

poniedziałek, 9 kwietnia 2018

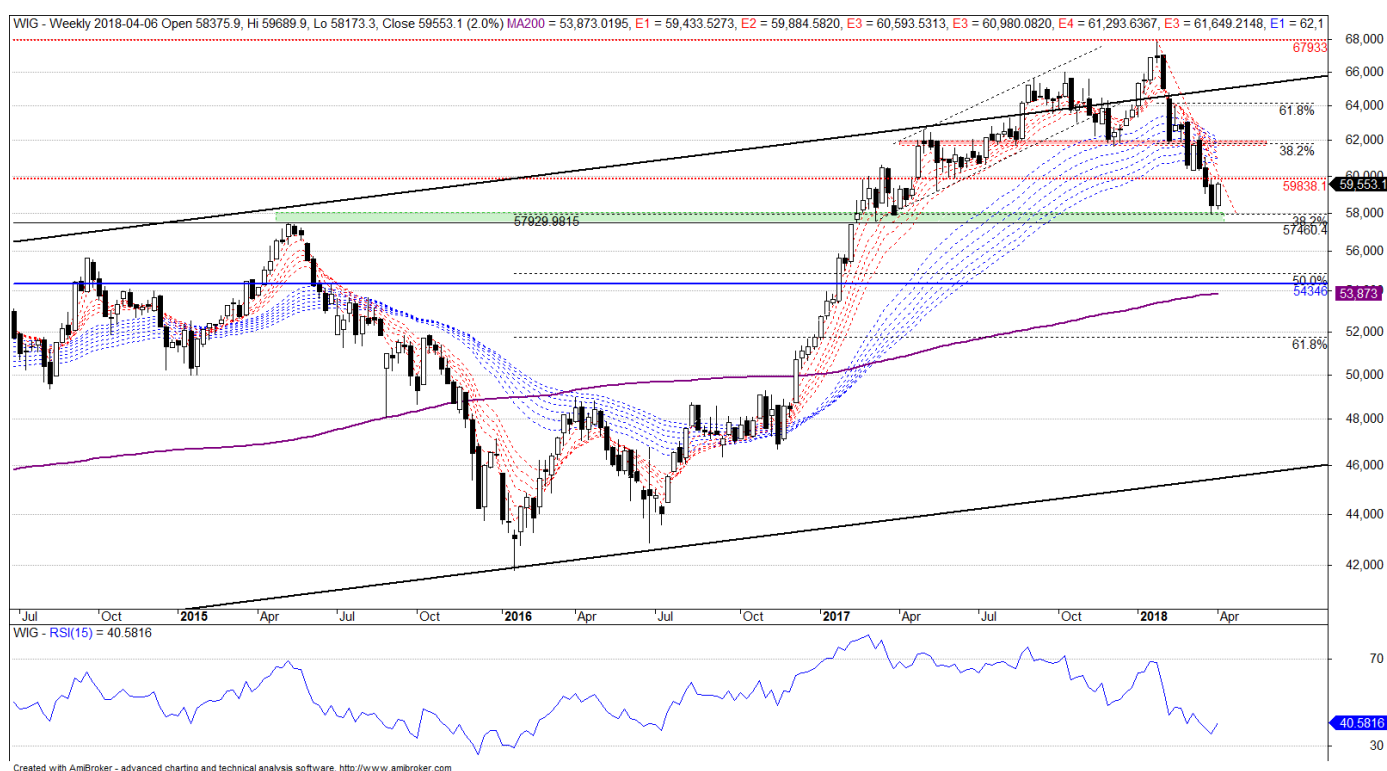
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

