemną sekwencję ekstremów oraz dwustuszyjną średnią kroczącą. Niekorzystnie przedstawia się kwestia luk hossy, które zostały utworzone na dwóch półkach: 2290 i 2375, a to oznacza, że indeks wcześniej czy później je domknie. W przypadku ich niedomknięcia przed wybiciem 2475 rynek otrzyma bardzo silny sygnał w postaci pułapki hossy, co będzie miało dużo poważniejsze konsekwencje dla rynku niż wciąż spodziewana ponad 100 punktowa spadkowa fala. A konkluzja pozostaje spadkowa...

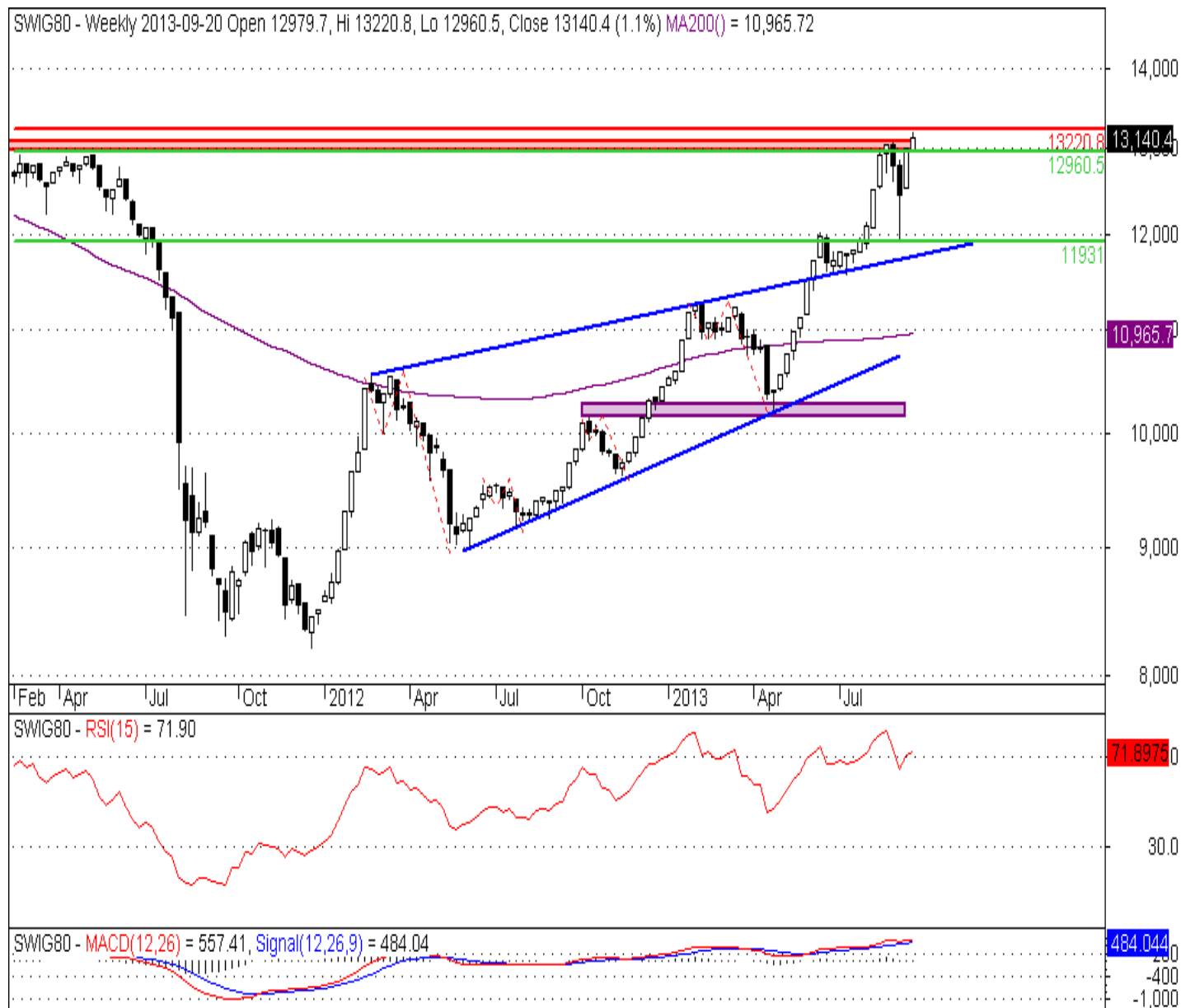
WIG



Rysunek 2. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Pozostawienie otwartej luki hossy (47.8k) w ramach formacji wyspy odwrótu oraz brak sił na wybiecie średnioterminowego układu podwójnego szczytu sprawia, że koncepcja dla szerokiego indeksu pozostaje spadkowa. Za spadkowym scenariuszem przemawia także zbudowanie w ostatnich dniach dwóch wisielców, co w połączeniu z negatywną dywergencją pomiędzy indeksem a RSI sprawia, że należałoby oczekiwać od WIGu wycofywania się na południe i domykanie ww. luki. Zatem outlook na WIG nadal jest negatywny...

sWIG80



Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Po wybiciu strefy 12888-13096 indeks ma otwartą drogę na kolejne poziomy, a najbliższy przebiega na wysokości 14960 punktów. Wsparciem na ten tydzień jest pułap 12960 i w przypadku jego przełamania temat dalszych wzrostów będzie trzeba odłożyć w czasie na rzecz scenariusza mówiącego o wejściu benchmarku sWIG80 w horyzontalnej konsolidacji.

