

poniedziałek, 23 lipca 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

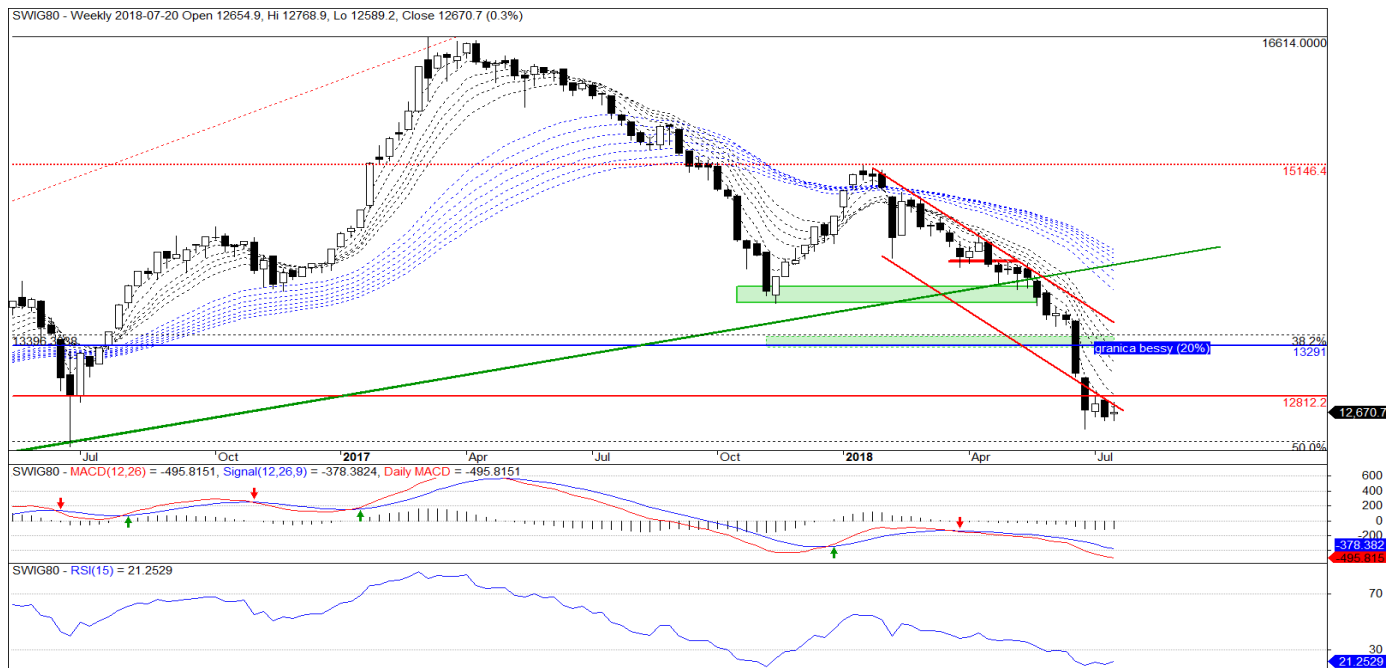


Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Zwyżka, jaka pojawiła się w ostatnim czasie, jak na razie posiada w sobie cechy korekty wzrostowej, zatem na bieżącym etapie trudno uznać ją jako element nowego impulsu hossy szczególnie, gdy pod uwagę weźmie się sygnały bessy wygenerowane w 2018.r. przez WIG20 oraz sWIG80. W trwającej tegorocznej fali deprecjacji najmocniejsza korekta miała miejsce na przełomie marzec/kwiecień, kiedy to WIG zyskał 5% zatem korzystając z dorobku geometrii rynku należałoby spodziewać się podbicia indeksu w stronę 57.9k czyli tam, gdzie przebiega m.in. 38.2% zniesienia spadkowej fali z 2018 r.

Nadal nadrzędnym, średnioterminowym trendem jest południe a bardziej kluczowe wsparcie przebiega w okolicy tygodniowej dwusetki (54.3k), gdzie dodatkowo umiejscowiona jest granica bessy liczona jako 20% zniesienia tegorocznego szczytu dla WIGu. Z długoterminowego punktu, w związku z ostatnią fluktuacją benchmarku, niewiele się zmieniło tj. niepokojąco przedstawia się tzw. struktura INOUT, w ramach której po fałszywym wybiciu historycznych szczytów i cofnięciu się indeksu do wnętrza kilkuletniego kanału, na celowniku podaży znalazło się dolne ograniczenie ww. formacji, które umiejscowione jest poniżej okrągłego poziomu 50000 punktów. To co mogłoby poprawić obecny spadkowy Big Picture, to powrót tygodniowych cen close nad MA200_d (61.5k), jednakże bez spełnienia tego warunku outlook na Warszawski Indeks Giełdowy wciąż pozostaje spadkowy.