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

Rynek polski

WIG



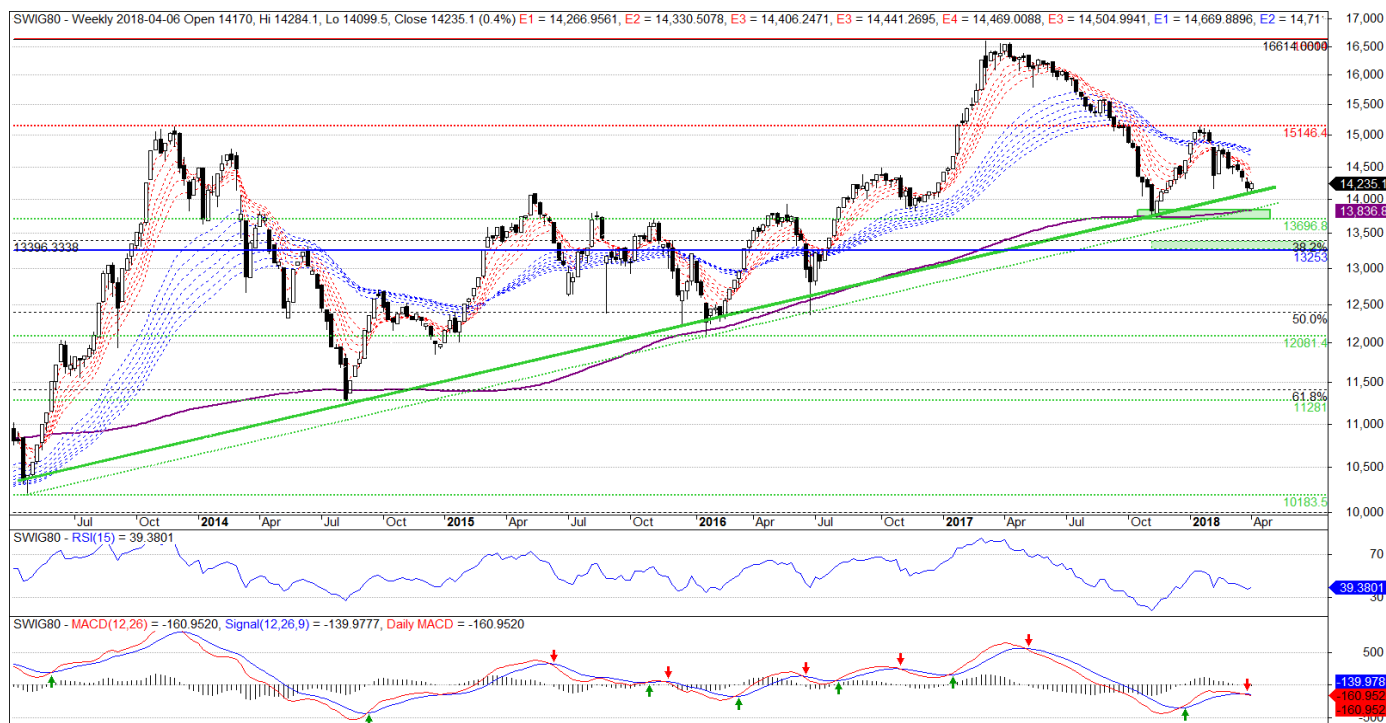
Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

W ubiegłym tygodniu indeks znalazł się blisko oporu 59838, jednakże zabrakło 150 punktów do tego, aby zamknąć negatywną sekwencję SowC, jaka obecnie zdominowała tygodniowy wykres. Nie oznacza to jednak, że ostatni wysiłek niedźwiedzi włożony w wyciągnięcie notowań na północ okaże się stracony, gdyż na wykresie pojawiła się okazała świeczka o białym korpusie i dopóki benchmark przebywa powyżej 58.1k – 57.9k, dopóty sytuacja techniczna jest neutralna. Na uwagę zasługuje fakt, iż WIG wyhamował deprecjację na wysokości długoterminowej strefy wsparcia wyznaczonej przez kluczowy szczyt z 2015 r. jak i lokalne minima powstałe w marcu ubiegłego roku oraz przez zniesienie Fibonacciego 38.2% dla fali hossy 2016 - 2018. Ciekawie prezentuje się dzienny rozkład wskaźników impetu, które zachęcają do wyprowadzenia wzrostowej kontry w kierunku kluczowych oporów, do których można zaliczyć 62k (38.2% tegorocznej zniżki oraz grudniowa podłoga) oraz 64k (luka bessy oraz 61.8%).

