

poniedziałek, 27 sierpnia 2018

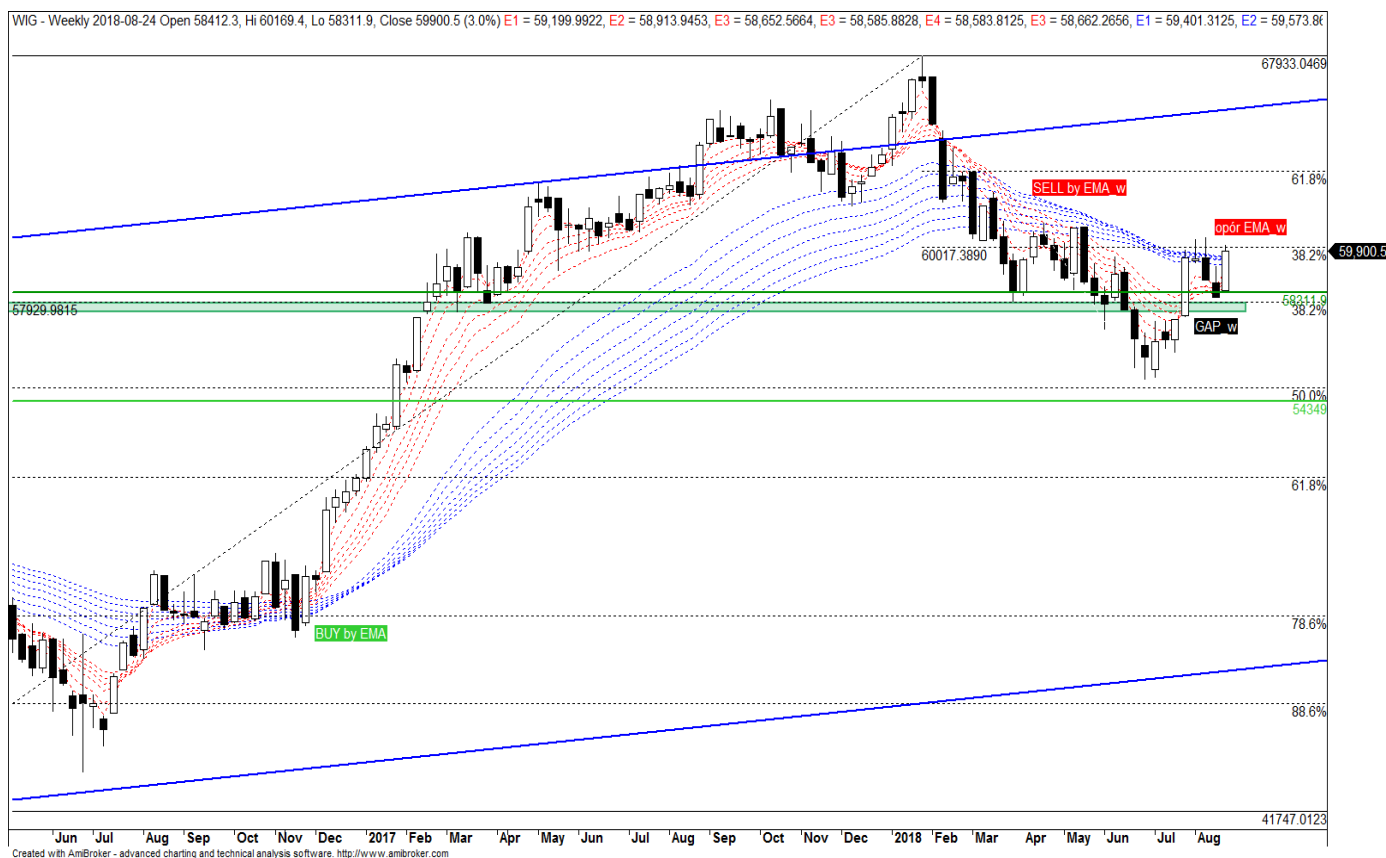
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

