

poniedziałek, 30 lipca 2018

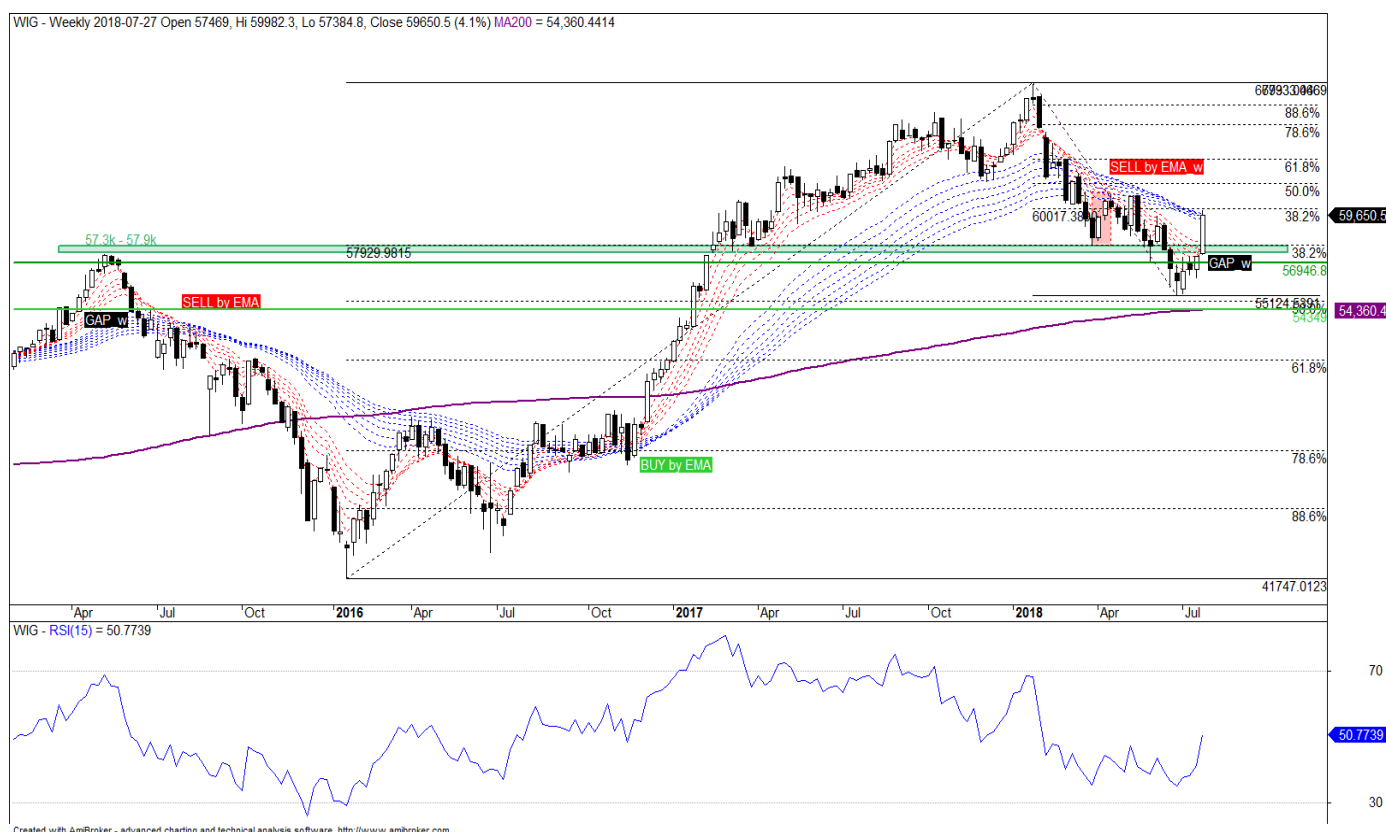
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