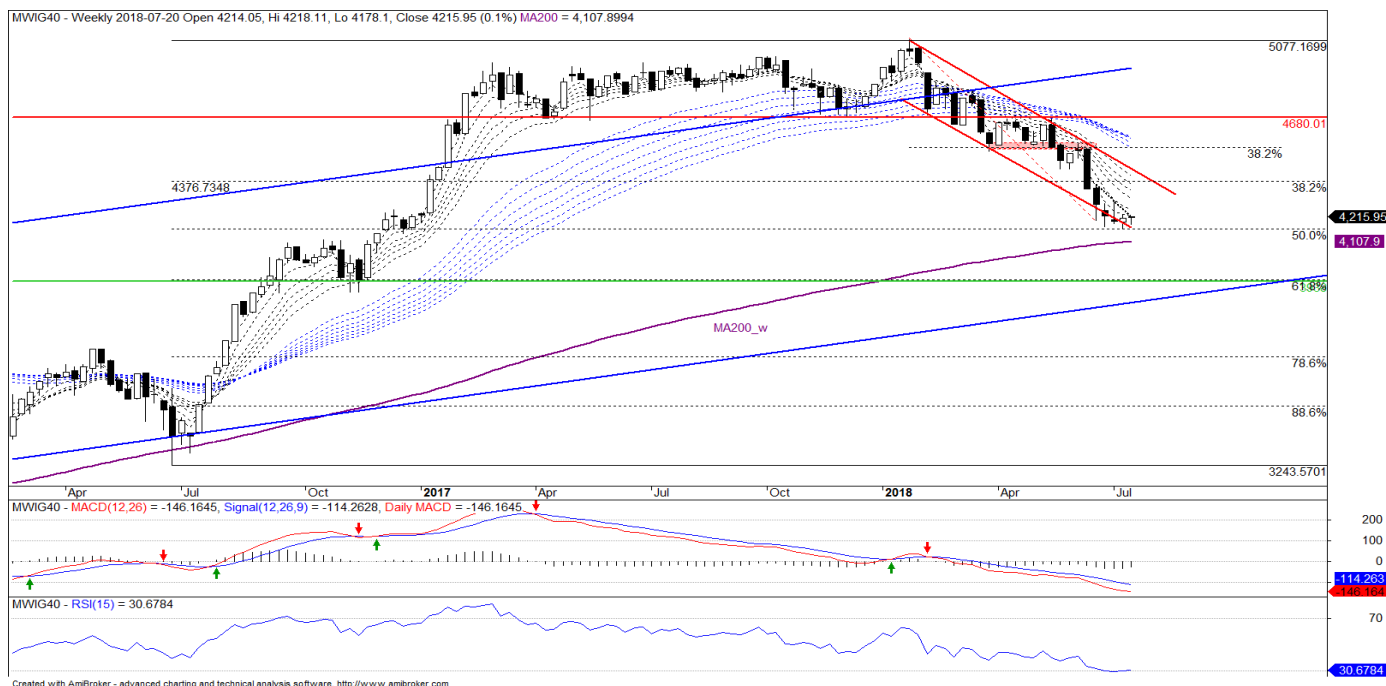
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

W ostatnich dniach nie udało się pokonać oporu 12812 wyznaczonego przez górne ograniczenie tygodniowej, czarnej świeczki zatem nadal nie pojawił się sygnał do wyprowadzenia wzrostowej kontry. Wprawdzie nie można takowej wykluczyć ze względu na uformowanie się lokalnego trójkąta, jednakże obserwowany spadek zmienności, układ EMA_w, MA200_d oraz utrzymywanie się pod oporem 13k sprawia, że wciąż brakuje argumentów za zmianą negatywnego outlook'a.