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

Rynek polski

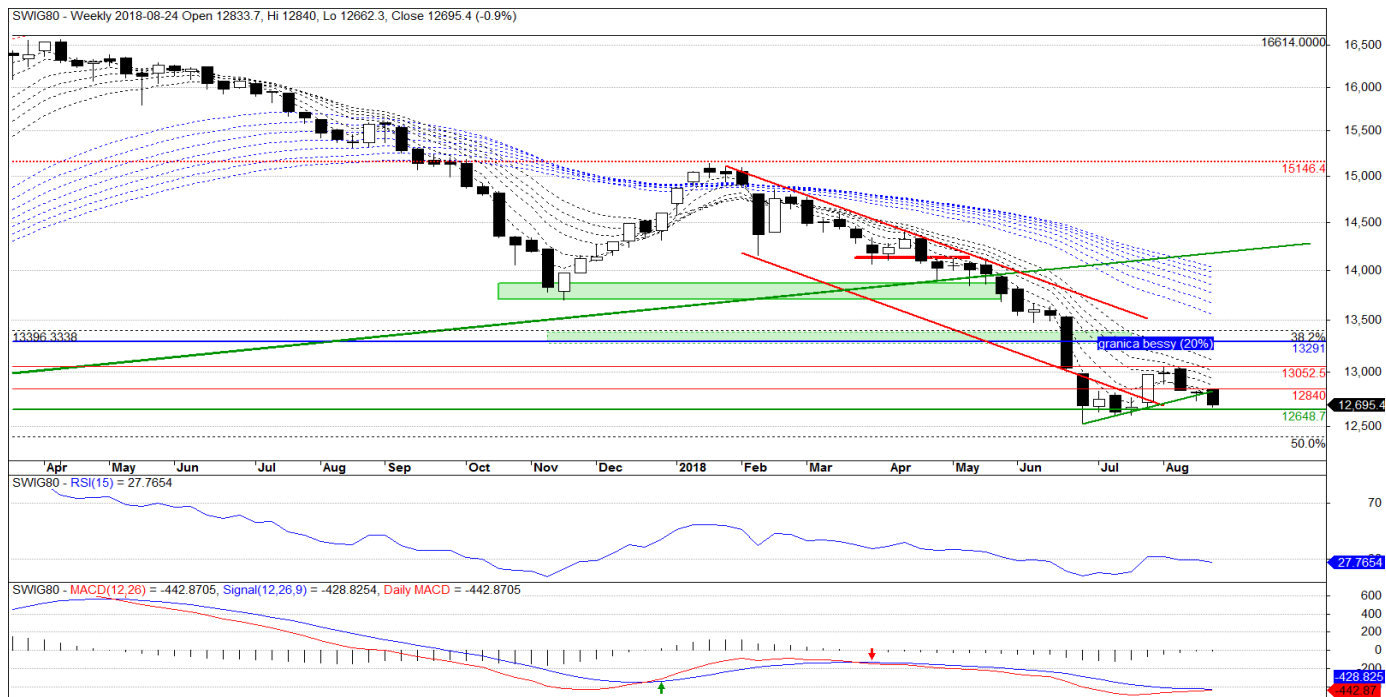
WIG



Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Na pierwszy plan wysuwa się okazała świeczka o białym korpusie oraz umiejscowienie sierpniowego minimum w strefie punktowej zbieżnej z marcowym ekstremum. Pojawienie się takiej świecy obliguje do związania z jej podstawą poziomu stop loss dla byczej pozycji, która zaczęła dojrzewać wraz z atakowaniem średnioterminowych poziomów oporu. Piątkowe close wypadło powyżej wiązki tygodniowych EMA, co należy odczytać jako czynnik mobilizujący do dalszej aprecjacji, jednakże nie jest to tożsame z zamknięciem sygnału SELL by EMA jaki pojawił się w drugiej połowie maja 2018 r. Obecnie WIG atakuje dzienną dwusetkę przebiegającą w okolicy 60950 oraz strefę oporu 61k wynikającą z kwietniowego maksimum, co w połączeniu z krótkoterminowym wyprzedaniem ostrzega przed zatrzymaniem aprecjacji w niebezpiecznym dla byków miejscu. Nadal nierozstrzygnięta jest kwestia tygodniowej luki hossy