

poniedziałek, 20 sierpnia 2018

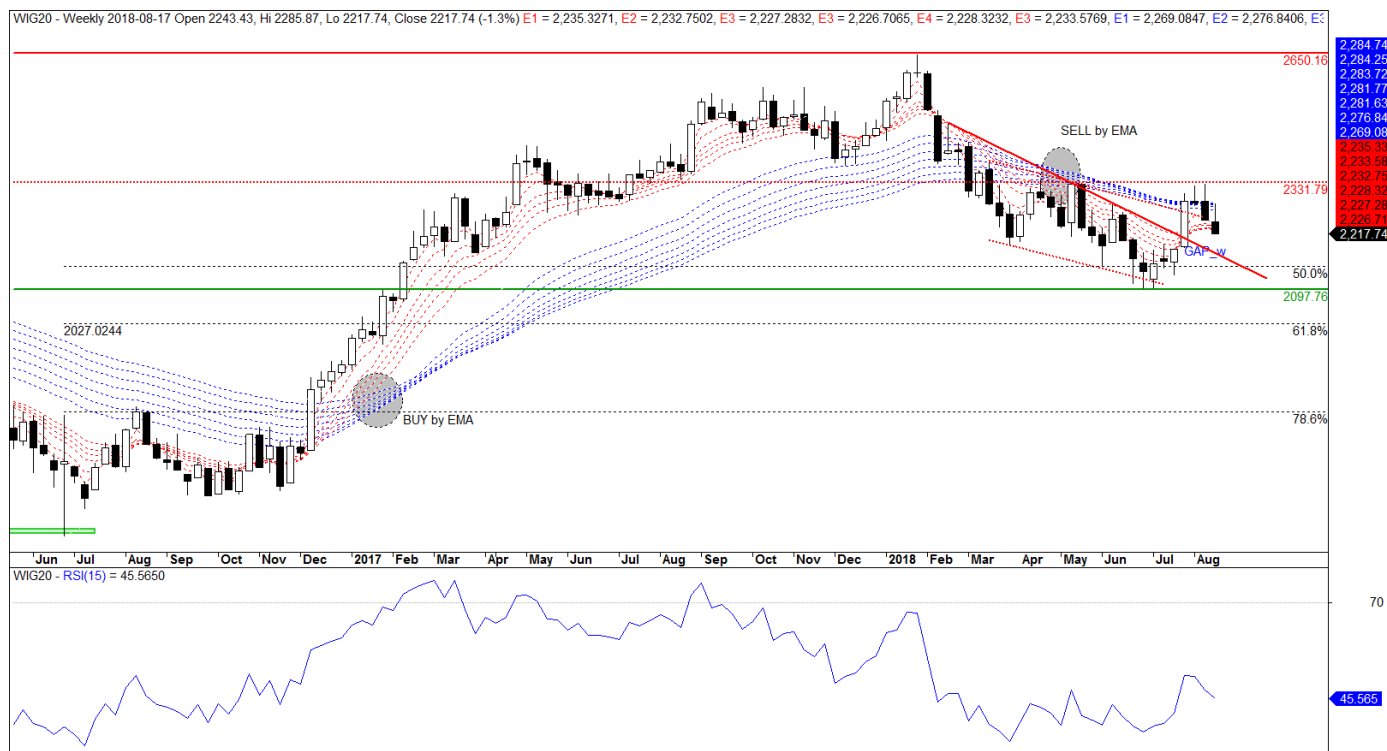
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