mWIG40

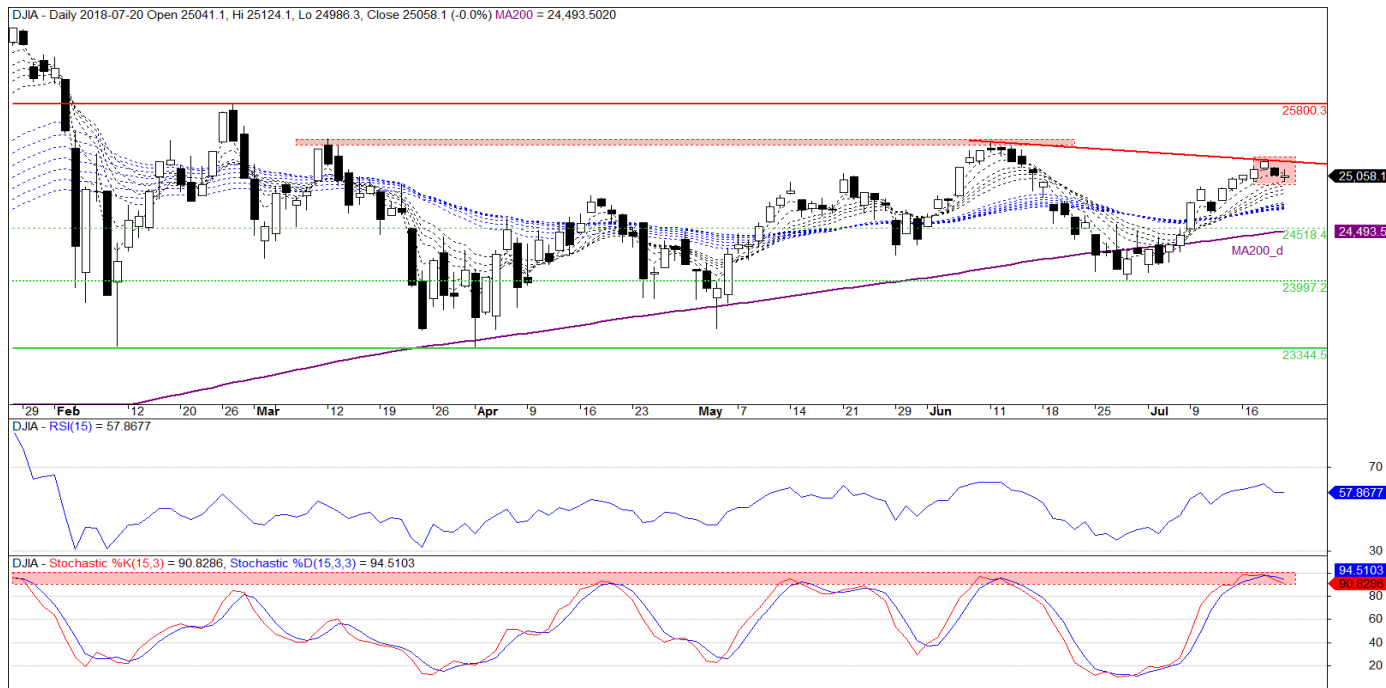


Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Brak klarownych sygnałów kupna, postępujący marazm oraz neutralny układ tygodniowych świeczek jak na razie nie zmniejszają zagrożenia związanego z dalszą deprecjacją. Na uwagę zasługuje fakt, iż indeks osiadł w strefie wsparcia wyznaczonej przez 50% zniesienie fali hossy 2016 – 2018 oraz zmniejsza się jego odległość do MA200_w, jednakże bez klarownych sygnałów kupna outlook na mWIG40 pozostaje spadkowy.