widocznej zarówno na wykresie WIGu jak i WIG20, a jak pokazuje historia z ostatnich 18 lat tylko raz się tak zdarzyło, aby WIG20 nie wypełnił tygodniowego okna hossy. Tym razem także może się zdarzyć, że rynek odejdzie na północ, jednakże prawie zawsze takowa luka (okolice 57.3k) ściągała do siebie indeks. Reasumując obserwowane poczynania byków „wyglądają na wiarygodne”, jednakże przebywanie w strefie oporowej, formacja GAP_w oraz zagrożenie ze strony niemieckiego indeksu DAX ostrzega przed uformowaniem struktury FAKE w okolicy 61k.

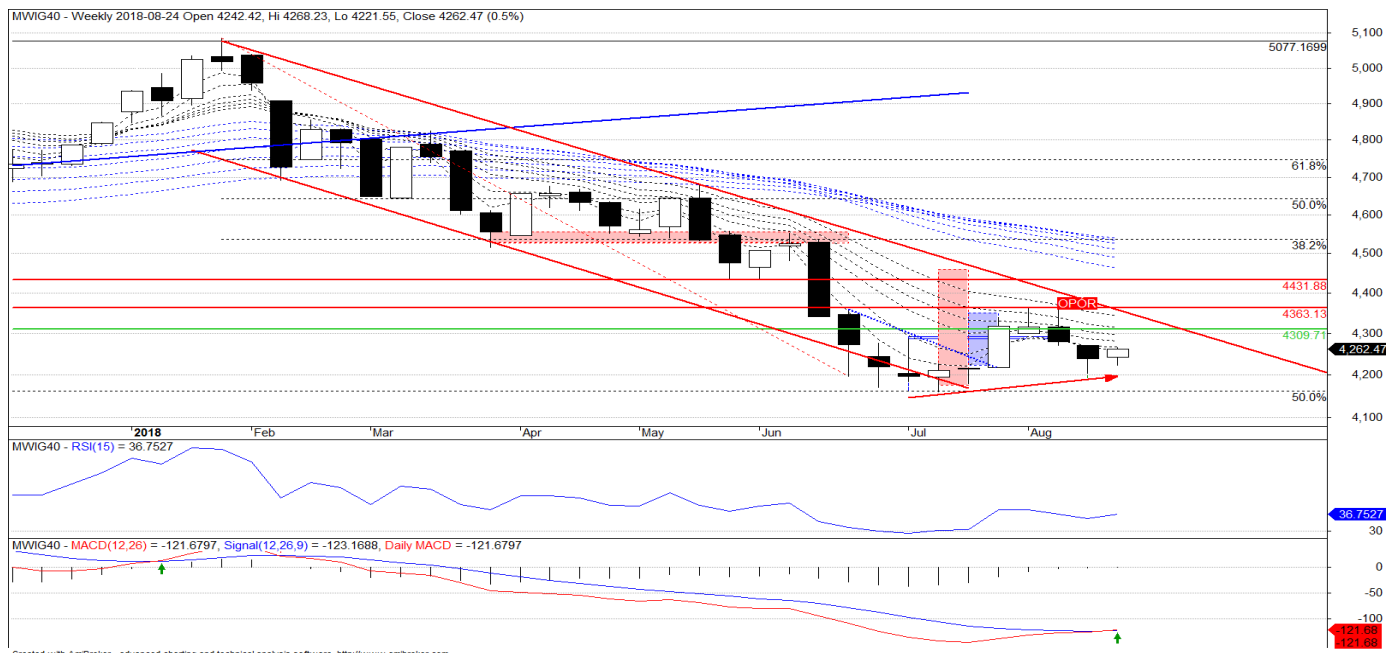
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Przełamanie linii wsparcia kilkutygodniowej konsolidacji oraz zbudowanie kolejnej już czarnej świeczki stanowi zachętę do dalszej deprecjacji i zaatakowania tegorocznego minimum. Odczyt tygodniowego RSI_w wprawdzie wskazuje na wyprzedanie i możliwość pojawienia się korekty wzrostowej, jednakże oporem na najbliższe dni pozostaje poziom 13052, bez wyłamania którego outlook na małe spółki pozostaje spadkowy.