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

Rynek polski

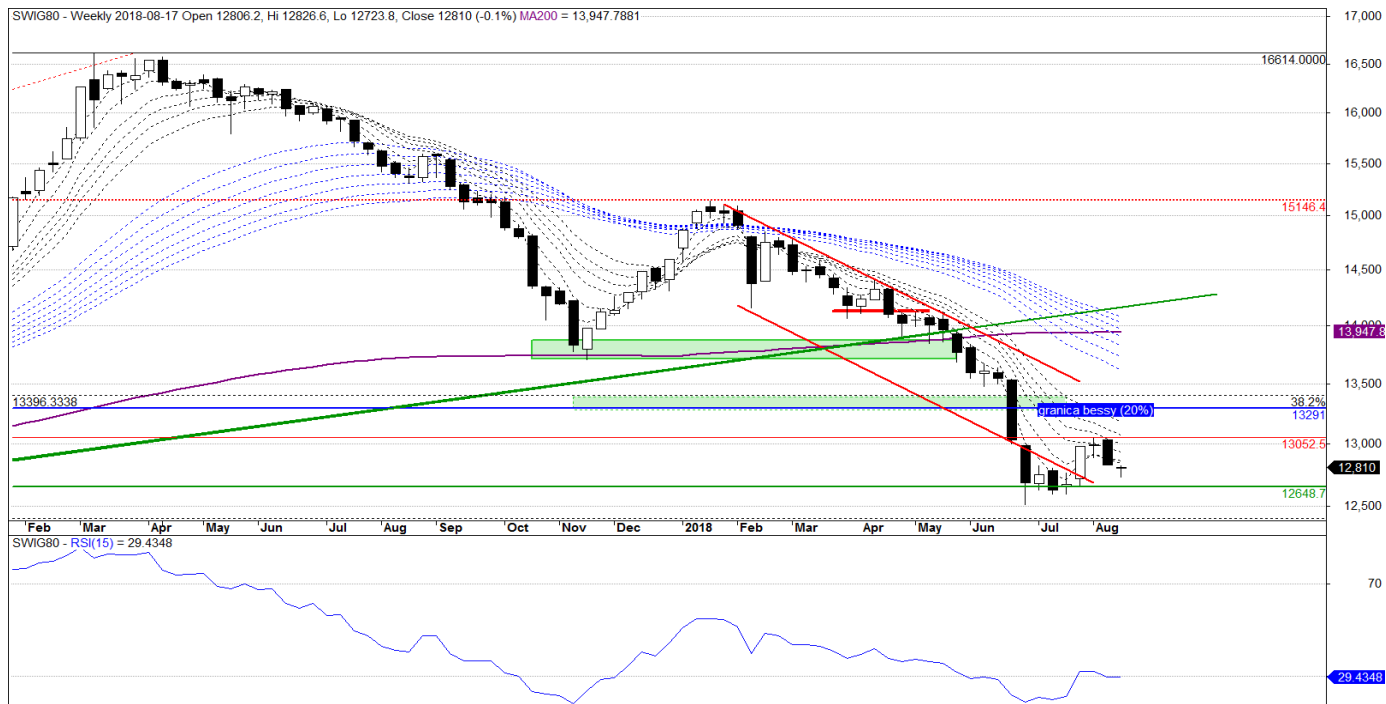
WIG20



Rysunek 1. WIG20 – wykres tygodniowy świecowy.

Tygodniowa luka hossy zlokalizowana na wysokości 2182, nadal nie została wypełniona i tym samym nadal ściąga indeks blue chips w swoim kierunku. Układ dziennych wskaźników impetu takich jak MACD_d oraz RSI_d, wspiera lokalną deprecjację, umożliwiając tym samym zejście w stronę ww. okna czy też w stronę wyłamanej linii trendu spadkowej fali zapoczątkowanej szczytem z połowy lutego 2018 r. Czynnikiem podaźowym także jest słabość indeksu wokół tygodniowych EMA_w, mianowicie brak sił na wydostanie się benchmarku nad ww. ruchomy opór prowokuje niedźwiedzi do zwiększenia swojej aktywności. Na uwagę zasługuje relacja dziennej dwusetki względem WIG20, mianowicie zarówno lipcowy jak i sierpniowy atak na MA200_d zakończył się niepowodzeniem, co ma negatywny wpływ na outlook. Na wykresie tygodniowym brakuje popytowych świeczek i aby dotychczasowa spadkowa koncepcja została co najmniej zneutralizowana, to benchmark musiały wyostać się cenami close nad strefę 2327 – 2343. Do tej wysokości obowiązuje spadkowy scenariusz dla WIG20, a celem jak na razie pozostaje niedomknięta luka hossy powstała podczas poniedziałkowej sesji 23 lipca 2018 r.