Rynki zagraniczne

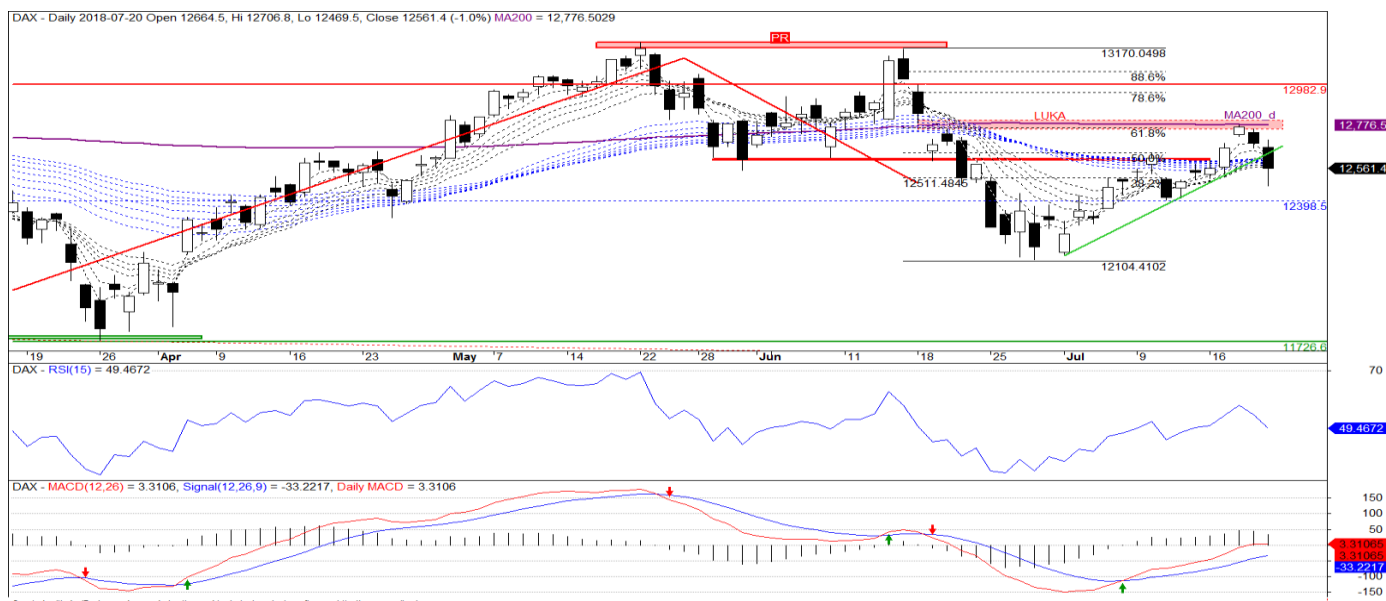
USA: DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres dzienny świecowy.

W ostatnich dniach indeksowi udało się utrzymać powyżej 24518 oraz oddalić na północ od MA200_d, dzięki czemu podaźowa presja została odsunięta w czasie. Niestety czerwcowy szczyt nadal pozostaje powyżej lokalnego maksimum, zaś wskaźnik Stochastic wychytujący ekstrema podczas trendu horyzontalnego wskazał negatywny odczyt, dlatego też jak na razie bez popytowych sygnałów.