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

Rynek polski

WIG

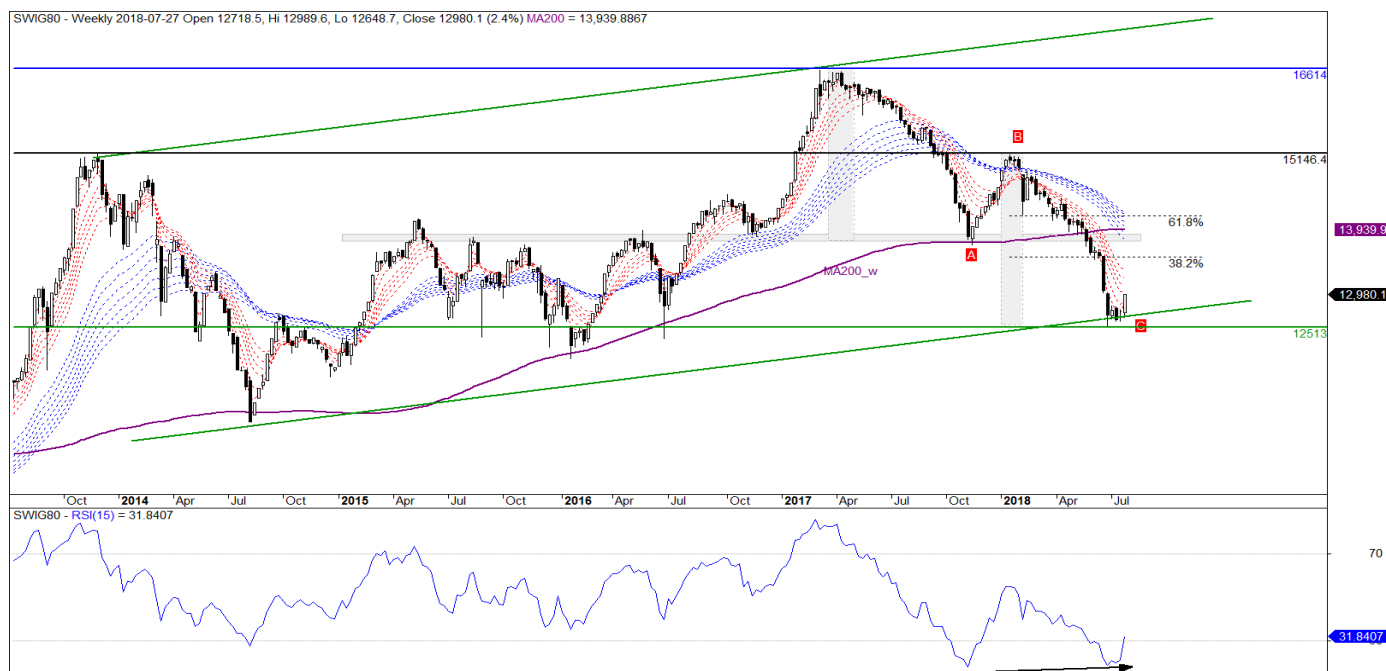


Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Zeszlótygodniowa aprecjacja okazała się najmocniejszą zwyżką w bieżącym roku, dzięki czemu odżyły nadzieje z przywróceniem trendu wzrostowego nad Wisłą. WIG zyskując ponad 4% dotarł do strefy oporu, na który składa się negatywny schemat tygodniowych EMA oraz 38.2% zniesienia kilkumiesięcznej deprecjacji. Lokalnie pokonana została linii lutowo-czerwcowego układu spadkowego oraz uwidoczniła się tygodniowa świeczka o okazałym, białym korpusie, której podstawa 56.9k wyznacza kluczowe wsparcie na pierwsze dni sierpnia.