mWIG40

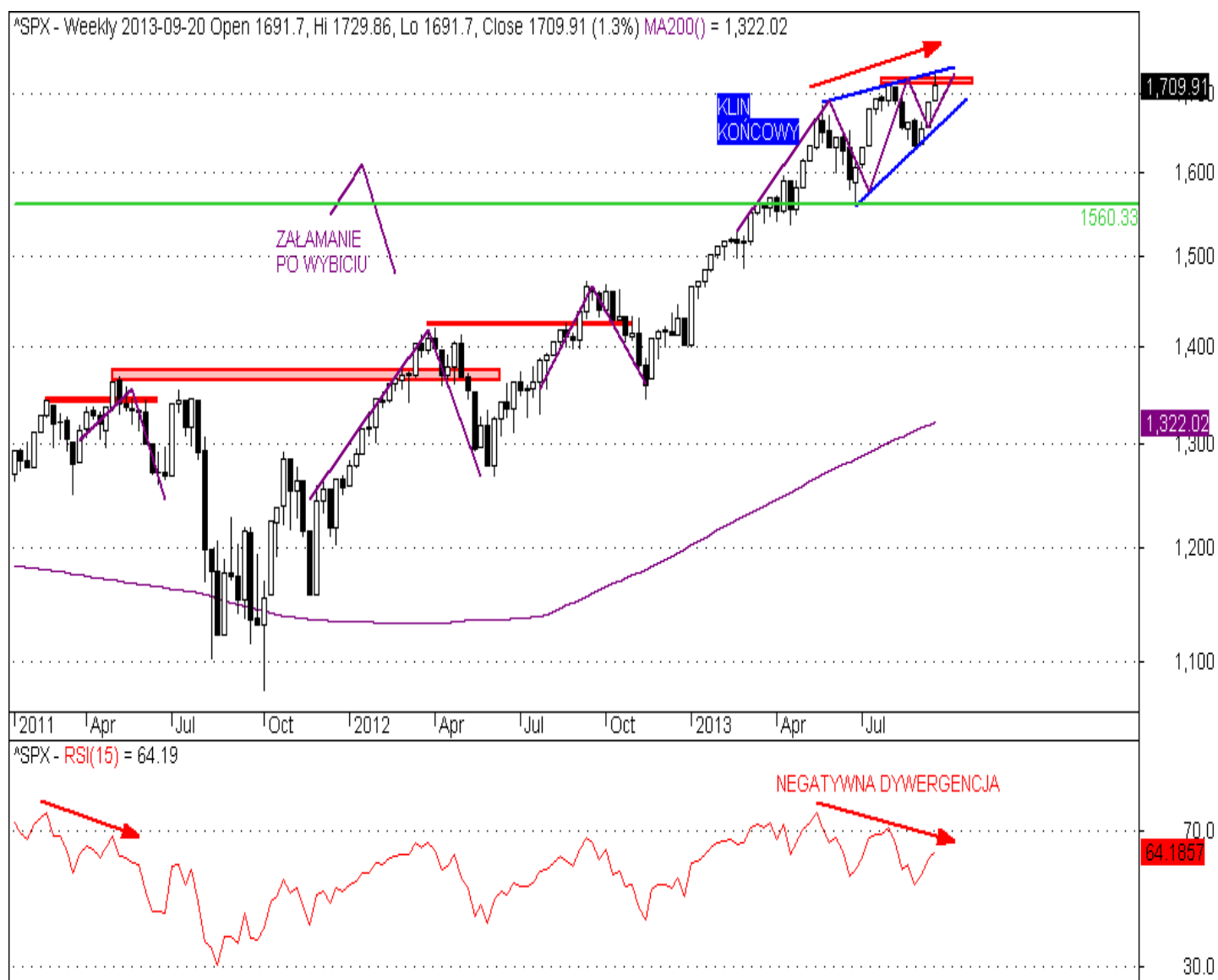


Rysunek 4. mWIG40 – wykres miesięczny świecowy.

Obecny scenariusz zakłada wejście czy też znajdowanie się indeksu w etapie horyzontalnym, a podstawą tego myślenia jest przełamanie sekwencji rosnących minimów białych okazałych świeczek, co miało miejsce w pierwszym tygodniu września. Historycznie patrząc na późniejsze zachowanie się indeksu to po takowym przełamaniu należy oczekiwać wyhamowania wzrostów i wejścia w etap konsolidacji albo też spadków. Za takim niewzrostowym scenariuszem przemawia także odpadnięcie od górnego ograniczenia kanału, zatem na kolejny impuls hossy będzie trzeba zaczekać.