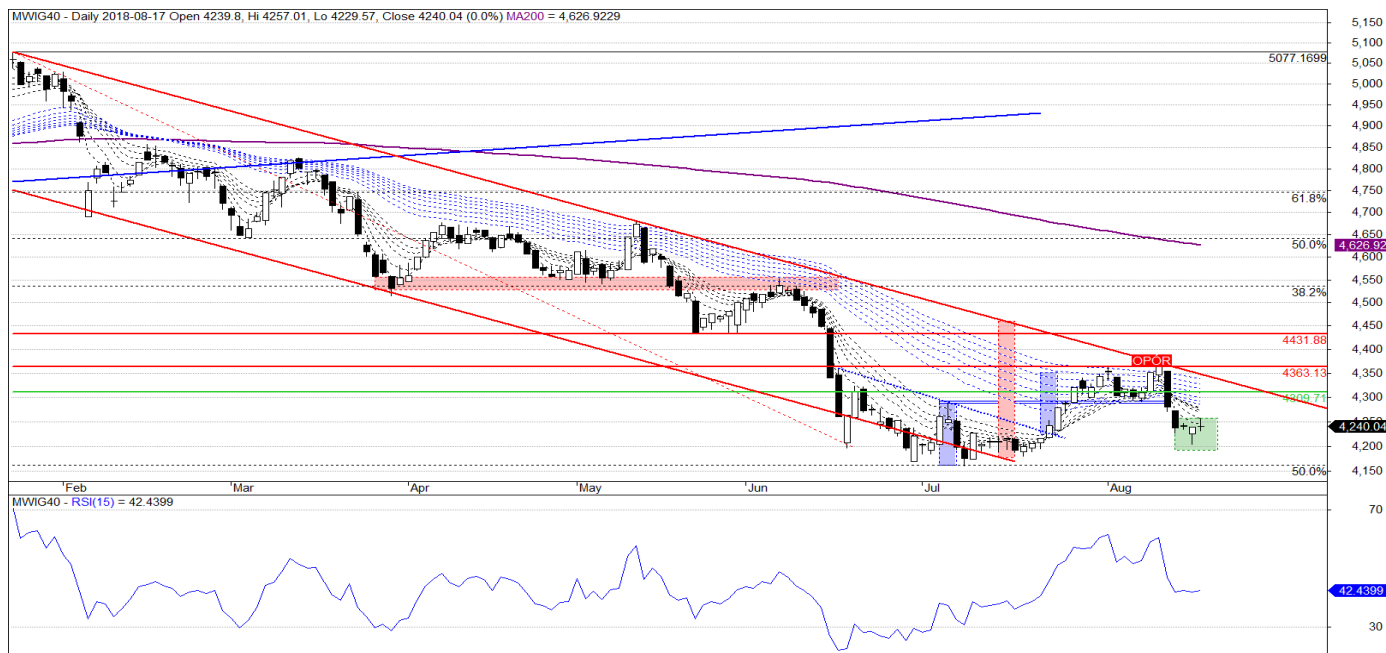
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Lokalna presja na spadki wyhamowała, a na wykresie dziennym pojawiły się świeczki o neutralnym wydźwignięciu. Niestety lecz w ubiegłym tygodniu nie udało się zanegować podażowej formacji czarnego marubozu ani także nie pojawiła się żadna, istotna formacja, na bazie której dotychczasowy negatywny outlook można byłoby zamknąć, zatem konkluzja nadal pozostaje spadkowa.

