

poniedziałek, 24 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

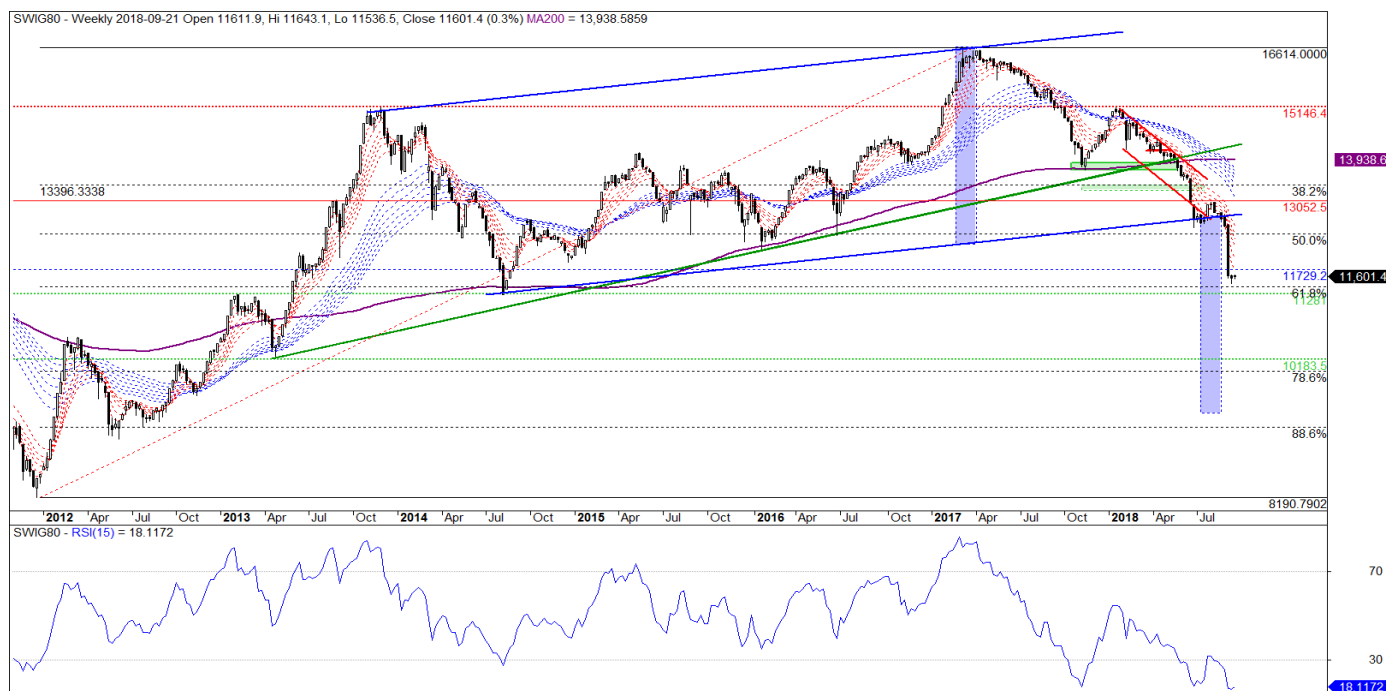
WIG20



Rysunek 1. WIG20 – wykres dzienny świecowy.