Na uwagę zasługuje tygodniowa luka hossy (GAP_w), która pojawiła się także na wykresie WIG20 a jak pokazuje historia, kiedy pojawiają się jednocześnie dwa tego typu okna na ww. benchmarkach (koniunkcja zdarzeń), to rynek po ustanowieniu lokalnego ekstremum rozpoczyna proces domykania tygodniowej luki hossy. Od momentu wprowadzenia systemu warset (2000 r.) odnotowano 19 na 20 przypadków, podczas których niedźwiedzie rozpoczynają deprecjację w terminie nie dłuższym niż 4-5 tyg. od momentu utworzenia tygodniowego okna hossy. Tylko raz tak się zdarzyło, że WIG i WIG20 po utworzeniu układu GAP_w nie wykonały pełnego procesu domykającego powstała wyrwę punktową na wykresie i było to w V 2003 r. Wówczas rynek kończył długoterminową bessę wchodząc, wraz z DJIA, DAX i emerging markets w układ nowej hossy. Obecnie rynki rozwijające się oraz rozwinięte są w zupełnie innej fazie cyklu niż 15 lat temu, dlatego też trudno uznać zeszlótygodniowy zryw popytu za wiarygodny prognostyk nowej ery byka nad Wisłą.

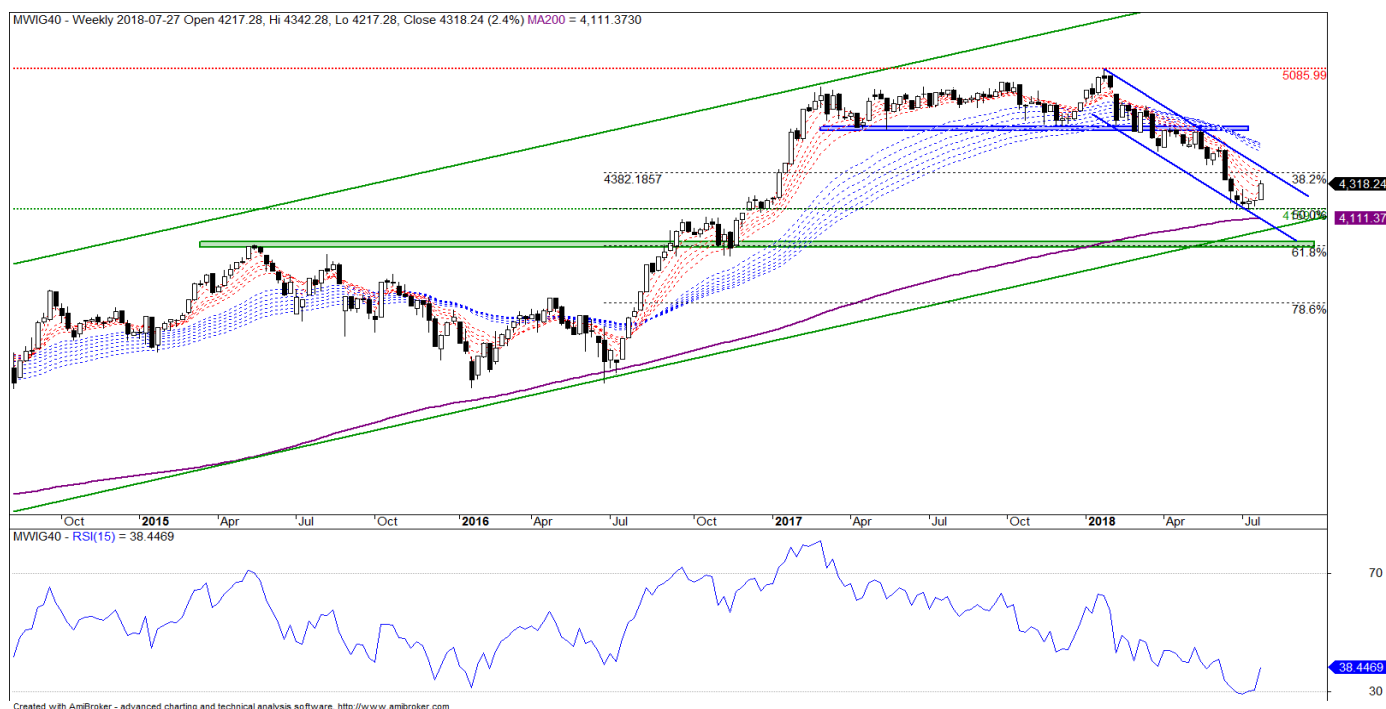
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Zainicjowana zwyżka może okazać się zależkiem średnioterminowej korekty wzrostowej, o ile tylko w tym tygodniu utrzymane zostanie wsparcie 12648. Na uwagę zasługuje układ A-B-C o równych falach oraz test wsparcia związanego z dolnym ograniczeniem potencjalnego kanału wzrostowego, co ma prawo z korzyścią przełożyć się na dalsze odbicie.