Rynki zagraniczne

USA: S&P500

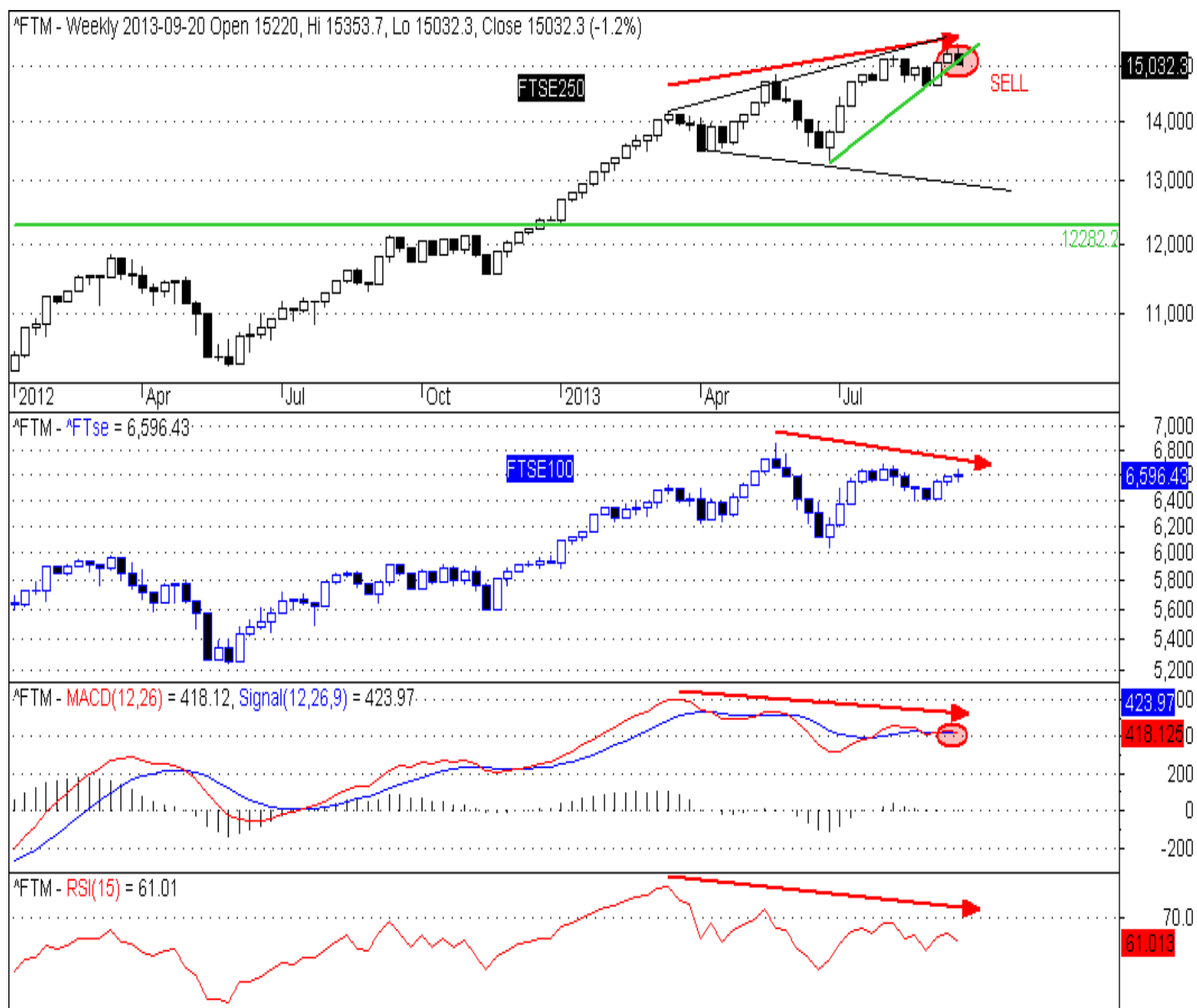


Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

Rysunek 5. S&P500 – wykres tygodniowy świecowy.

Sierpniowa spadkowa fala zbudowana z pięciu części zmusza do doszukiwania się struktur charakterystycznych dla korekt lub też formacji kończących prawie roczny impuls wzrostowy. Kompromisem pomiędzy teorią DOW'a i Elliotta jest trójkąt końcowy będący klinem i takowy może właśnie się budować. Liczne tygodniowe dywergencje pomiędzy RSI a indeksem, aktywny średnioterminowy sygnał sprzedaży wg MACD oraz rozbieżności pomiędzy indeksami z rodziny DJ'ów sprawiają, że ostatnio wygenerowane szczyty na Wall Street mają małą wiarygodność i należałoby od strony technicznej nadal podtrzymać koncepcję, że S&P500 powinien spadać. Zasięg spadków liczony wg formacji klina to 1560, zatem konkluzja dla S&P500 jest negatywna.