Z długoterminowego punktu widzenia istotnym poziomem obrony jest 54346, gdzie znajduje się granica bessy wyznaczona jako 20% od historycznego szczytu, od którego odpadł indeks w ostatnich miesiącach i dopóki WIG przebywa powyżej tego pułapu, dopóty na GPW wciąż obowiązuje hossy. Problemem jest jednak Big Picture, w ramach którego uwidoczniły się bardzo istotne sygnały ostrzegawcze o długotrwałej zmianie trendu nad Wisłą. Mowa jest o negatywnej dywergencji WIG vs sWIG80, ujemnie nachylonych średnich MA200_d, powrocie indeksu szerokiego rynku do wnętrza kanału 2011-2018 r. oraz podwójny szczyt, jaki został wyrysowany przez WIG dla interwału rocznego.

Reasumując powyższe rozważania oraz łącząc ze sobą krótko- jak i średnioterminowe sygnały, lokalny outlook na WIG jest byczy w ramach korekty wzrostowej. Aby jednak pojawił się nowy impuls hossy, wymagane jest wybiecie i utrzymanie się nad dzienną dwusetką oraz powrót kapitału do drugiej jak i trzeciej linii GPW, gdyż bez tego Big Picture chyli się ku bessie.

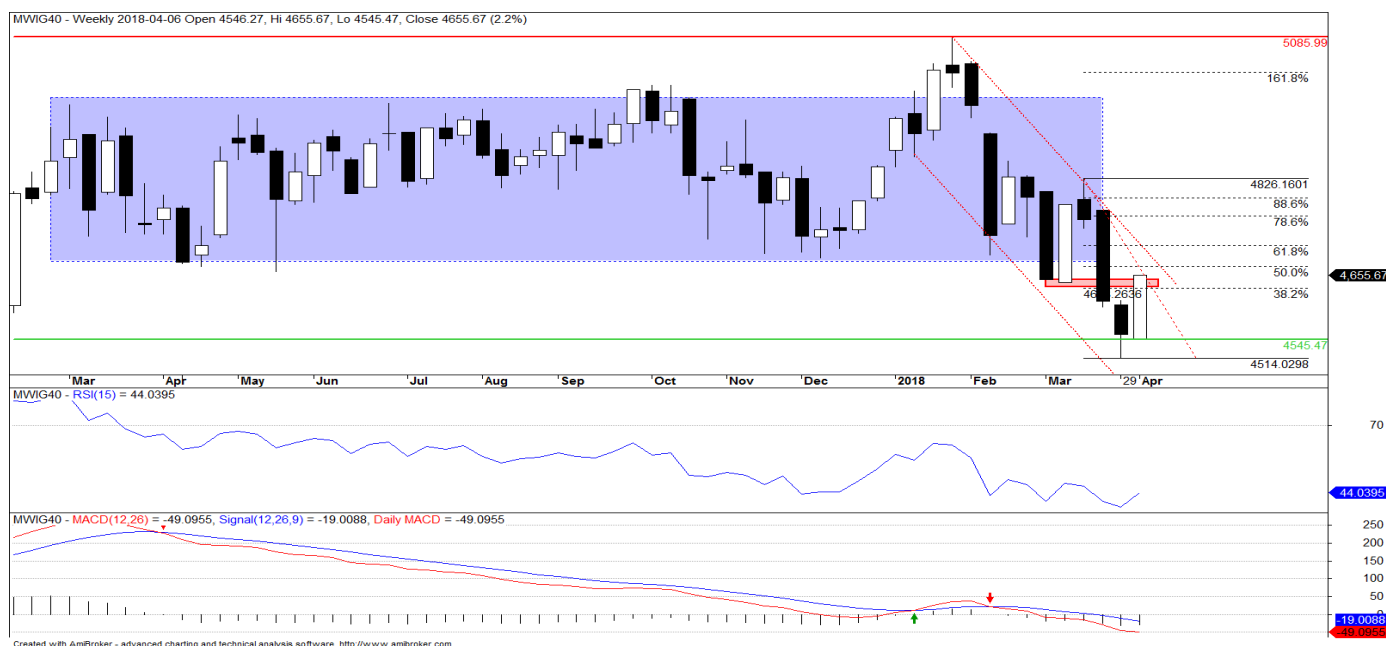
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Linia trendu wzrostowego, poprowadzona po kluczowych minimach 2013-2017, stanowi obecnie wsparcie dla indeksu, który po przełamaniu lutowego denka znalazł się w niekorzystnym układzie przemawiającym za testem 13253. Na tej wysokości przebiega granica bessy liczona jako 20% od zeszłorocznego szczytu zatem dopóki sWIG80 zamyka się powyżej ww. pułapu, dopóty używanie słowa bessy jest nieuprawnione.