mWIG40

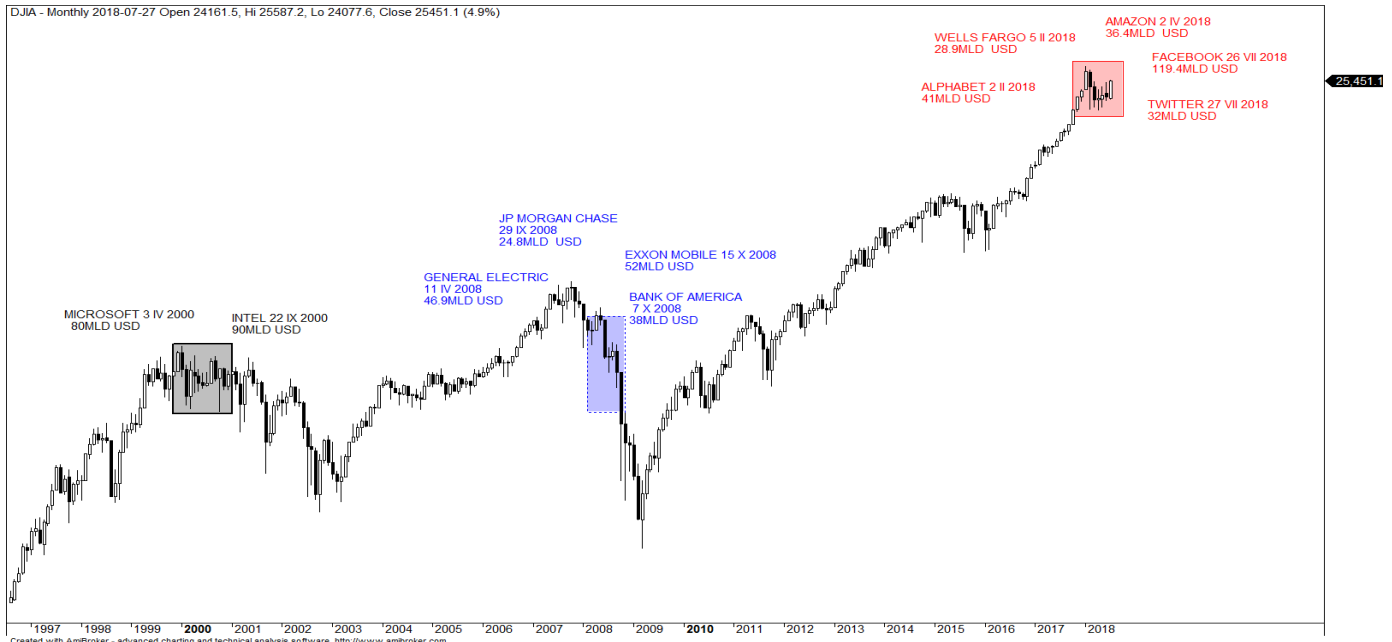


Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Pierwsza od dłuższego czasu kilkudniowa zwyżka skutkująca powstaniem białej świeczki o okazałym korpusie, stanowi bazę dla zainicjowanej korekty wzrostowej. Wsparcie na najbliższe dni znajduje się na poziomie 4217 i do tej wysokości outlook na mWIG40 jest neutralny, w ramach którego dopuszczalna jest 4-5% aprecjacja.