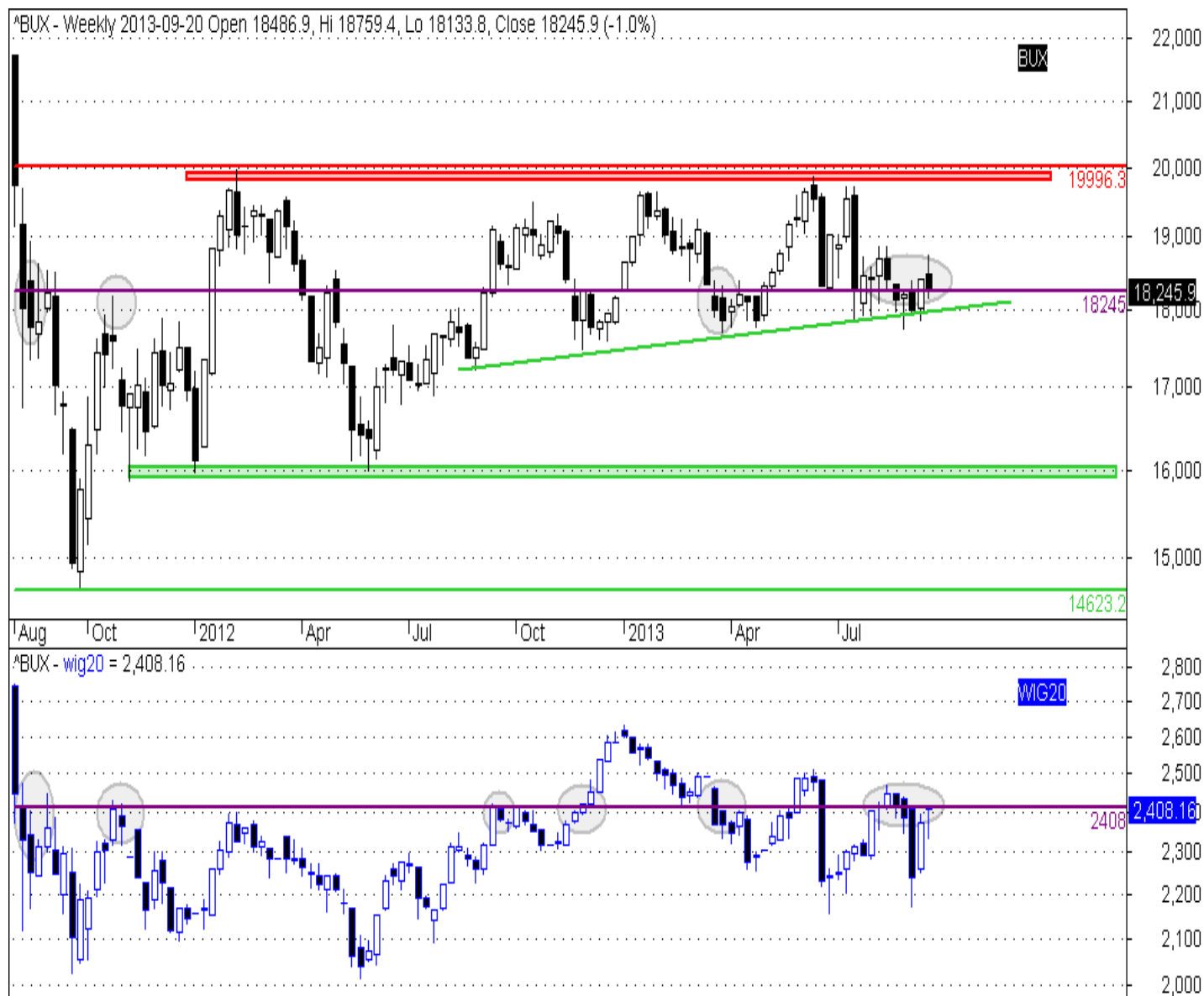
WIELKA BRYTANIA: FTSE250, FTSE100



Rysunek 6. FTSE250 vs FTSE100 – wykres tygodniowy świecowy.

Pomiędzy indeksami FTSE250 a FTSE100 od dłuższego czasu buduje się spora rozbieżność – szczyty nie są wzajemnie potwierdzone od kilku miesięcy co jest oznaką słabości popytu. Tygodniowe wskaźniki impetu generują sygnały sprzedaży, zaś piątkowe zamknięcie się FTSE250 poniżej 15034 doprowadziło do zamknięcia wzrostowej struktury białych tygodniowych świeczek, co dodatkowo obciąża stronę popytową. A skoro na ostatniej sesji dzienny MACD przeszedł na spadkową stronę to od strony technicznej należy spodziewać się dalszej przeceny. A biorąc pod uwagę nisko ułożone wsparcia to nie można wykluczyć, że FTSE250 zechce przetestować poziomy ustanowione podczas szczytów z 2007 czyli okolice 12.2k

WĘGRY: BUX



Rysunek 7. BUX – wykres tygodniowy świecowy.

Postępujący marazm na węgierskim parkiecie jak na razie nie generuje żadnych pozytywnych sygnałów dla indeksu WIG20, który w ostatnich kilkunastu miesiącach wyraźnie koreluje z południowym kolegą. BUX jest na względnie tym samym poziomie co był w marcu tego roku, listopadzie i wrześniu ubiegłego czy też w okresie sierpień-październik 2011 r., zatem dopóki nie dojdzie do opuszczenia średnioterminowej konsolidacji dopóty kierunek dalszego trendu będzie nieznany. A taki impas negatywnie wpływa na określenie przyszłości WIG20...

Pozostałe rynki

BOND FUTURE - KONTRAKT TERMINOWY NA AMERYKAŃSKIE OBLIGACJE



Rysunek 8 TY.F – wykres tygodniowy świecowy.