mWIG40

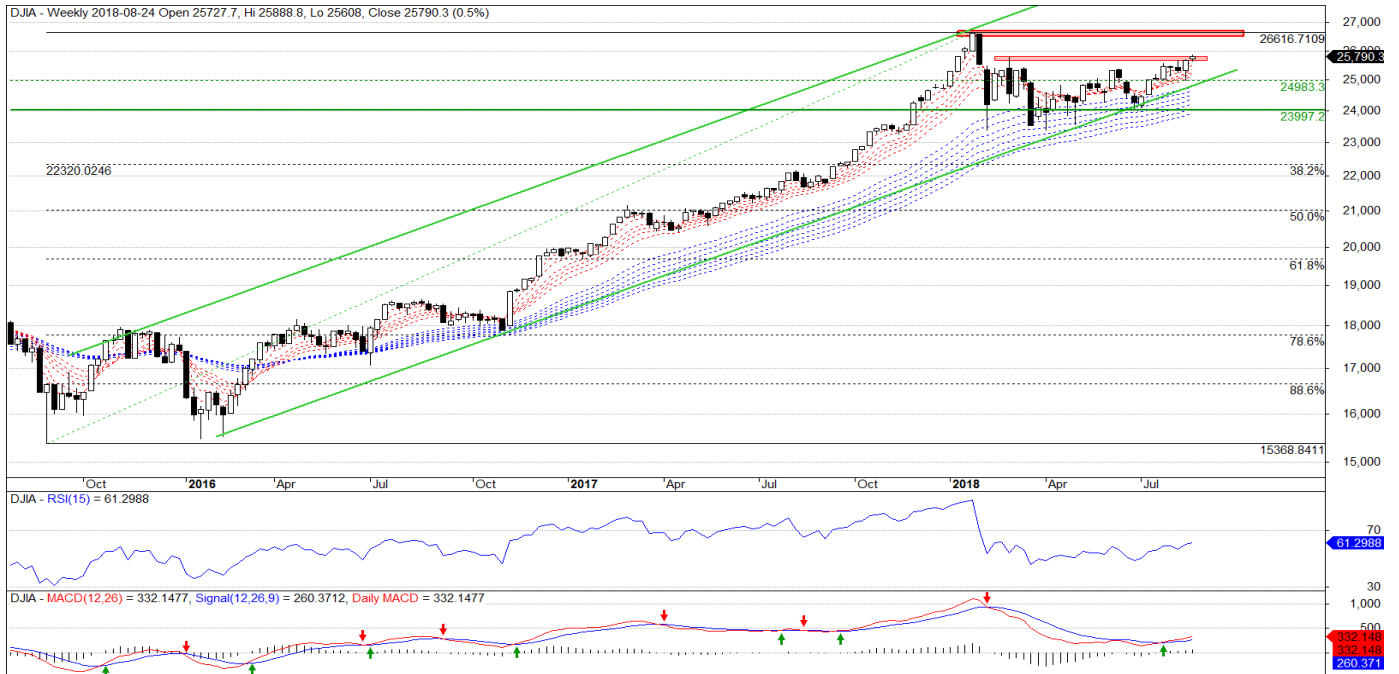


Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Indeks średnich spółek nadal przebywa w spadkowym kanale, w ramach którego porusza się od stycznia bieżącego roku i dopóki jego górne ograniczenie pozostaje powyżej mWIG40, dopóty sytuacja techniczna przemawia na korzyść kontynuacji deprecjacji. W ostatnim tygodniu doszło do próby wyprowadzenia wzrostowej kontry, jednakże popyt okazał się za słaby nawet do wybitcia sufitu czarnej świeczki, co od strony technicznej nie pozwala na zmianę dotychczasowego, negatywnego outlook'a na indeks.

