

poniedziałek, 17 września 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

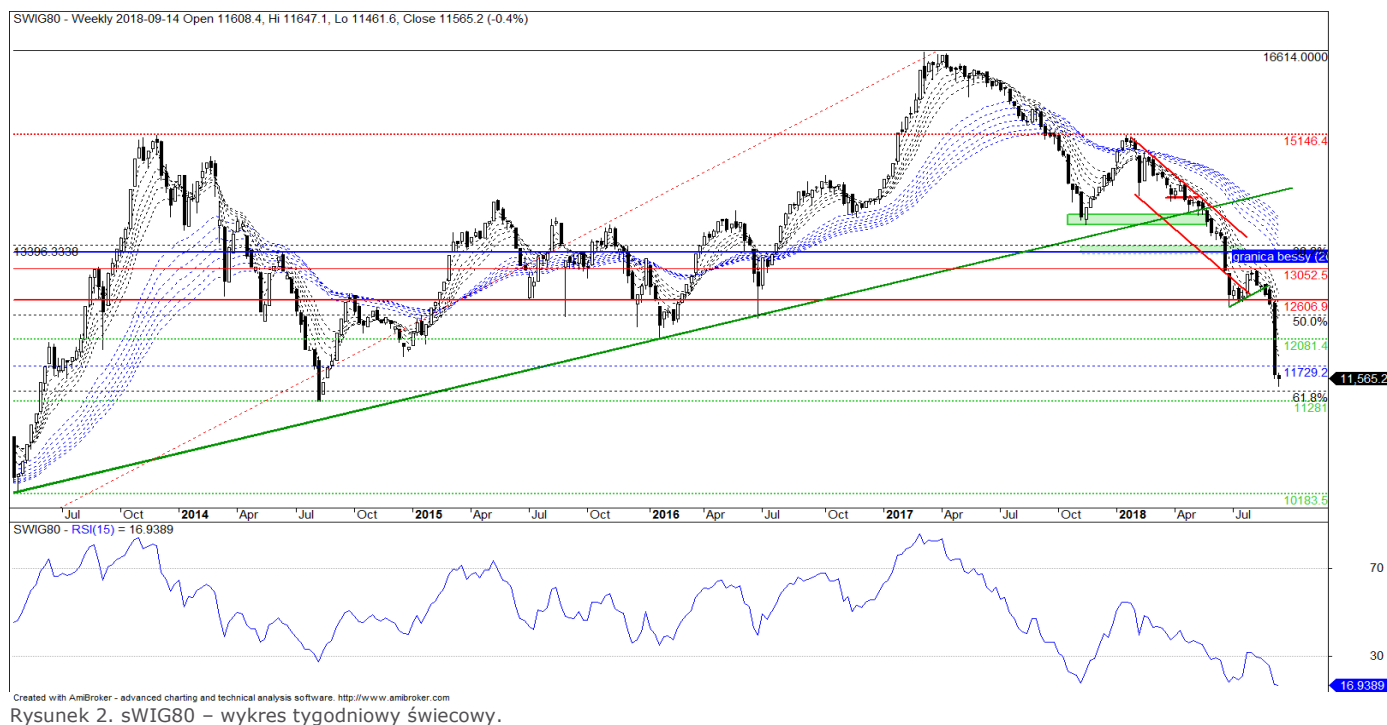


Rysunek 1. WIG20 – wykres dzienny świecowy.

Zapoczątkowana pod koniec sierpnia spadkowa fala przybrała postać impulsu, zatem trwająca deprecjacja prawdopodobnie stanowi jedynie część większej, spadkowej struktury. Pułapka hossy zbudowana w oparciu o MA200_d, oG&R i EMA_w stanowią bazę do wyprowadzenia kontry w stronę tegorocznej podłogi, pytanie tylko czy test 2100 miałby odbyć się w ramach trwającego impulsu, czy też po wykonaniu korekty wzrostowej. Lokalnie doszło do wykształcenia się formacji Shark32, która w obecnym układzie stanowi zachętę do dalszej niżki co współgrałoby z koncepcją domknięcia tygodniowej luki hossy powstałej w 23 lipca 2018 r. Formacja GAP_w posiada magnetyczne właściwości zachęcając do dalszych spadków indeksu blue chips. Na uwagę zasługuje fakt, że WIG domknął już adekwatne okno hossy, zatem WIG20 mógłby uniknąć zejścia w okolice 2182, jednakże układ wskaźników impetu oraz aktywne sygnały sprzedaży jak na razie wspierają spadkową koncepcję.