Piątkowy obrót akcjami należy do najwyższych w historii GPW, jednakże jego znaczenie, ze względu na fundamentalny charakter, jest mocno ograniczone. Przemodelowanie portfeli EM na DM oraz wygasanie wrześniowych derywatów doprowadziło do uformowania się UHV, który z podręcznikowego punktu widzenia powinien wzmacniać to, co tego dnia czy też wokół niego się wydarzyło na wykresie. Obecnie na wykresie dziennym uwidoczniła się spadająca gwiazda, której wydźwięk jest negatywny dla posiadaczy długich pozycji. Jak na razie tygodniowe EMA_w są ułożone prospadkowo, nadal spada dzienna MA200_d, zaś godzinowa dwusetka przebiega powyżej WIG20. Na uwagę zasługuje fakt, że piątkowe maksimum wypadło w okolicy 38.2% zniesienia sierpniowo-wrzesniowej zniżki, zaś na wykresie godzinowym wykształciła się eliottowska fala płaska 3-3-5 stwarzająca realne ryzyko ponowienia spadków na GPW. Nadal nierozstrzygniętą kwestią jest tygodniowa luka hossy, która wprawdzie została już domknięta przez szeroki indeks WIG, jednakże okno przy 2182 nadal pozostaje otwarte, co ma prawo negatywnie oddziaływać na WIG20. Biorąc jednak pod uwagę fakt, iż benchmark blue chips zdołał wybronić się w ostatnich dniach przed zejściem poniżej 2200 punktów zaś szeroki rynek próbuje się dźwignąć, outlook na bieżący tydzień jest neutralny.

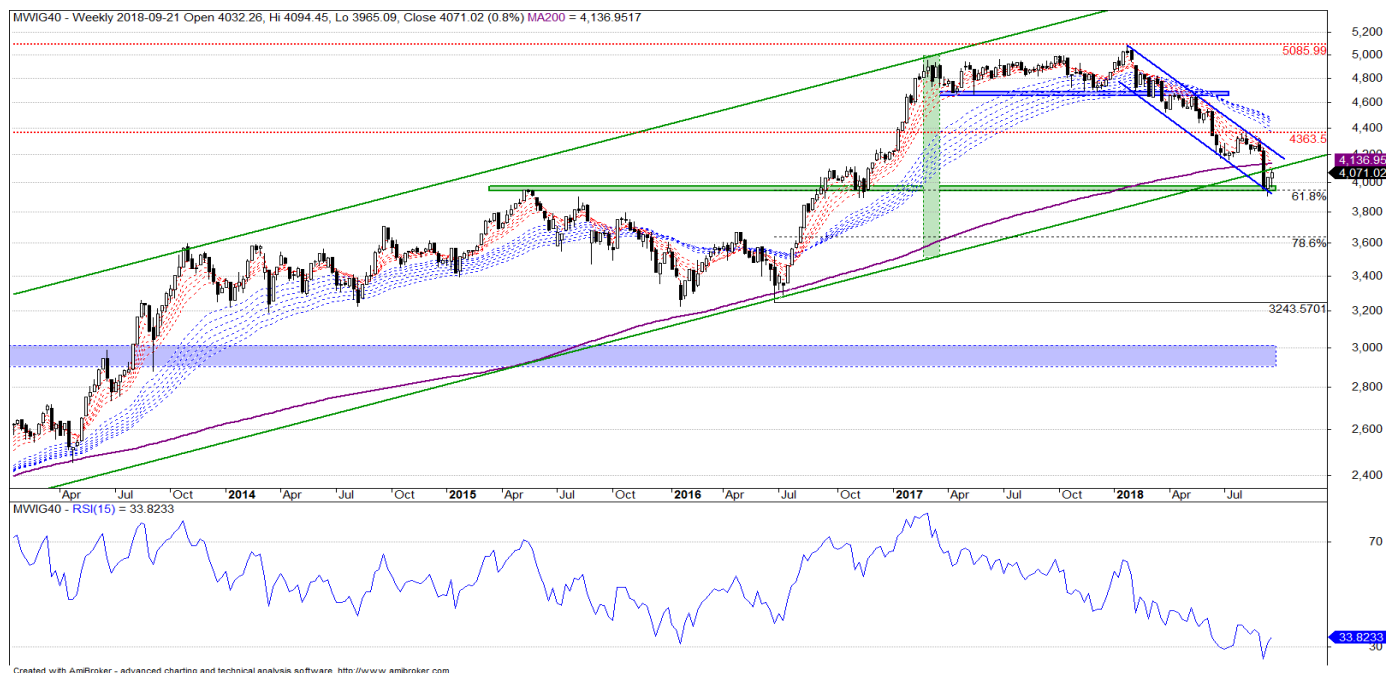
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Wyprzedanie oraz bliska odległość do długoterminowej strefy wsparcia są argumentami przemawiającym na korzyść lokalnego odbicia, jednakże kluczowy schemat tygodniowych świeczek, układ EMA_w oraz sekwencja ekstremów jak na razie wspierają nadrzędną, spadkową koncepcję. W długim terminie zasięg deprecjacji liczony wg szerokości kanału, wskazuje na ruch w kierunku strefy poniżej 10k, jednakże tego typu scenariusz powinien być rozłożony w czasie.