Rynki zagraniczne

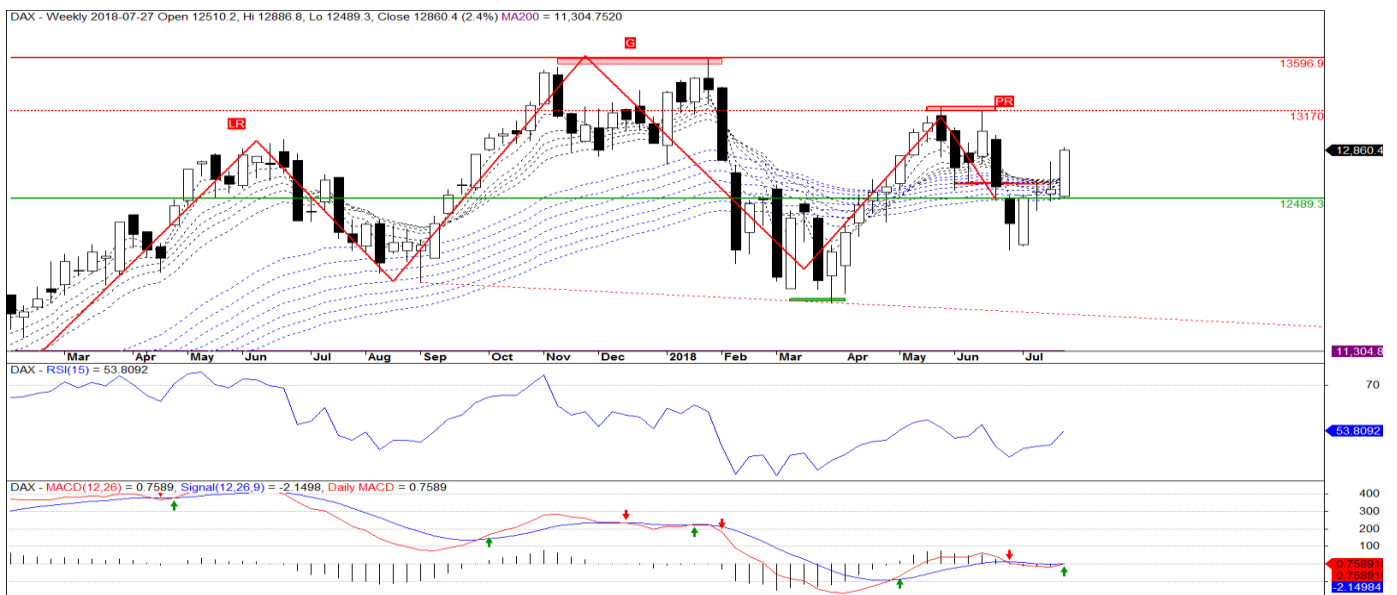
USA: DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres miesięczny świecowy. Jednolite odprężenie kapitału z pojedynczej spółki na przestrzeni ostatnich 20 lat.

Podwójny szczyt widoczny na wykresie S&P500 posiada negatywny wydźwięk dla Wall Street, podobnie jak i bardzo silne tąpnięcia na akcjach Facebook i Twitter. W 2018 r. pojawiło się już 5 jednorazowych silnych krachów na poszczególnych spółkach, a takie zjawiska były wcześniej obserwowane w okresach trwania czy też rozpoczynania się akcyjnej bessy. Na tygodniowym wykresie DJIA można doszukać się białej świeczki, której podstawa 24983 stanowi wsparcie na najbliższe dni i do tej wysokości outlook na indeks jest jeszcze neutralny, jednakże charakter trwającej od kwietnia zwyżki wskazuje na ruch korekcyjny, a nie na nowy impuls, zatem należałoby liczyć się z deprecjacją.