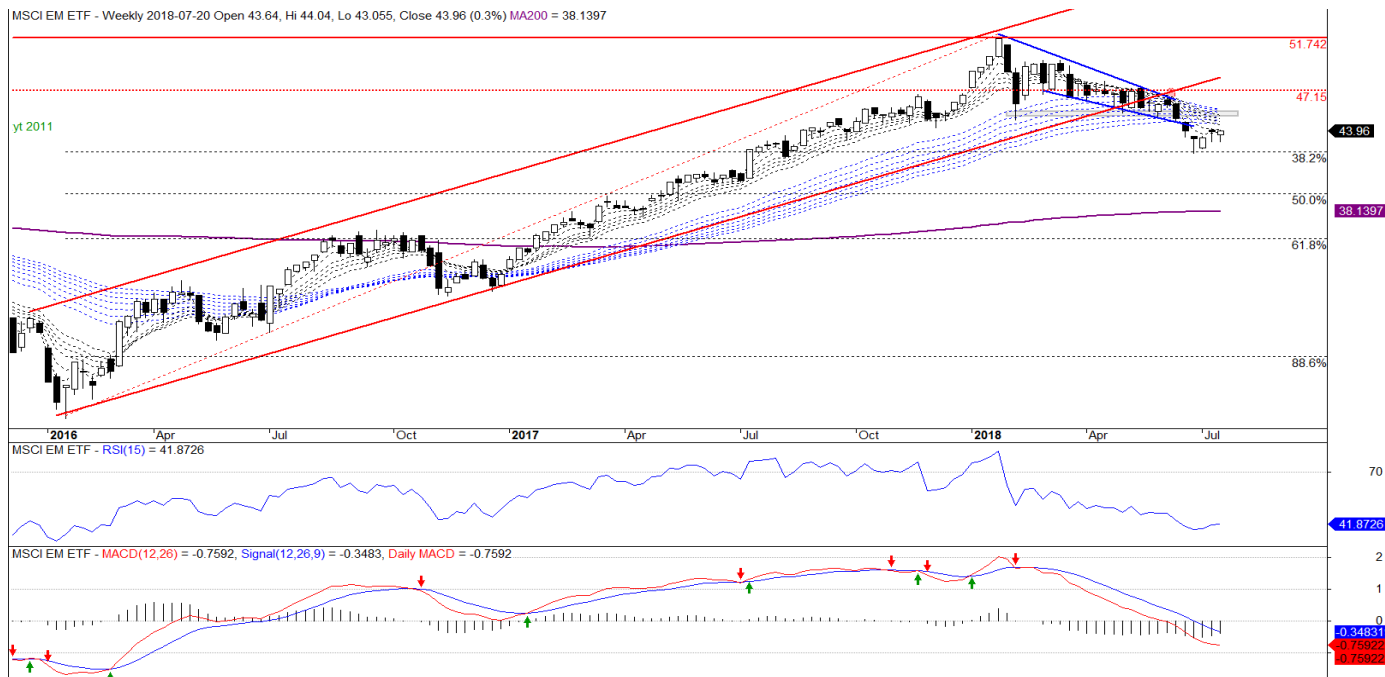
Niemcy: DAX Xetra



Rysunek 5. DAX Xetra – wykres dzienny świecowy.

Wyhamowanie lokalnej zwyżki (która przybrała postać korekcyjnej trójki a-b-c), w strefie oporu wyznaczonej przez 61.8% zniesienia czerwcowej deprecjacji, dzienną dwusetkę oraz lukę bessy negatywnie wpływa na indeks. Lokalnie doszło do naruszenia krótkoterminowego trendu wzrostowego, co także ma prawo sprowokować podaż do zwiększenia swojej aktywności, dlatego też outlook na niemiecką Xetrę pozostaje spadkowy.