mWIG40

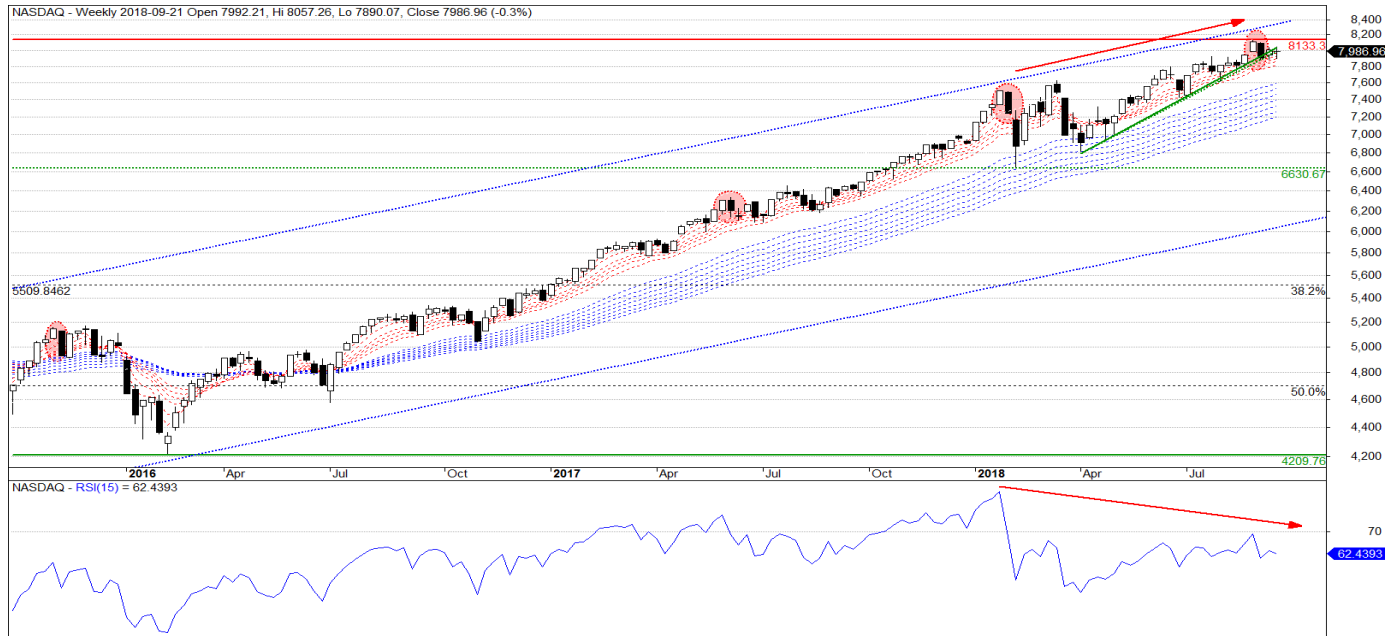


Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Wyhamowanie spadków w strefie długoterminowego wsparcia oraz sygnał BUY by RSI_w zachęca do wyprowadzenia wzrostowej kontry, której ograniczeniem od góry jest sierpniowy szczyt zlokalizowany na wysokości 4363. Bieżąca wycena vs. średnioterminowy opór stwarza możliwość mocniejszej korekty ostatnich spadków, jednakże mWIG40 znajduje się poniżej dolnego ograniczenia kanału, zatem lokalnie brakuje wiarygodnego triggera do rozpoczęcia bardziej zdecydowanej aprecjacji.