Oporem na najbliższe dni jest strefa punktowa rozciągnięta pomiędzy dzienną dwusetką (okolice 2324), fibozniesieniem ostatniej deprecjacji (61.8% przebiega także na wysokości 2324) i lokalnym ekstremum powstałym podczas sesji datowanej na 31 sierpnia 2018 r. (2333). Jeżeli obszar ten zostanie przełamany pojawiłby się trigger do dalszej wyżki i stanowiłby podstawę do weryfikacji bieżącego układu fal, jednakże na chwilę obecną outlook na WIG20 pozostaje spadkowy.

sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Wyhamowanie spadków tuż na strefę 61.8% oraz pogłębiające się wyprzedanie zwiększa szansę na pojawienie się wzrostowej fali. Biorąc jednak pod uwagę aktywne sygnały bessy ewentualna zwyżka traktowana powinna być w kategoriach korekty, a nie impulsu, chyba że sWIG80 zdołałby pokonać strefę 13.8k – do tej wysokości kreski są spadkowe.

mWIG40

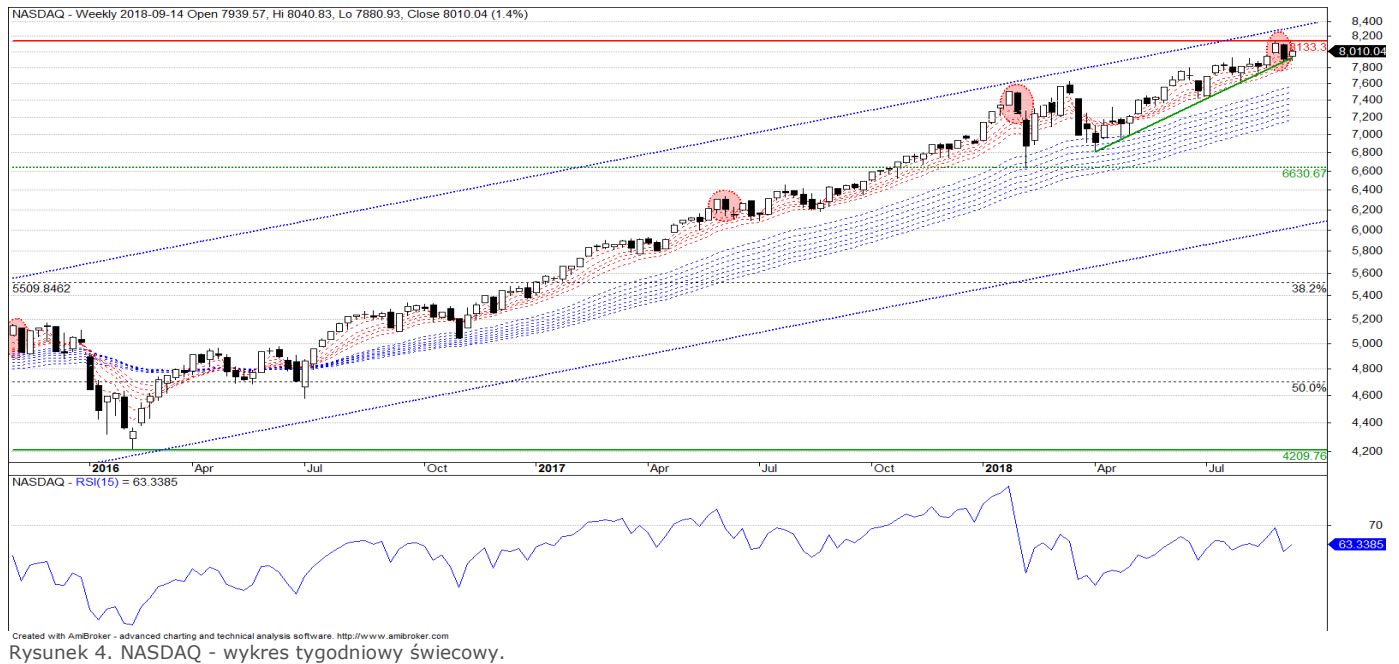


Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

O jakości bessy świadczy jakość oraz struktura wzrostowych korekt. Zeszlutygodniowe podbicie okazało się dosyć słabe, zatem spadkowy outlook pozostaje jak na razie nienaruszony, jednakże lokalnie można doszukać się udanej obrony długoterminowej strefy wsparcia zachęcającej do dalszej defensywy i zatrzymania spadkowej fali.

Rynki zagraniczne

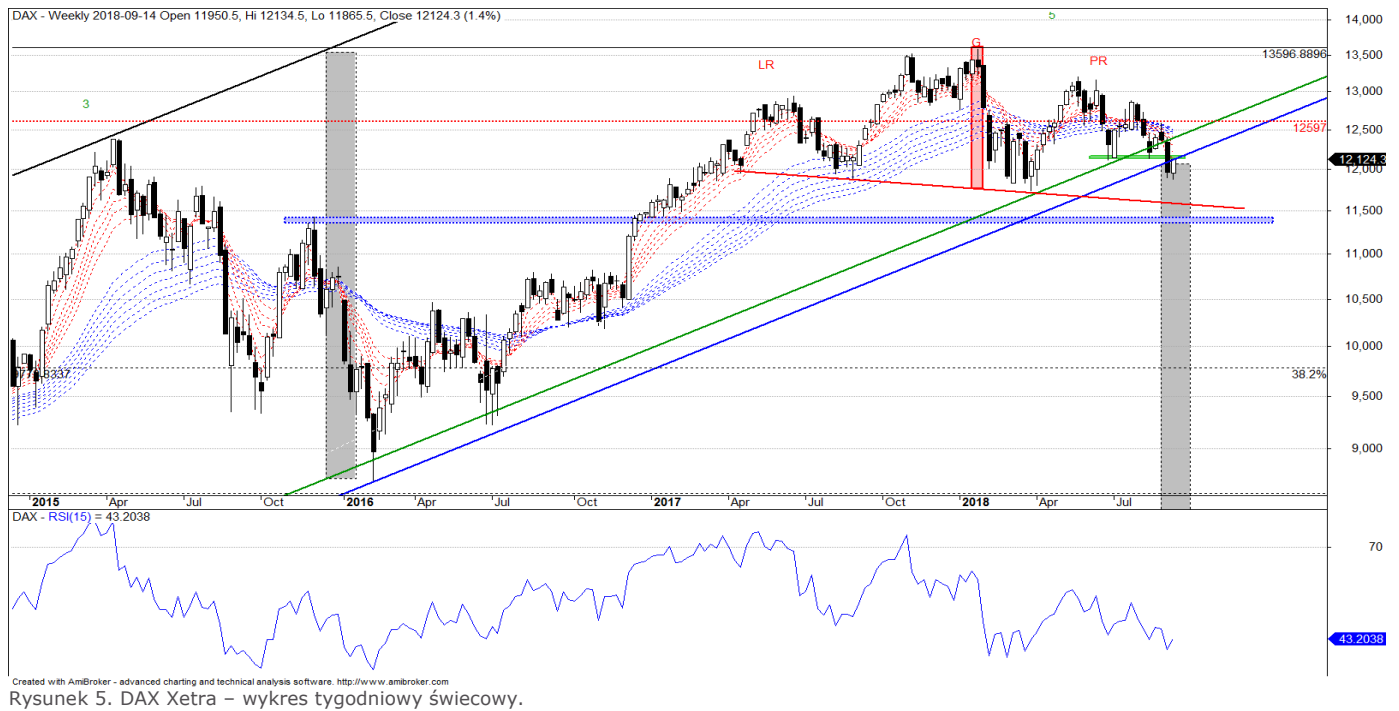
USA: NASDAQ



Rysunek 4. NASDAQ - wykres tygodniowy świecowy.