mWIG40

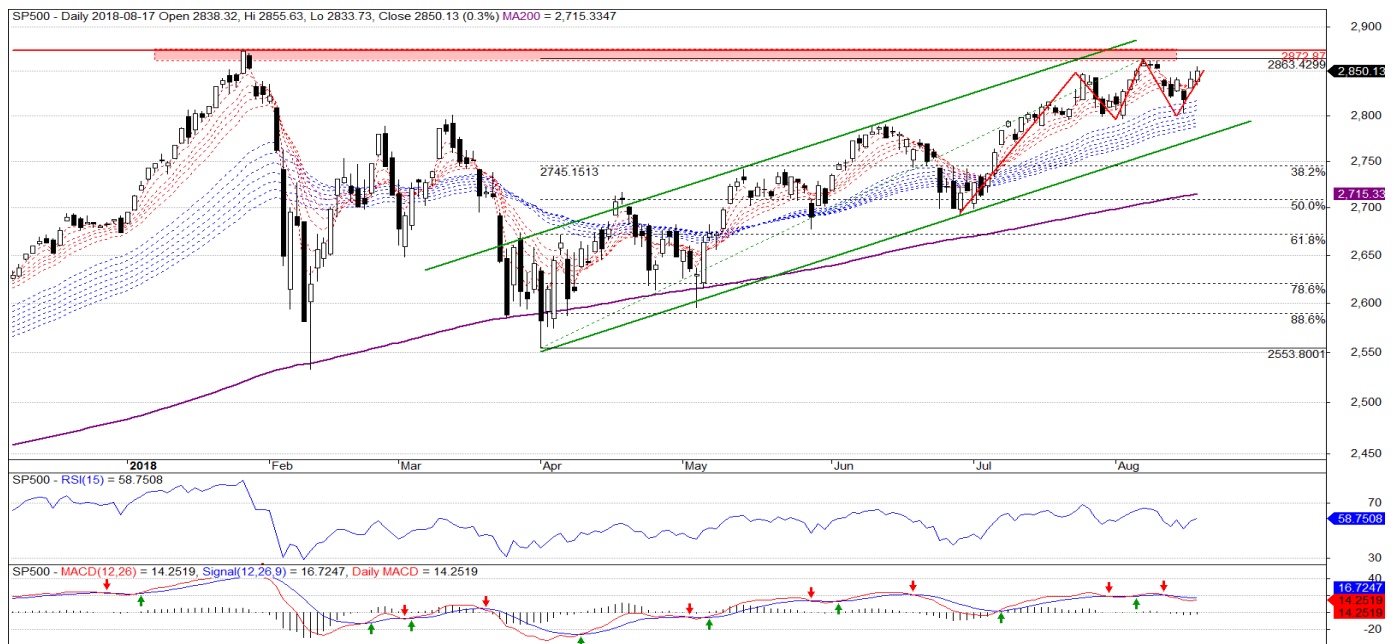


Rysunek 3. mWIG40 – wykres dzienny świecowy.

Wydźwignięcie formacji podwójnego szczytu zbudowanej na wysokości górnego ograniczenia kanału spadkowego, nadal pozostaje negatywny umacniając tym samym spadkowy outlook na indeks. To co może okazać się triggerem do wyprowadzenia wzrostowej korekty to utworzony przy poziomie 4200 biały młotek, jednakże aby zamknąć negatywny układ kresek, mWIG40 musiałby zmierzyć się z dzienną dwusetką przebiegającą w okolicy 4625.

Rynki zagraniczne

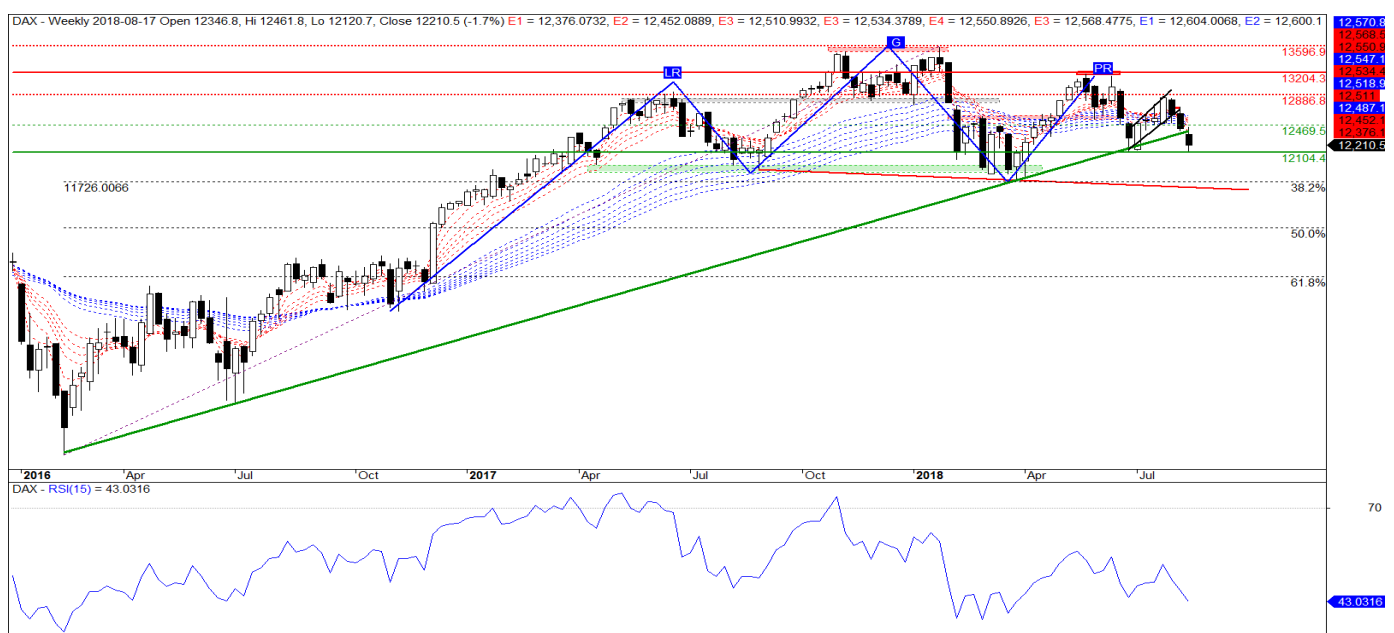
USA: S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres dzienny świecowy.