Rynki zagraniczne

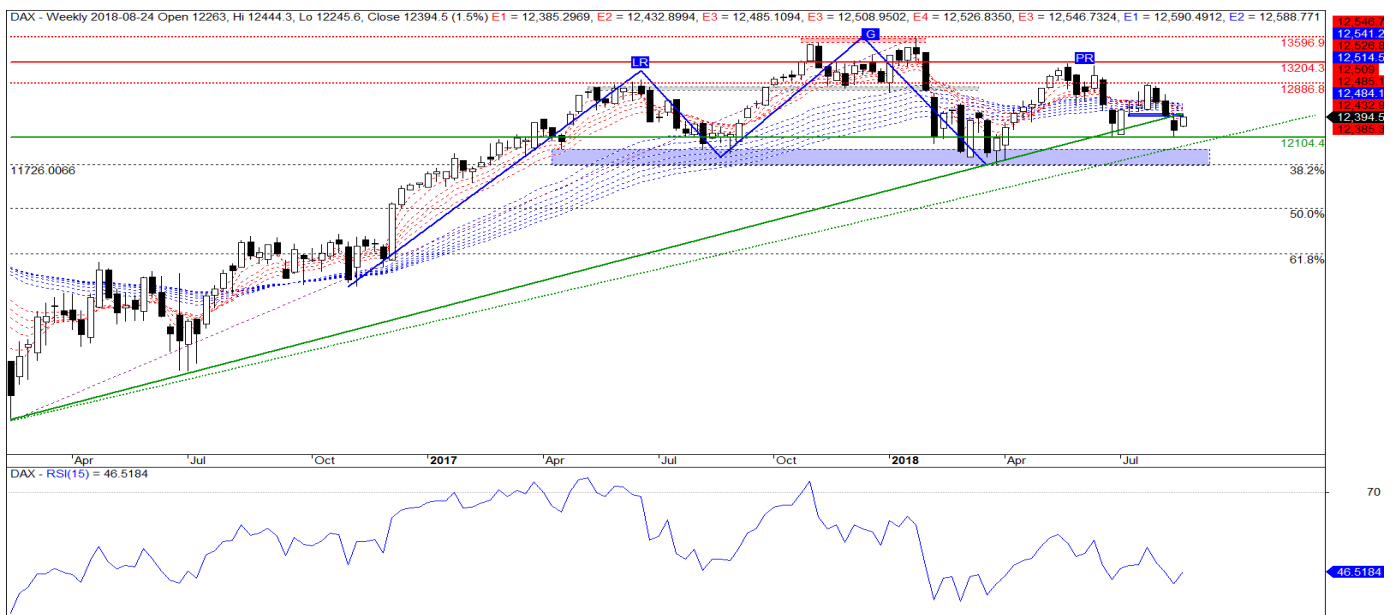
USA: DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres tygodniowy świecowy.

Piątkowe wyłamanie historycznego szczytu przez S&P500 nie zostało potwierdzone przez DJIA ani przez odwrotnie skorelowane bondy, zatem pojawia się ryzyko układu typu FAKE. Benchmark blue chips jak na razie nie może poradzić sobie z lutowym ekstremum ukazując tym samym słabość problemu hossy, jednakże dopóki close wypadła powyżej 23997 dopóty indeks jest bezpieczny.