Kluczowy opór ważny w ubiegłym tygodniu 8133 nie został pokonany, zatem indeks wciąż posiada aktywne sygnały sprzedaży. Jak na razie sytuacja techniczna na Wall Street pozostaje nadal mało klarowna, gdyż DJIA nie potwierdza nowych szczytów osiągniętych przez S&P500, zaś bondy pomimo ostatniej przeceny nadal wykazują pozytywną dywergencję wobec rynku akcji.

Niemcy: DAX Xetra



Rysunek 5. DAX Xetra - wykres tygodniowy świecowy.

Kilkudniowa zwyżka zatrzymała się na wysokości przełamanej linii wsparcia, zaś opór zlokalizowany na wysokości 12402 pozostał niewyty, co z technicznego punktu widzenia oznacza, że jak na razie obowiązują sygnały sprzedaży. Zasięg spadków liczony wg szerokości długoterminowego kanału wskazuje na ruch w stronę 8000 punktów i jeżeli taki scenariusz miałby zostać zneutralizowany, to DAX musiałby zamknąć tydzień powyżej 12.6k – do tej wysokości konkluzja pozostaje negatywna.

Emerging Markets: MSCI EM ETF

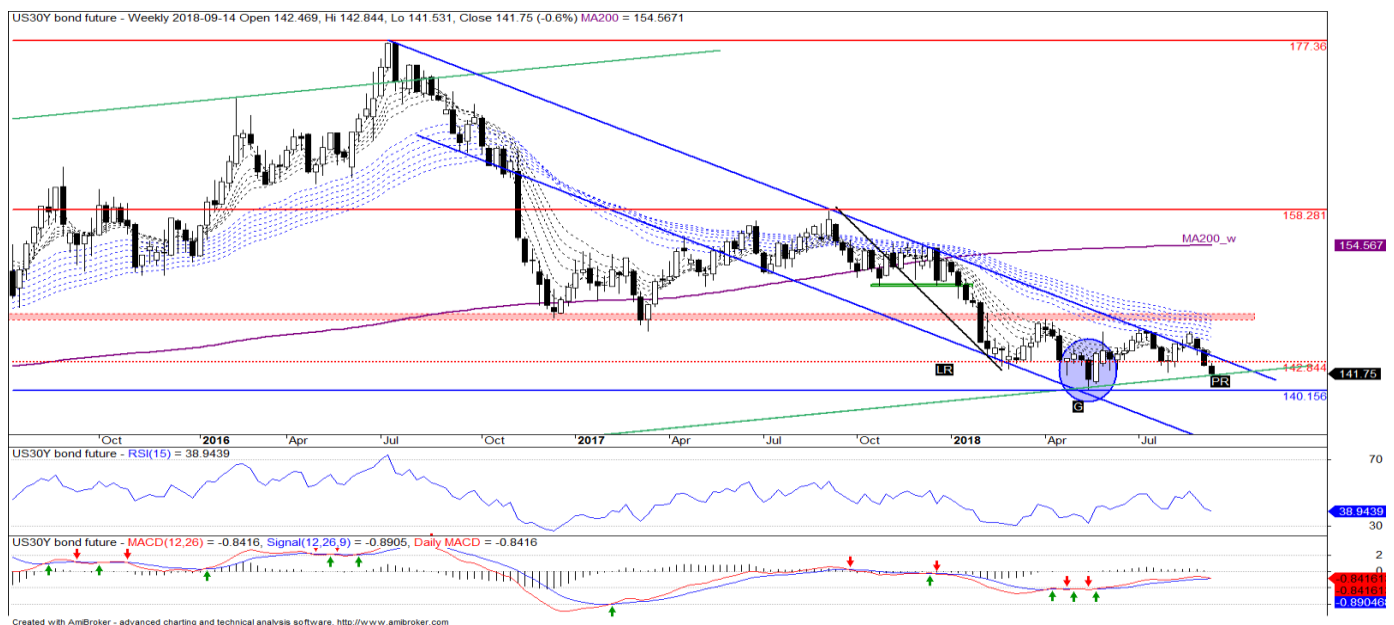


Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Zeszytytygodniowe podbicie okazało się zbyt słabe na zanegowanie podażowego układu, w jakim znajduje się instrument MSCI EM ETF, a tym samym dotychczasowe sygnały sprzedaży pozostają aktualne. Najbliższe wsparcie związane ze zniesieniem Fibonacciego 0.5000 przebiega 6% poniżej bieżącego kursu generując tym samym sporo miejsca do deprecjacji. Oporem na najbliższe dni jest pułap 44.16 bez wybicia którego outlook pozostaje spadkowy.

Pozostałe rynki

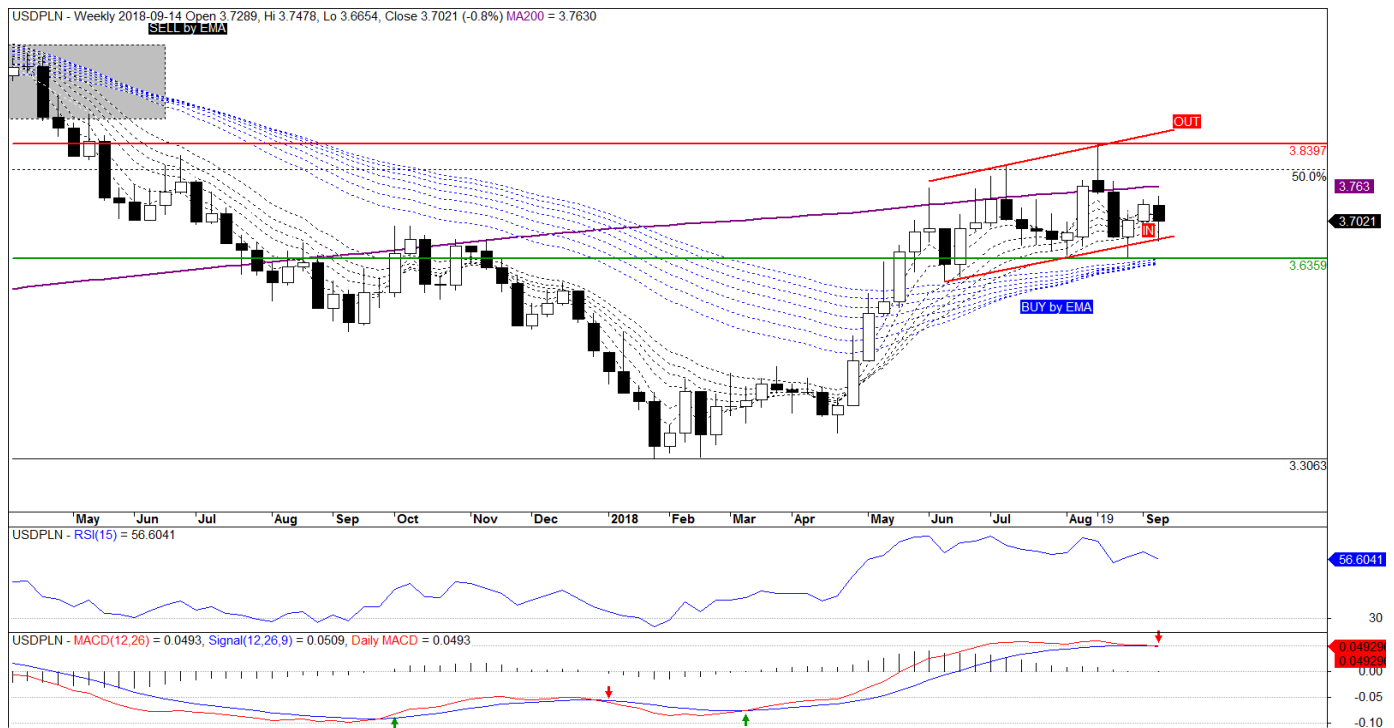
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Lokalnie nadal przewagę mają niedźwiedzie, a miejsca do bezpiecznej korekty jest coraz mniej. Nadrzędnie obowiązuje jeszcze sygnał kupna wg SowC wygenerowany w strefie wsparcia związanej z 30-letnią linią trendu wzrostowego, jednakże przełamanie tegorocznej podłogi stanowiłoby sygnał do deprecjacji.