Emerging Markets: MSCI EM ETF

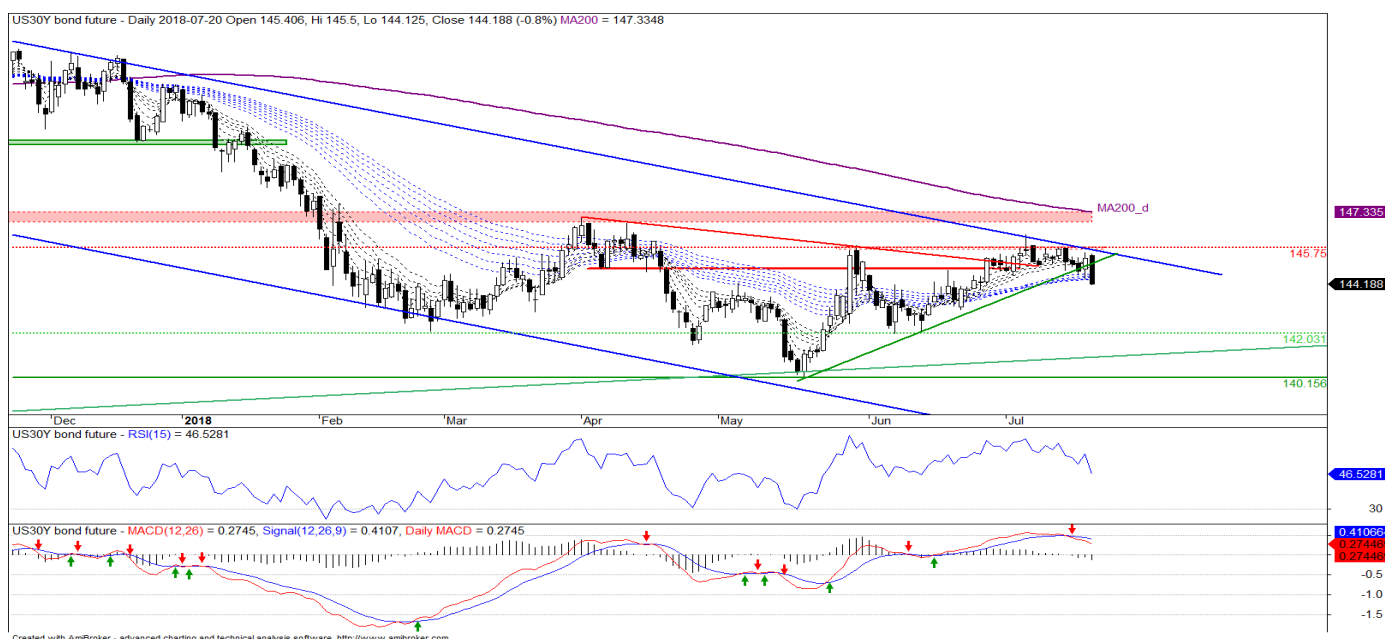


Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Zainicjowana formacją młotka korekta wzrostowa nie zdołała poprawić niezbyt korzystnej dla byków sytuacji technicznej. Jak na razie MSCI EM broni się na wysokości 38.2% zniżenia dwuletniej hossy, jednakże bez powrotu cen nad czerwcowy szczyt i dzienną dwusetkę, outlook na emerging markets pozostaje negatywny.

Pozostałe rynki

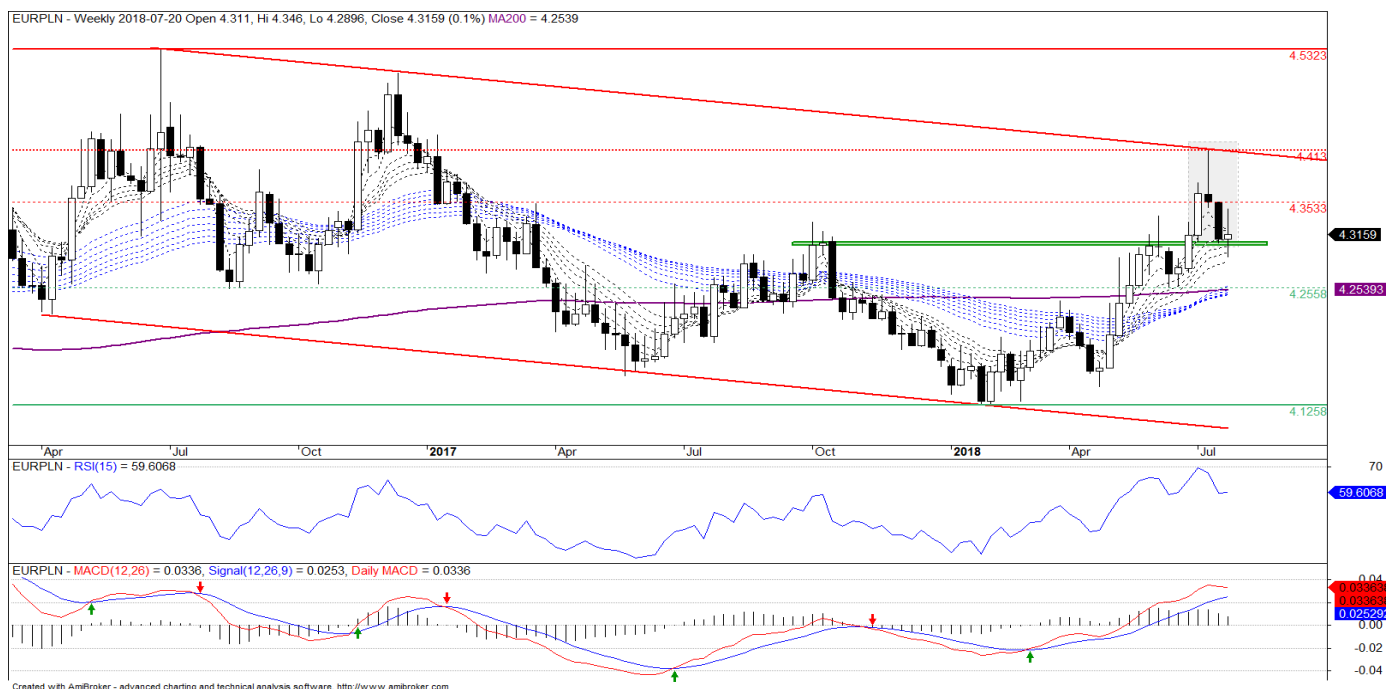
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres dzienny świecowy.

Przełamanie lokalnej linii trendu wzrostowego stanowi element kontynuacji spadkowego układu, w jakim znalazły się bondy po zatrzymaniu aprecjacji na wysokości górnego ograniczenia kanału. Na wykresie tygodniowym uwidoczniła się podażowa świeczka o czarnym korpusie z oporem na wysokości 145.75, do wysokości którego krótkoterminowy outlook na jankeskie obligacje jest spadkowy.