Odbicie się od linii kilkuletniego trendu umacnia dotychczasową wzrostową koncepcję dla amerykańskich obligacji przez co spadkowy scenariusz dla rynku akcyjnego zyskuje na coraz większym znaczeniu. Lokalne jak i średnioterminowe sygnały kupna Bondów – tak jak to miało już wiele razy miejsce w historii – stanowią punkt zwrotny dla Wall Street i jeśli w tym tygodniu pułap 123.76 zostanie utrzymany to będzie trzeba liczyć się z dalszą aprecjacją TY.F i deprecjacją S&P500...

EURUSD



Druga tygodniowa biała świeczka to już wzrostowy układ, którego wsparciem na kolejne dni jest poziom 1.3325 i do tej wysokości koncepcja umacniania się eurdolara jest bezpieczna. Najbliższym oporem jest pułap 1.3709, jednakże biorąc pod uwagę wew. linie trendu to można oczekiwać zaatakowania strefy 1.388, czyli spodziewać się wybicia ww. oporu. Z punktu widzenia długoterminowego EURUSD przebywa w konsolidacji, która wciąż się zawęża, jednakże odległość eurdolara do apeksu formacji jest na tyle duża, że na chwilę obecną nie można spodziewać się jej wybicia.

COPPER FUTURE – KONTRAKT TERMINOWY NA MIEDŹ



Rysunek 10. COPPER FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Wybiecie 329.9 zamknęło spadkowy układ tygodniowych czarnych świeczek i należałoby postawić tezę, że do wysokości 319.1 układ kresek jest wzrostowy. W przypadku cofnięcia się pod ww. wsparcie będzie trzeba uznać zeszlotygodniową aprecjację jako fałszywe zagranie przed desantem w okolice tegorocznych minimów przebiegających w strefie 300.

Biuro Aktywnej Sprzedaży

ul. Wspólna 47/49, 00-684 Warszawa

Jarosław Banasiak dyrektor

tel: (+48) 22 697 4870

fax: (+48) 22 697 4726/4923

email: jaroslaw.banasiak@dibre.com.pl

Zespół Prywatnego Maklera

Joanna Gębal

tel: (+48) 22 697 4762

email: joanna.gebal@dibre.com.pl

Iwona Strzałkowska - Kominiak

tel: (+48) 22 697 4853

email: iwona.strzalkowska@dibre.com.pl

Marcin Bieguński

tel: (+48) 22 697 4984

email: marcin.biegunski@dibre.com.pl

Przemysław Miedziocha

tel: (+48) 22 697 4768

email: przemyslaw.miedziocha@dibre.com.pl

Paweł Rudowski

tel: (+48) 22 697 4852

email: pawel.rudowski@dibre.com.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

Daniel Cegielka (infoserwis)

tel: (+48) 22 697 4914

email: daniel.cegielka@dibre.com.pl

Piotr Neidek (analiza techniczna)

tel: (+48) 22 697 4766

email: piotr.neidek@dibre.com.pl

Przemysław Bondarowski analiza techniczna

tel: (+48) 22 697 4853

email: przemyslaw.bondarowski@dibre.com.pl

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wspólnej 47/49, jest publikacją handlową, została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych, nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. nr 206 z 2005 r.), nie stanowi porady inwestycyjnej, nie stanowi oferty zbycia lub nabycia wymienionych w niej instrumentów finansowych, nie stanowi podstawy do zawarcia jakiegokolwiek umowy lub powstania jakiegokolwiek zobowiązania. Informacje zawarte w niniejszej publikacji oparte są na danych uzyskanych ze źródeł, które Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A., jego organy zarządcze, organy nadzorcze, ani pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za wszelkie skutki finansowe i niefinansowe powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Wszelkie opinie, prognozy, kalkulacje i szacunki zawarte w niniejszej publikacji stanowią jedynie wyraz subiektywnej oceny autora na moment jej wydania i mogą być zmieniane bez uprzedzenia. Opinie wyrażone w niniejszej publikacji nie pozostają w jakiegokolwiek zależności od rekomendacji przygotowywanych przez Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A.. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. 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. Dom Inwestycyjny BRE Banku S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A.