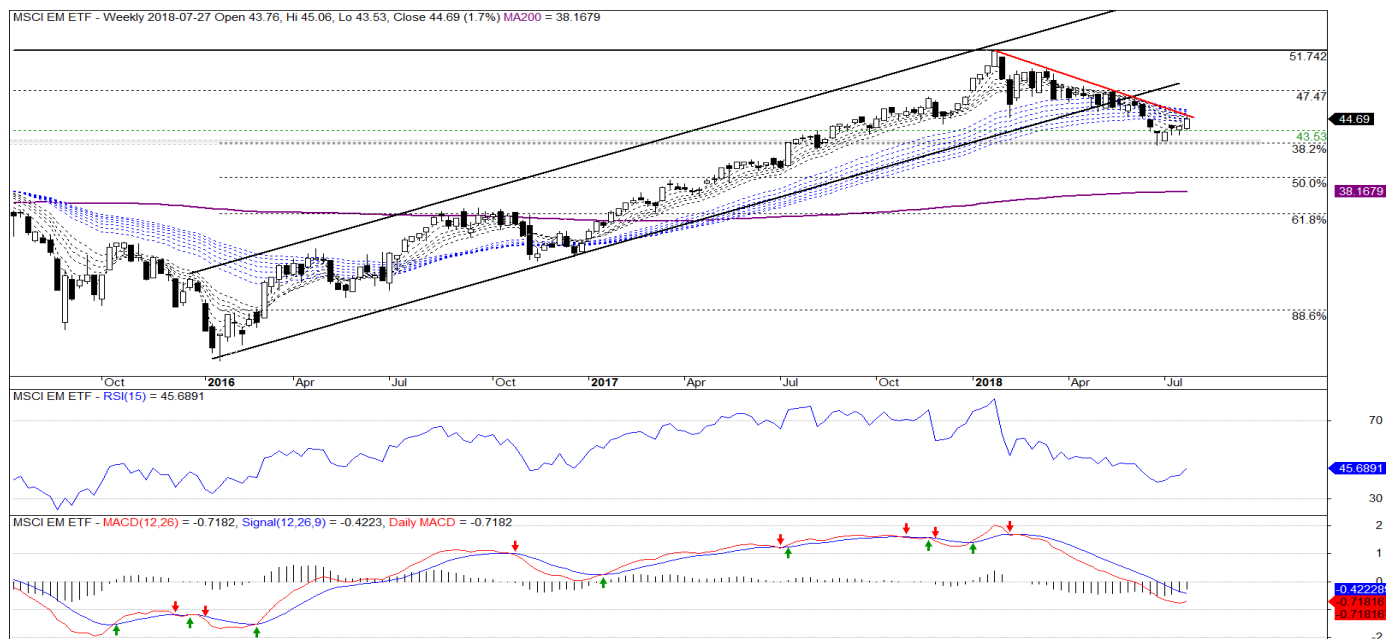
Niemcy: DAX Xetra



Rysunek 5. DAX Xetra - wykres tygodniowy świecowy.

Powrót nad dzienną dwusetkę oraz zbudowanie białej świeczki o okazałym korpusie neutralizuje dotychczasowy outlook, jednakże za wcześnie jest na to, aby porzucić obawy związane z utworzeniem się formacji odwrócenia trendu G&R. Wsparcie na ten tydzień to 12489 i do tej wysokości DAX jest bezpieczny.

Emerging Markets: MSCI EM ETF



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Udany tydzień na rynkach EM nie skutkował wyłamaniem linii trendu spadkowego ani powrotem nad MA200d, która po dwóch latach ponownie zaczęła opadać. Wprawdzie lokalnie wskaźniki pozwalają na dalszą zwyżkę, której obecny charakter wskazuje na korektę niż na nowy impuls hossy, niemniej jednak aby outlook na emerging markets ponownie stał się wzrostowy, ceny powinny trwale wrócić co najmniej nad MA200d.