Układ ekstremów jak na razie wspiera korektę wzrostową, w ramach której porusza się indeks od kwietnia 2018 r., jednakże pojawienie się formacji G&R na wysokości podwójnego szczytu generuje ryzyko spadków. Układ wskaźników impetu także przemawia na korzyść deprecjacji, a biorąc pod uwagę sygnały kupna na odwrotnie skorelowanych bondach, to konkluzja jest negatywna.

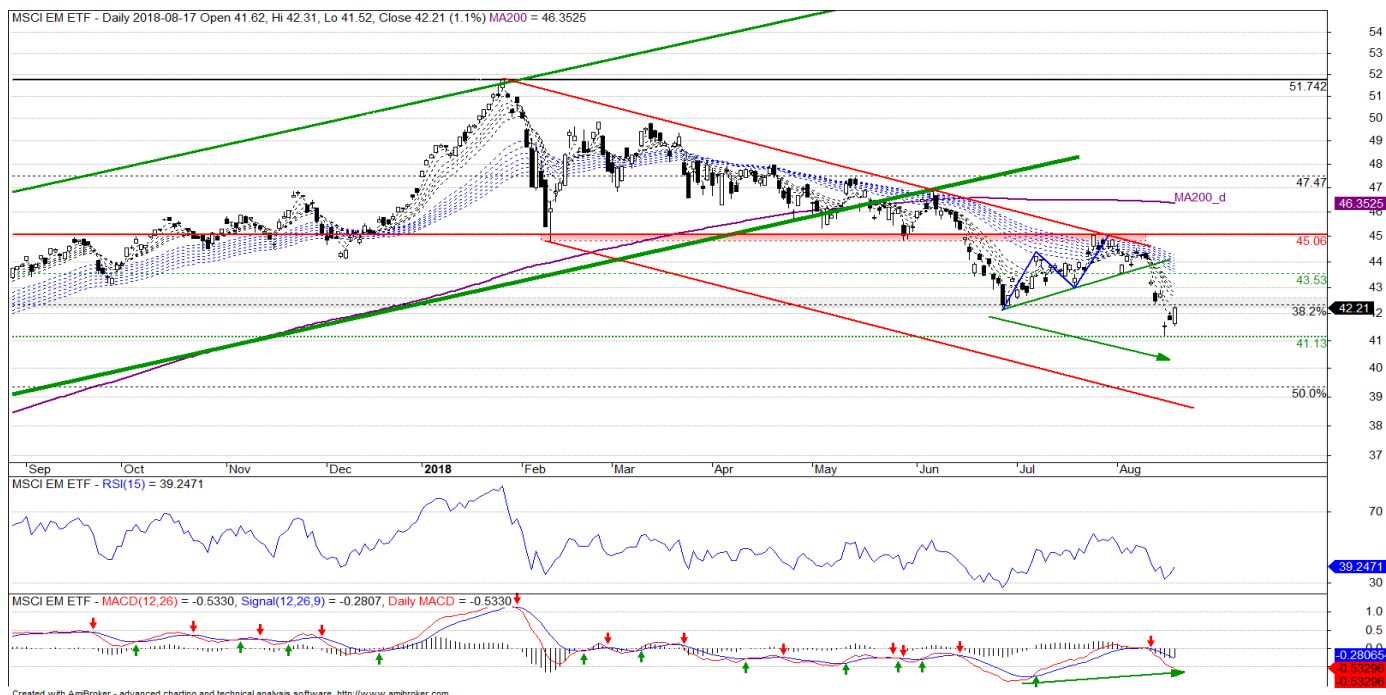
Niemcy: DAX Xetra



Rysunek 5. DAX Xetra – wykres tygodniowy świecowy.