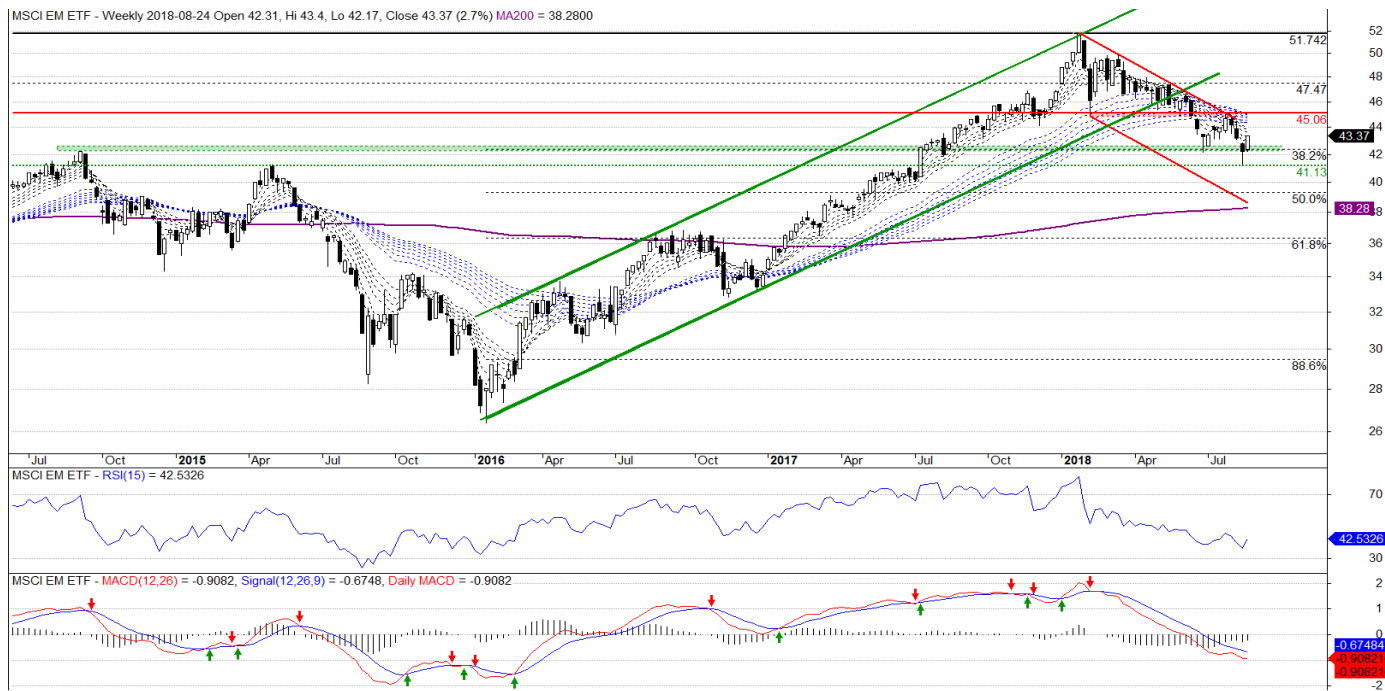
Niemcy: DAX Xetra



Rysunek 5. DAX Xetra – wykres tygodniowy świecowy.

Kilkudniowa zwyżka skutkowałą podejściem indeksu pod wyłamaną linię trzydziestomiesięcznego trendu wzrostowego, jednakże w finiszu zabrakło wybicia kluczowych oporów. Na uwagę zasługuje długoterminowa formacja G&R, której prawe ramię zostało już wykształcone, zatem trwająca od maja deprecjacja ma prawo okazać się impulsem skierowanym w stronę strefy składającej się z linii szczytu i 38.2% zniesienia fali hossy 2016-2018 r.

Emerging Markets: MSCI EM ETF



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Zainicjowanie korekty wzrostowej na wysokości szczytów z 2014 r. i w strefie 38.2% zniesienia hossy 2016 r. – 2018 r. ma prawo przerodzić się w mocniejszy, wzrostowy impuls, o ile tylko nastąpi wybiecie lipcowych szczytów – do tego momentu outlook na Emerging Markets pozostaje spadkowy.