mWIG40

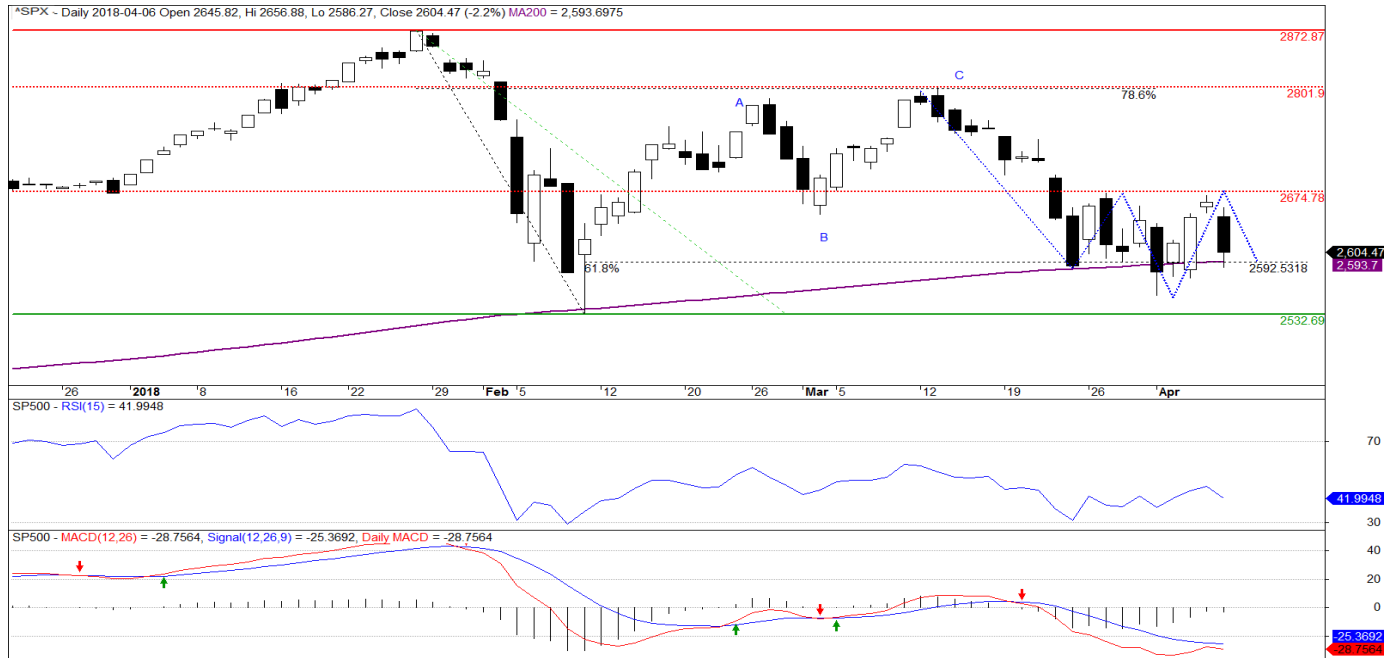


Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Wyhamowanie spadków powyżej 4500 i zbudowanie okazałej, tygodniowej świeczki zachęca do dalszego odbicia i próby powrotu do wnętrza konsolidacji, jednakże do zamknięcia predykcji spadków w kierunku 4400 wymagane jest wybicie marcowego sufitu. Aby zatem pojawił się sygnał negujący aktualny, niekorzystny układ kresek mWIG40 musiałby wydostać się nad 4826 – do tej wysokości outlook na średniaki pozostaje spadkowy.