Pozostałe rynki

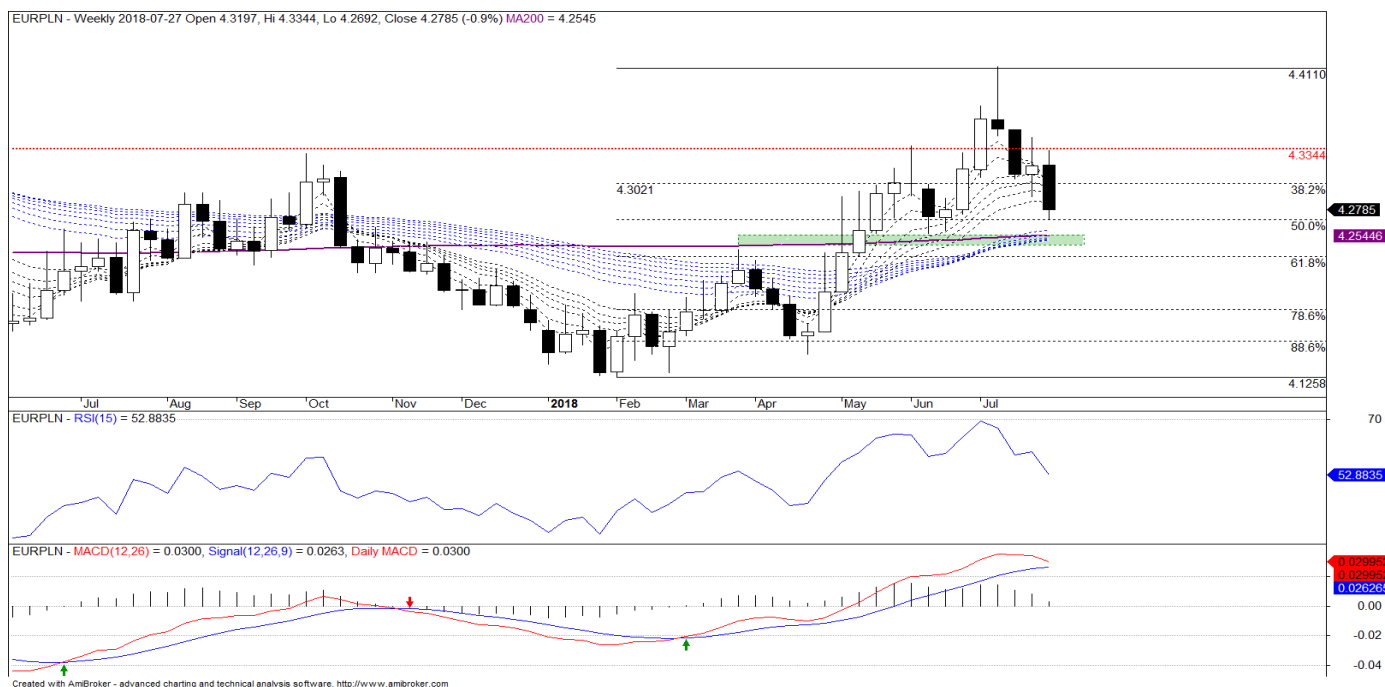
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Wyhamowanie lokalnej zwyżki na wysokości górnego ograniczenia kanału oraz pojawienie się tygodniowej czarnej świeczki posiada podażowy wydźwięk, który ma prawo zneutralizować majowy sygnał kupna. O ile jednak krótkoterminowo pojawiła się podażowa presja, o tyle w średnim terminie obowiązuje koncepcja obrony 30letniej linii trendu wzrostowego, w czym może pomóc świeżo powstała formacja oG&R.