W ostatnich dniach doszło do przerwania 30-miesięcznej linii trendu wzrostowego, a na wykresie tygodniowym uwidoczniła się kolejna, podażowa świeczka o negatywnym wydźwięku. Na uwagę zasługuje fakt, iż lokalnie zadziałało wsparcie przy 12.1k co ma prawo przełożyć się na korektę wzrostową, jednakże ze względu na długoterminową formację G&R outlook na DAX pozostaje spadkowy.

Emerging Markets: MSCI EM ETF

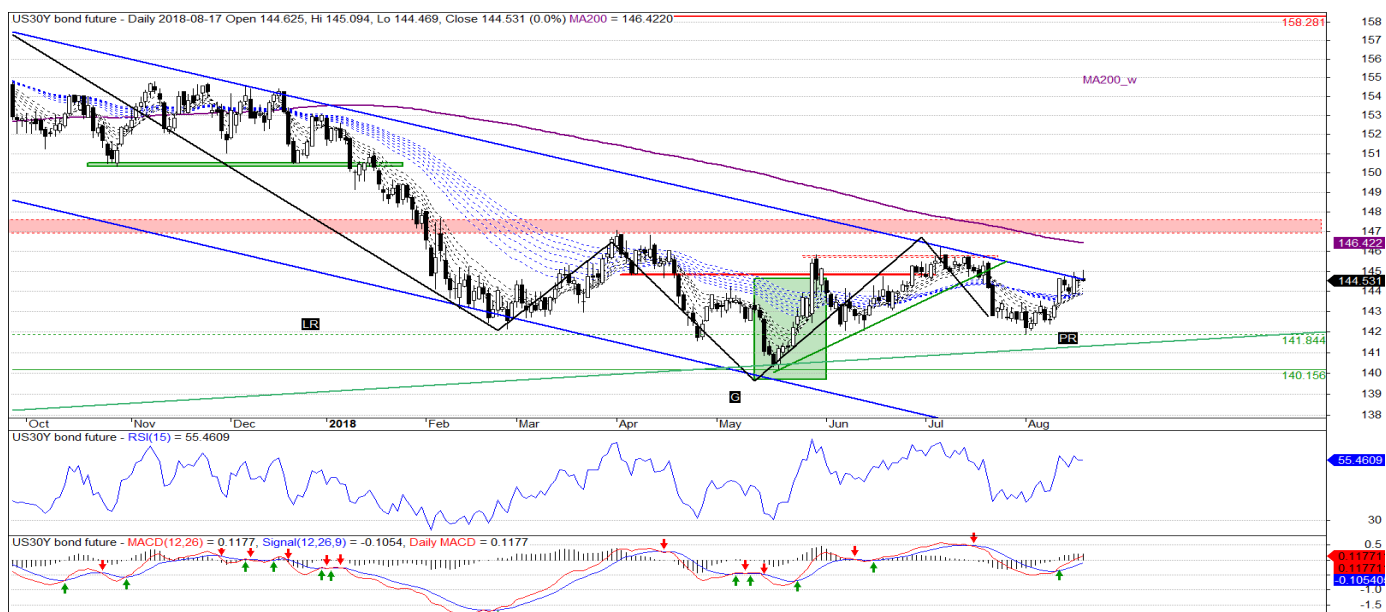


Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres dzienny świecowy.