Rynki zagraniczne

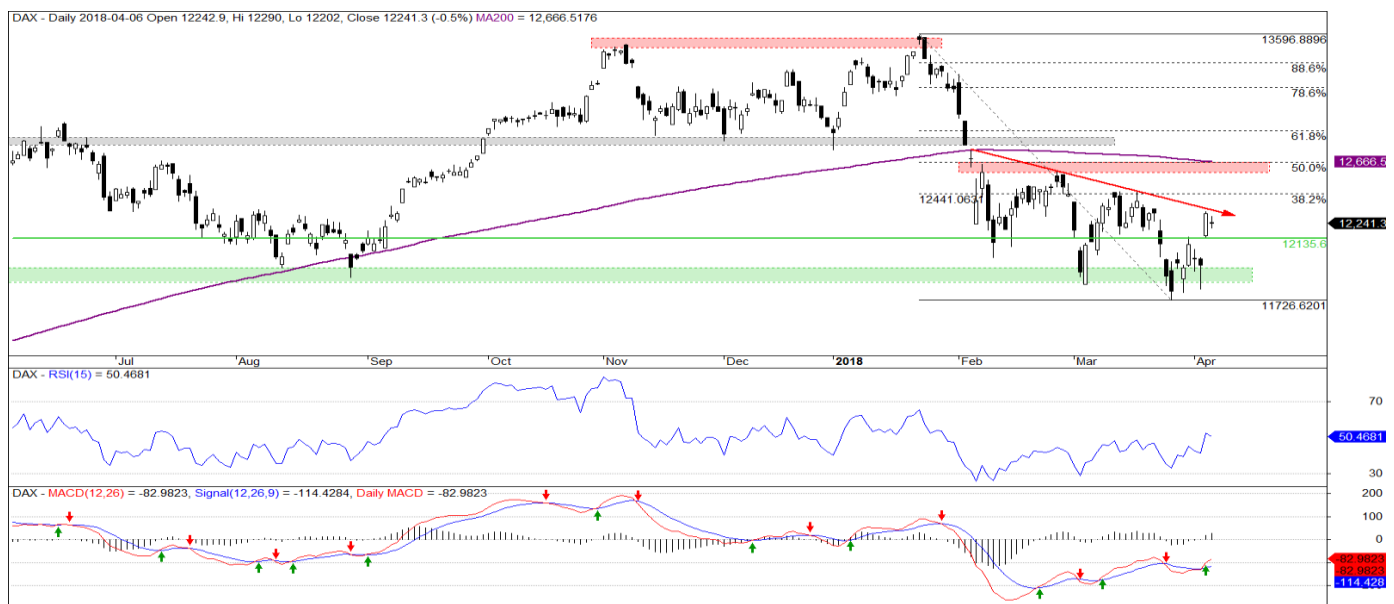
USA: S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres dzienny świecowy.

Nie udało się wybić oporu 2741, zatem nie pojawił się sygnał kupna, a tym samym outlook na S&P500 pozostaje spadkowy. Oporem na najbliższe dni jest 2674 i w przypadku wyłamania tego poziomu w cenach close, celem stanie się strefa 2800. W obecnym układzie bodźcem do deprecjacji jest lutowo-marcowy układ zwyżki A-B-C, będący korektą zapowiadającą dalszą deprecjację.