Pozostałe rynki

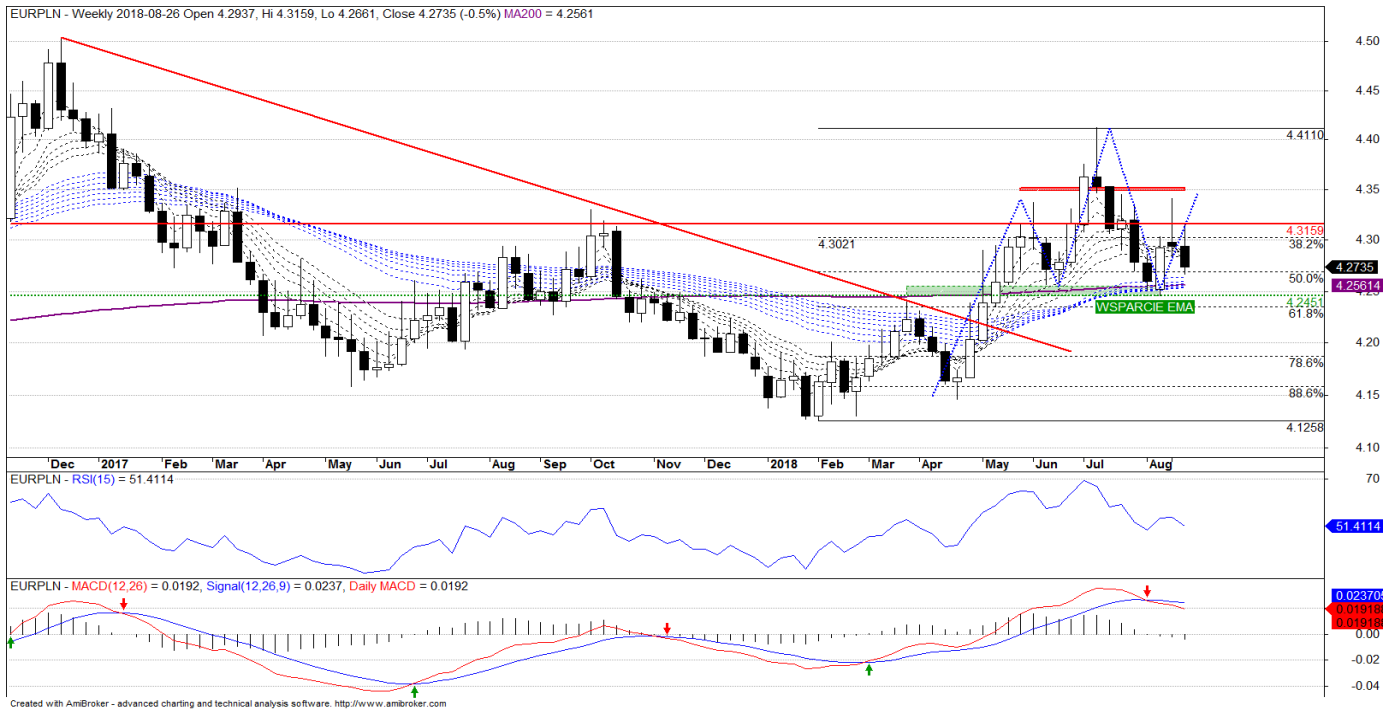
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Wyłamanie linii trendu spadkowego oraz pojawienie się tygodniowej, białej świeczki wspiera dotychczasowy wzrostowy outlook na jankeskie obligacje, jednakże lokalnie bondy dotarły do kolejnej strefy oporowej. Mowa jest o dziennej dwusetce oraz linii szyi oG&R, bez wybiecia których dalsza wyżka nie będzie możliwa. US30Y zblizają się także do oporu jakim jest wiązka EMA_w i minima powstałe na przestrzeni 2015 – 2017, niemniej jednak ze względu na aktywne sygnały kupna outlook pozostaje byczy.