Nowe, roczne minima i naruszenie granicy 20% liczonej od tegorocznych szczytów wzmacnia średnioterminowe sygnały sprzedaży. Biorąc jednak pod uwagę lokalny układ wskaźników impetu oraz utworzenie tygodniowej formacji młotka, pojawia się możliwość zainicjowania korekty wzrostowej, jednakże bez powrotu nad MA200_d, outlook w średnim terminie pozostaje negatywny.

Pozostałe rynki

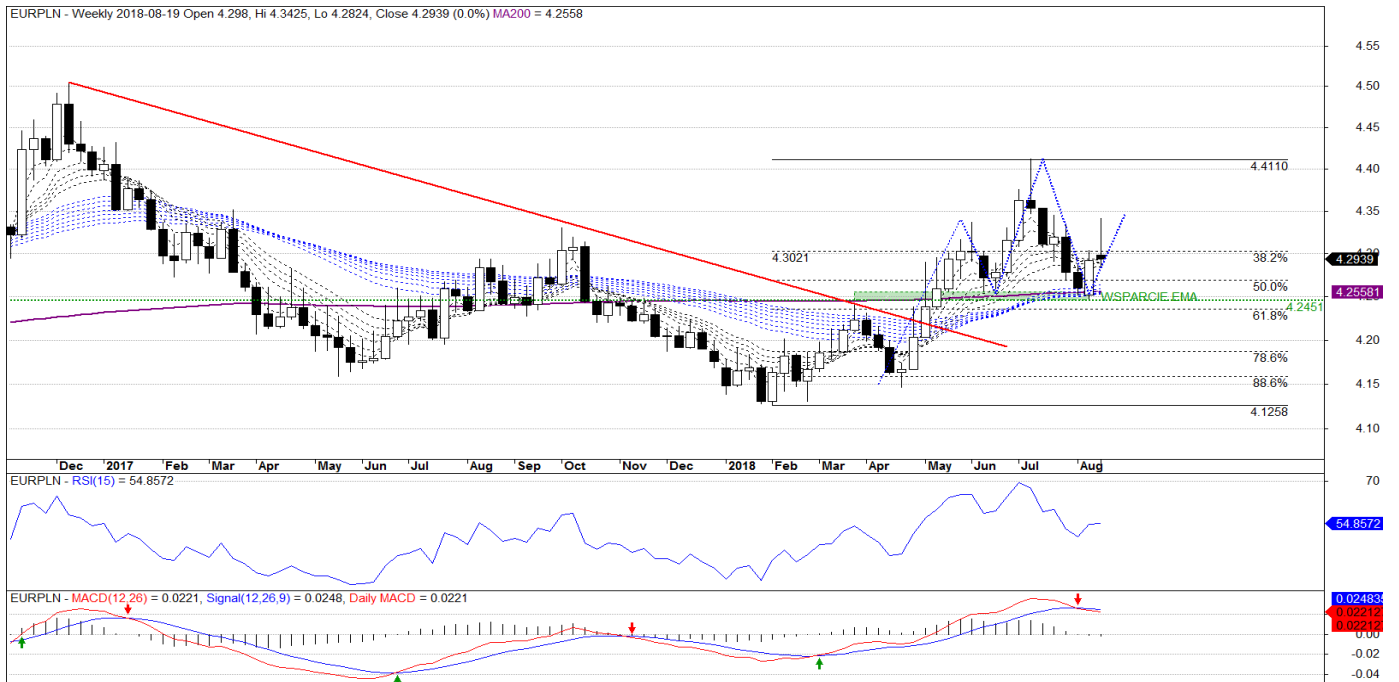
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres dzienny świecowy.

Wyhamowanie lokalnej zwyżki na wysokości linii dwuletniego trendu spadkowego ma prawo negatywnie wpłynąć na krótkoterminową aprecjację, jednakże od strony średnioterminowej nadal obowiązują sygnały kupna. Trzydziestolatki powoli zbliżają się do silnej strefy oporowej wyznaczonej przez linię szyi formacji oG&R oraz przez dzienną dwusetkę, zatem nie można wykluczyć ponownego wyhamowania wzrostów, niemniej jednak outlook na US Bond 30Y pozostaje optymistyczny.