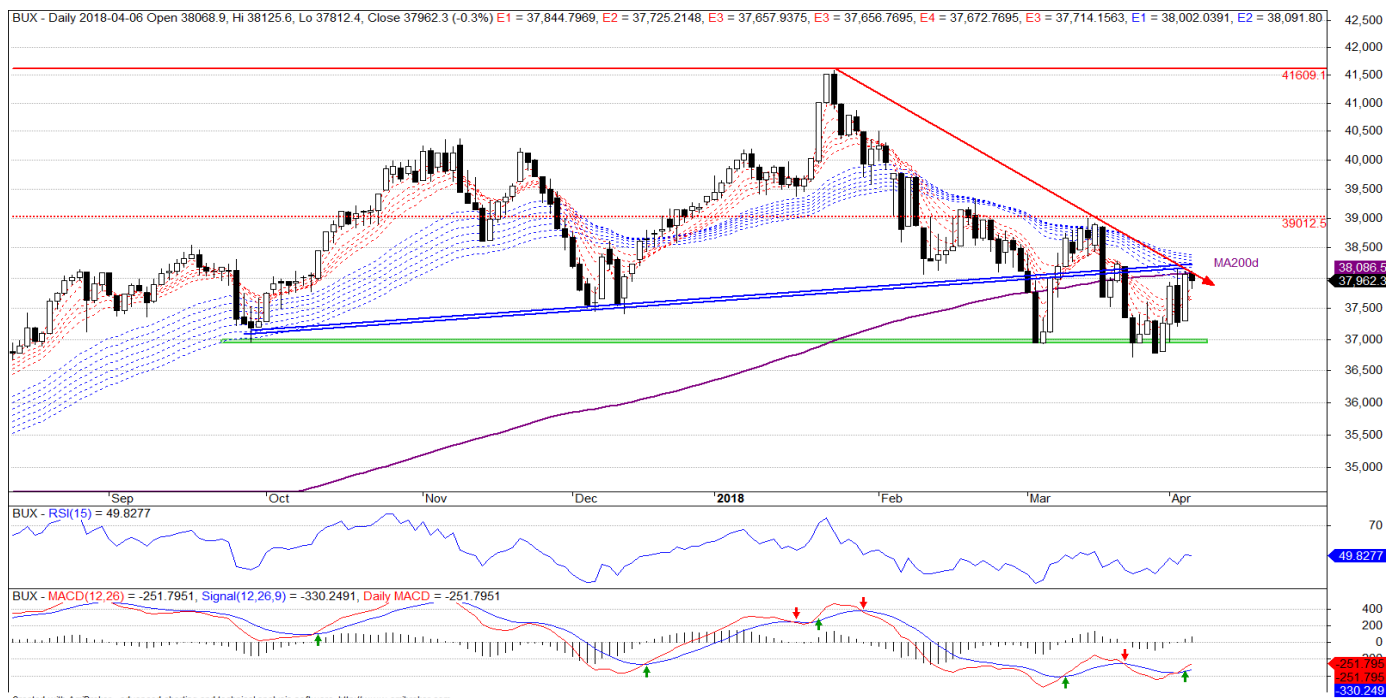
Niemcy: DAX



Rysunek 5. DAX - wykres dzienny świecowy.

Wyhamowanie spadków i odbicie się od strefy wsparcia, a jednocześnie brak sił na wybiecie konsolidacji sprawia, że jak na razie outlook na niemiecki indeks pozostaje neutralny. Na uwagę zasługuje dzienna dwusetka, która zwiększa ujemny kąt nachylenia oraz przebiega powyżej indeksu i jeżeli sytuacja techniczna ma się poprawić na korzyść byków, to strefa 12666 powinna zostać wyłamana – bez tego wyczynu trudno o optymistyczne wnioski.