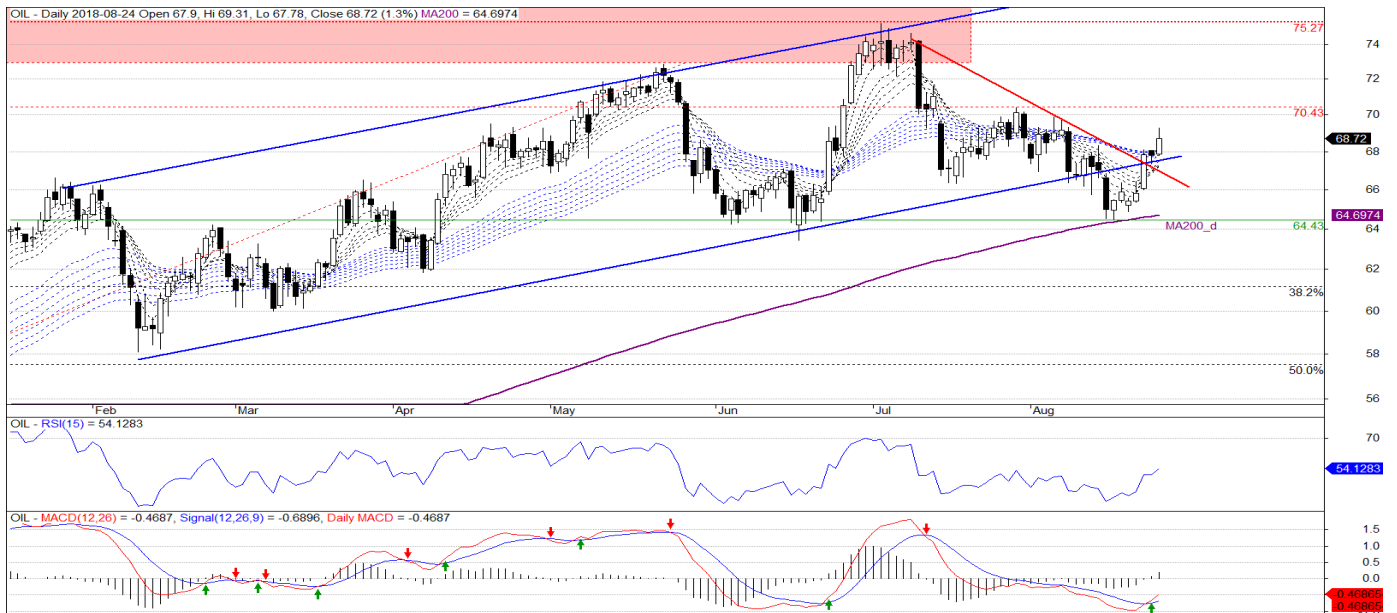
EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres tygodniowy świecowy

Zeszytygodniowe cofnięcie się EURPLN nie naruszyło ani sierpniowego szczytu ani dotychczasowego wsparcia, zaś na wykresie pojawiała się świeczka o neutralnej strukturze. Zaistniała możliwość zbudowania formacji G&R zachęcającej do zejścia w stronę kilkumiesięcznej podłogi, jednakże dopóki close wypada powyżej 4.24 dopóty outlook na ww. cross pozostaje wzrostowy.

OIL future



Rysunek 9. Copper future – wykres dzienny świecowy

Wyhamowanie spadków na wysokości MA200_d i nad czerwowym minimum skutkowało wyprowadzeniem fali, w ramach której pojawiły się sygnały kupna. Linia spadkowej konsolidacji została przełamana, ceny wróciły z południa do wnętrza kanału wzrostowego, zaś wskaźniki impetu wygenerowały popytowe odczyty. Pojawił się układ overlap, zaś na wykresie tygodniowym uwidoczniła się popytowa świeczka z białym korpusem i dopóki cena close wypada powyżej 64, dopóty outlook na Crude Oil WTI jest wzrostowy.

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.