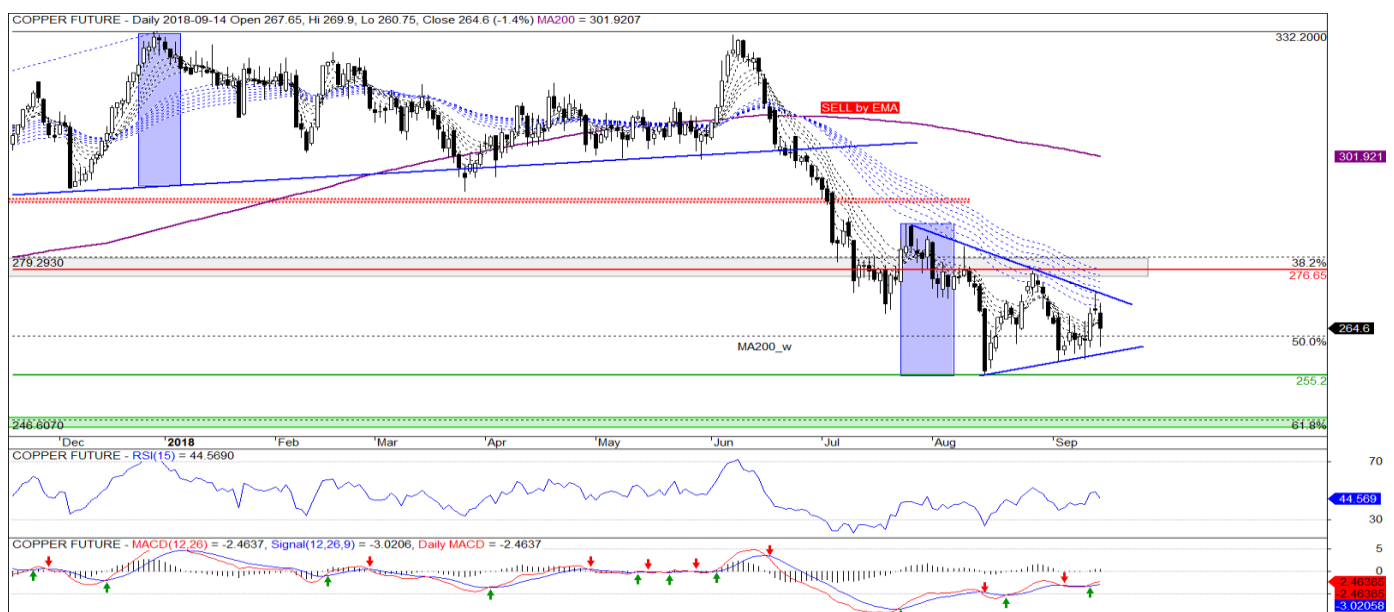
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Cross usdpln pozostaje na neutralnych poziomach we wnętrzu konsolidacji, do której wrócił po fałszywym wybiciu, zatem z technicznego punktu widzenia aktywowany został układ INOUT z zasięgiem w stronę tegorocznego sufitu. Poziomem, do którego obowiązuje takowa koncepcja jest podstawa bieżącego swingu, czyli 3.6359.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres dzienny świecowy

Na wykresie średnioterminowym obowiązują sygnały sprzedaży, które zachęcają do zejścia w stronę fibozniesienia 61.8%. Na uwagę zasługuje formacja trójkąta, w ramach którego porusza się miedź i zgodnie z klasyką AT jest to struktura przygotowująca do mocniejszego, wertykalnego ruchu o długości zgodnej z szerokością trójkąta (~10%). Oporem na najbliższe dni jest 276,7 i dopóki close wypadnie poniżej ww. poziomu, dopóty kreski są na korzyść deprecjacji.

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 Włoka
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, 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 wybiecie 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 liczbowo 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.