EMERGING MARKETS: BUX

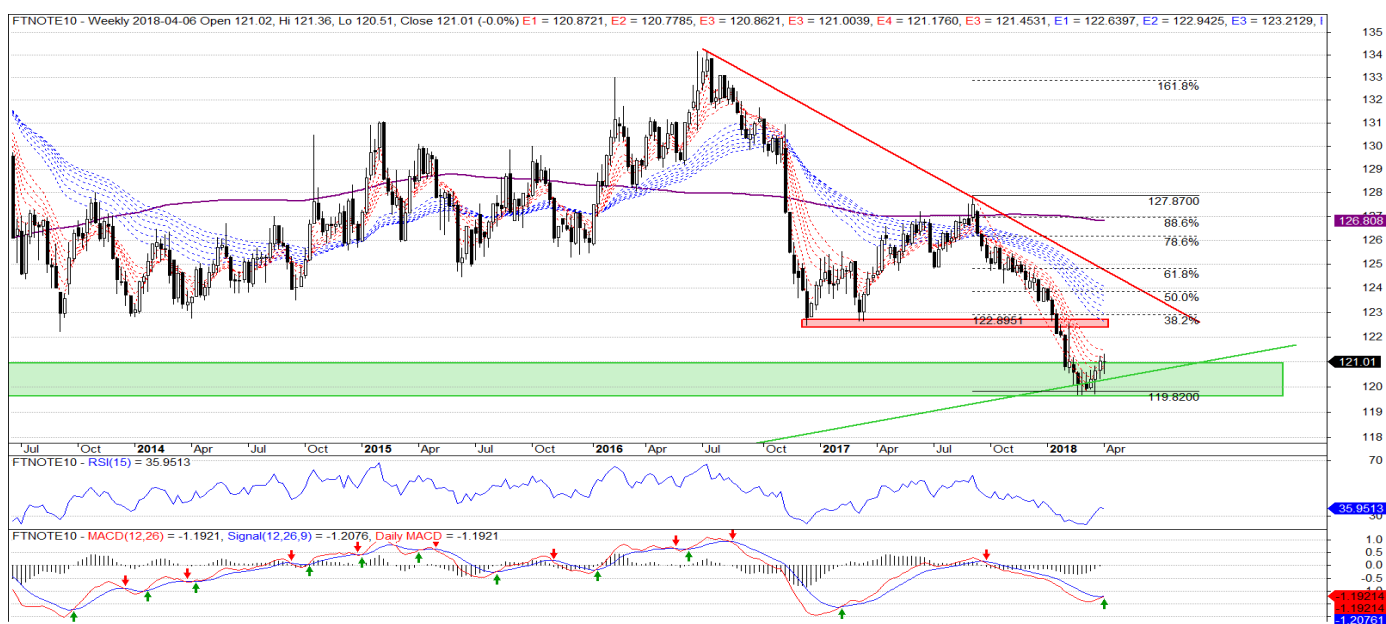


Rysunek 6. BUX – wykres dzienny świecowy.

Wyhamowanie lokalnej zwyżki na wysokości strefy oporu wyznaczonej przez linię wyłamanej konsolidacji, linię trendu oraz MA200_d, zniechęca do dalszej aprecjacji. Aby jednak pojawił się popytowy trigger, powinien pojawić się np. układ overbalance co oznacza, że bez wybicia 39012c outlook jest spadkowy.

Pozostałe rynki

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Nowe lokalne maksima w ramach obrony linii dziesięcioletniego trendu oraz BUY by MACD_w zachęcają do dalszej zwyżki. Lokalnie utrzymała się formacja oG&R, zaś dzienne wskaźniki impetu nadal wspierają aprecjację, która z bieżących poziomów ma prawo okazać się załazkiem obligacyjnej hossy.