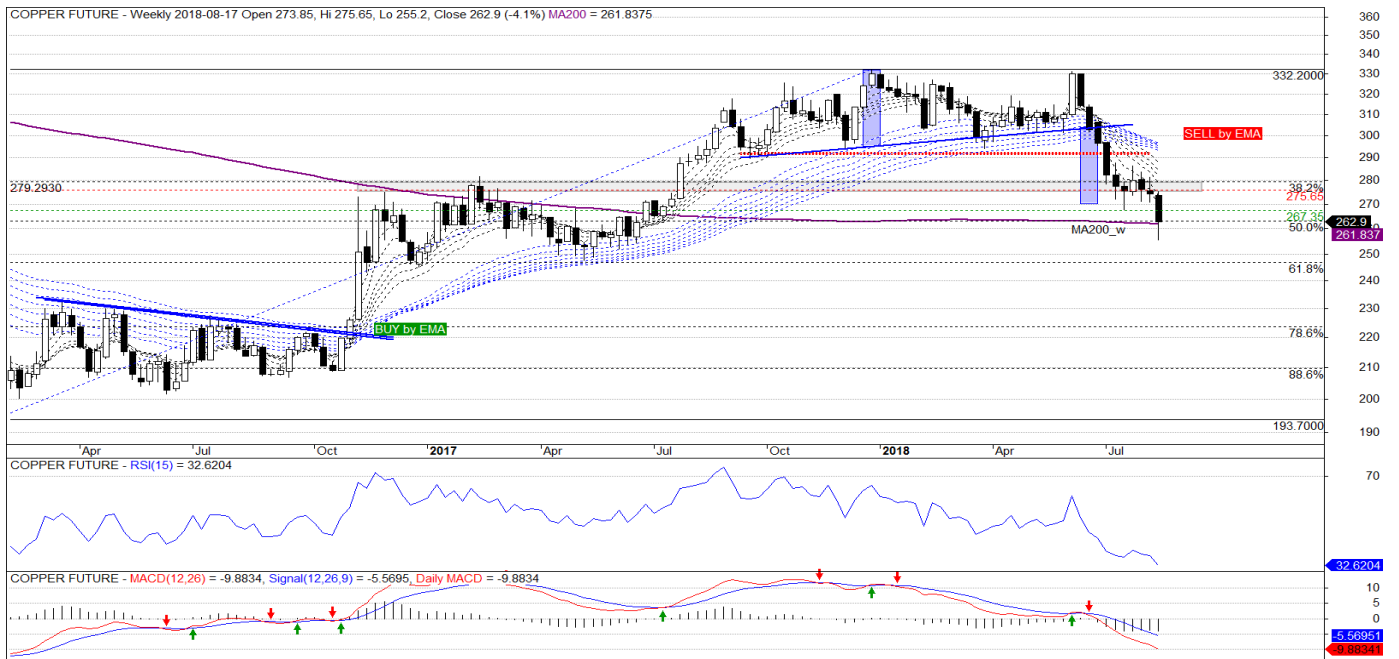
EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres tygodniowy świecowy

Wsparcie zlokalizowane na wysokości 4.2451 zostało utrzymane podobnie jak i dno okazałej, białej świeczki zatem nie pojawił się kluczowy czynnik mogący zamknąć dotychczasowy byczy outlook. Na uwagę zasługuje pojawienie się świeczki z długim cieniem zachodzącym na majowy szczyt, co umożliwi powstanie formacji G&R, jednakże dopóki close wypada powyżej 4.2451 dopóty konkluzja jest na korzyść wzrostów.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Przełamanie średnioterminowego wsparcia związanego z lutowym maksimum umacnia dotychczasowe sygnały sprzedaży, jednakże lokalnie pojawia się układ zachęcający do wyprowadzenia korekty wzrostowej. Mowa o pozytywnej dziennej dywergencji względem RSI i wyhamowaniu spadków na wysokości MA200_w, jednakże aby zneutralizować dotychczasowy negatywny outlook, kontrakty na miedź musiałyby do piątku wybić zeszlotygodniowy sufit przy 276.

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.kluszcz@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 wybitcie 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 liczbowa 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.