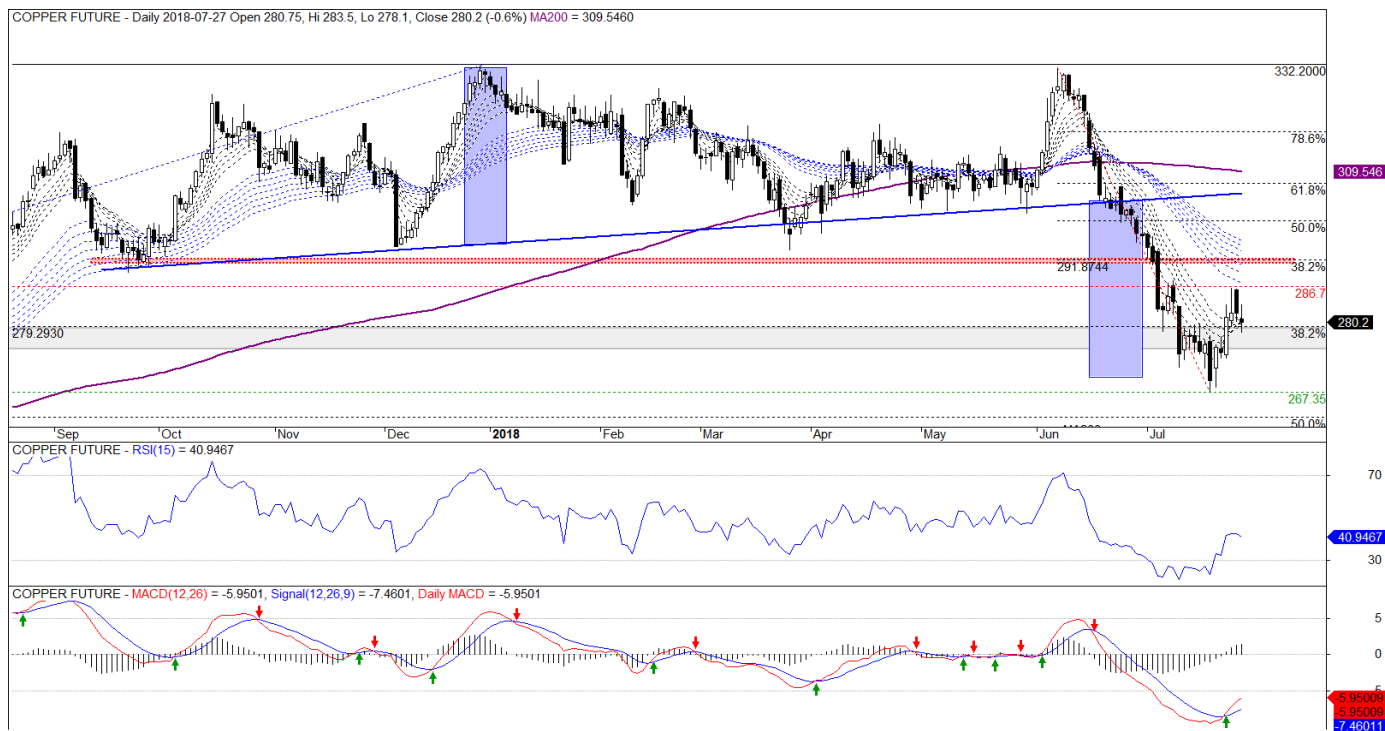
EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres tygodniowy świecowy

Przełamanie lokalnego wsparcia oraz zbudowanie czarnej świeczki o okazałym korpusie zachęca do dalszej deprecjacji i przetestowania wsparcia zlokalizowanego w strefie 4.23. Oporem na najbliższe dni jest 4.3344 wyznaczony przez zeszytygodniowy sufit i dopóki cross EURPLN przebywa poniżej niego, dopóty outlook na euro jest spadkowy.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres dzienny świecowy

Lokalnie została podjęta próba wyprowadzenia wzrostowej fali, której sprzyjają dzienne wskaźniki impetu, jednakże chęć ponownego przetestowania tegorocznego denka ma prawo zaciążyć na podnoszącej się miedzi. Na wykresie tygodniowym ciekawie prezentuje się układ dwóch ostatnich świeczek, które mają popytowy wydźwięk dlatego też po przetestowaniu średnioterminowego wsparcia można oczekiwać ponowienia wzrostów w stronę oporu zlokalizowanego 4% wyżej.

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

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.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, zniszczenia Fibonacciego oraz geometria rynku.

Użyte skróty:

AT	Analiza Techniczna
BUY	Sygnal kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych eksponentyjalnych średnich kroczących z przedziału 5-60 obserwacji
FAKE	Układ wskazujący na fałszywe wybicie 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	200-sesyjna średnia krocząca wyliczona w oparciu o dzienną cenę zamknięcia
MA200_w	200-tygodniowa średnia krocząca wyliczona w oparciu o tygodniową cenę zamknięcia
OHLC	Wartość liczbową zwracającą 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.