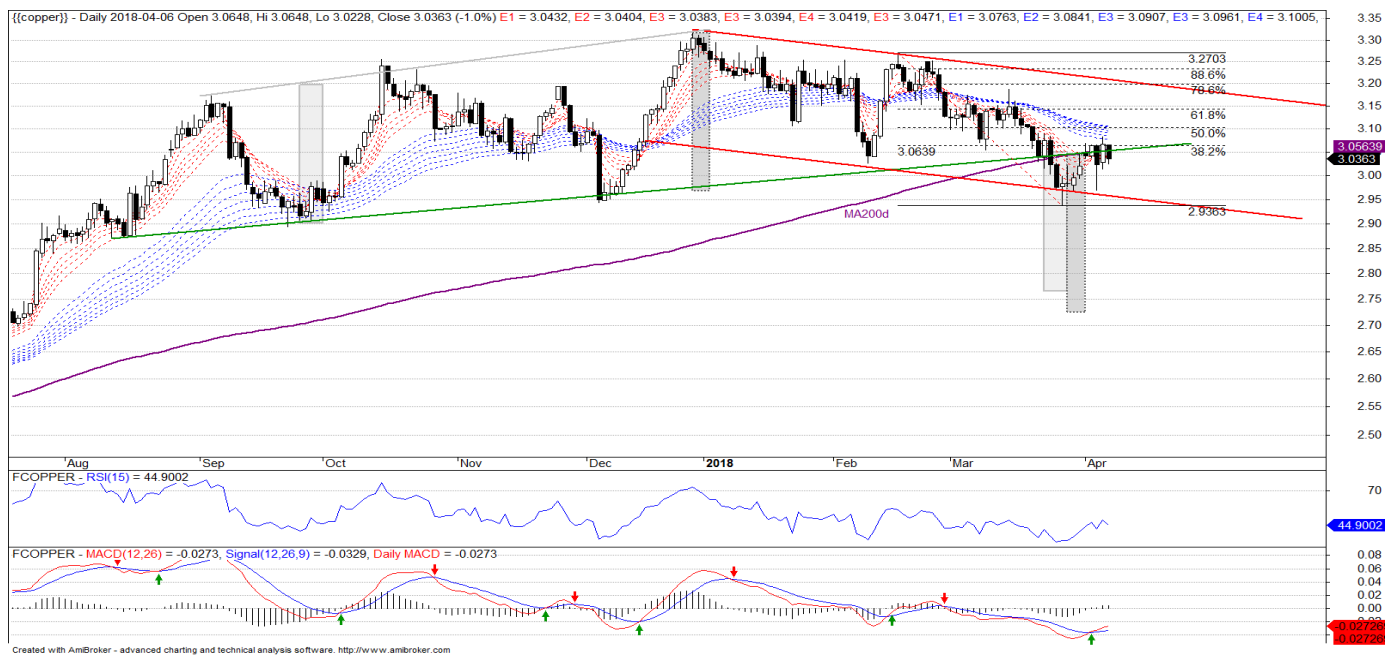
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Wyciąganie konsolidacji w czasie przegotowuje cross USDPLN do mocniejszej fali o układzie wertykalnym. W średnim jak i krótkim terminie nadal obowiązują sygnały sprzedaży ww. crossu i dopóki dolar zamyka się poniżej MA200d (3.50) dopóty outlook jest spadkowy.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres dzienny świecowy

Próba powrotu nad dzienną dwusetkę okazała się nieudana i jak na razie copper przebywa poniżej ruchomego oporu. Czynnikiem podażowym pozostaje także dolne ograniczenie opuszczonej konsolidacji, której wyłamanie stanowi trigger do dalszej deprecjacji i zejścia na poziomy przebiegające 10% poniżej aktualnych wycen.

Źródło danych: Statica, www.stooq.pl

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 Włóka
tel. +48 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. +48 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Przemysław Miedziocha, CFA
tel. +48 22 697 4768
przemyslaw.miedziocha@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Dawid Szröder
tel. +48 22 697 48 45
dawid.szroder@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.kliszcz@mbank.pl

Niniejsza publikacja przygotowana przez Dom Maklerski mBanku 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. mBank S.A. z siedzibą w Warszawie (00-950), przy ul. Senatorskiej 18 prowadzi działalność maklerską w ramach wyodrębnionej jednostki organizacyjnej – Biura Maklerskiego posługującego się nazwą Dom Maklerski mBanku. 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. mBank 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 Maklerski mBanku. 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. Dom Maklerski mBanku udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie niniejszej publikacji bez pisemnej zgody mBanku S.A.