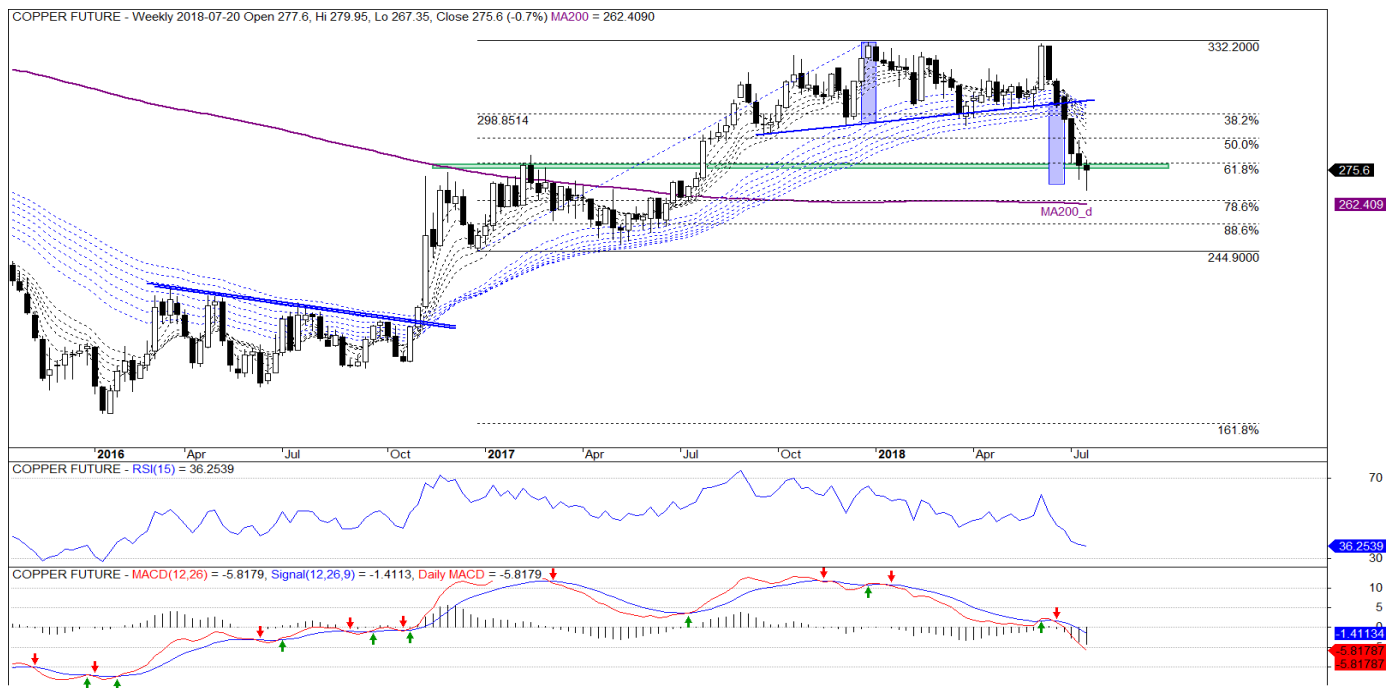
EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres tygodniowy świecowy

Tygodniowa gwiazda wieczorna z cieniem zachodzącym na górne ograniczenie kanału spadkowego ma prawo okazać się strukturą zatrzymującą osłabianie się złotego w średnim terminie. Jest to jednocześnie układ zachęcający do deprecjacji crossu EURPLN, który lokalnie osiadł na wsparciu wyznaczonym przez kluczowe ekstrema z ostatnich miesięcy, jednakże nieudana próba wybitcia oporu 4.3533 nie skutkowałą wygenerowaniem wtórnego sygnału kupna.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Zasięg spadków liczony wg szerokości konsolidacji, z której miesiąc temu wybita się miedź, został już w całości zrealizowany przez co presja podaży powinna zacząć maleć. Biorąc także pod uwagę wsparcie, na którym pojawiła się świeczka o długim, dolnym cieniu, a także dzienny sygnał kupna wg RSI, krótkoterminowe wnioski są na korzyść ponownia aprecjacji.

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 Włóka
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

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

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.