Rynki zagraniczne

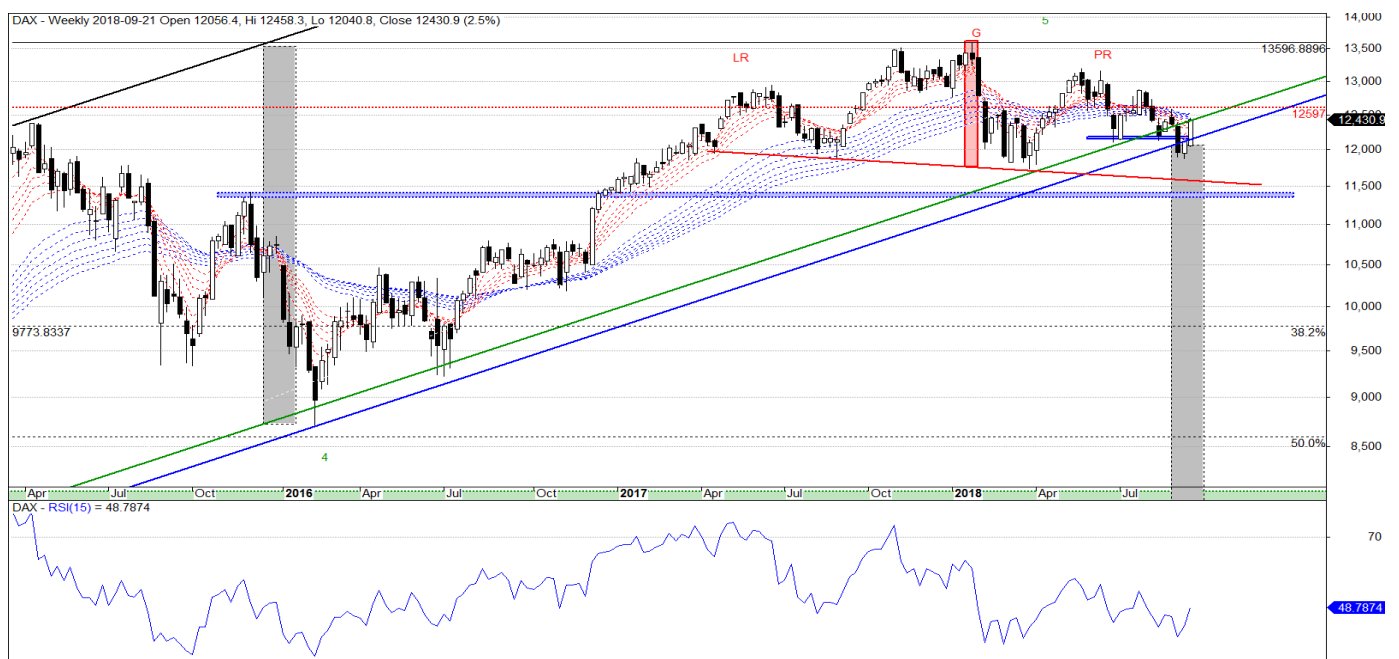
USA: NASDAQ



Rysunek 4. NASDAQ - wykres tygodniowy świecowy.

Cykl futures występujący na Wall Street oraz historycznie wysokie wygaśnięcie S&P500 przemawia na korzyść korekty, która wspierałaby podażową koncepcję dla Nasdaq. Indeks ten nie zdołał zanegować wygenerowanego dwa tygodnie temu sygnału SELL, zaś negatywna dywergencja RSI w nadal zniechęca do stawiania wzrostowych prognoz dla benchmarku.

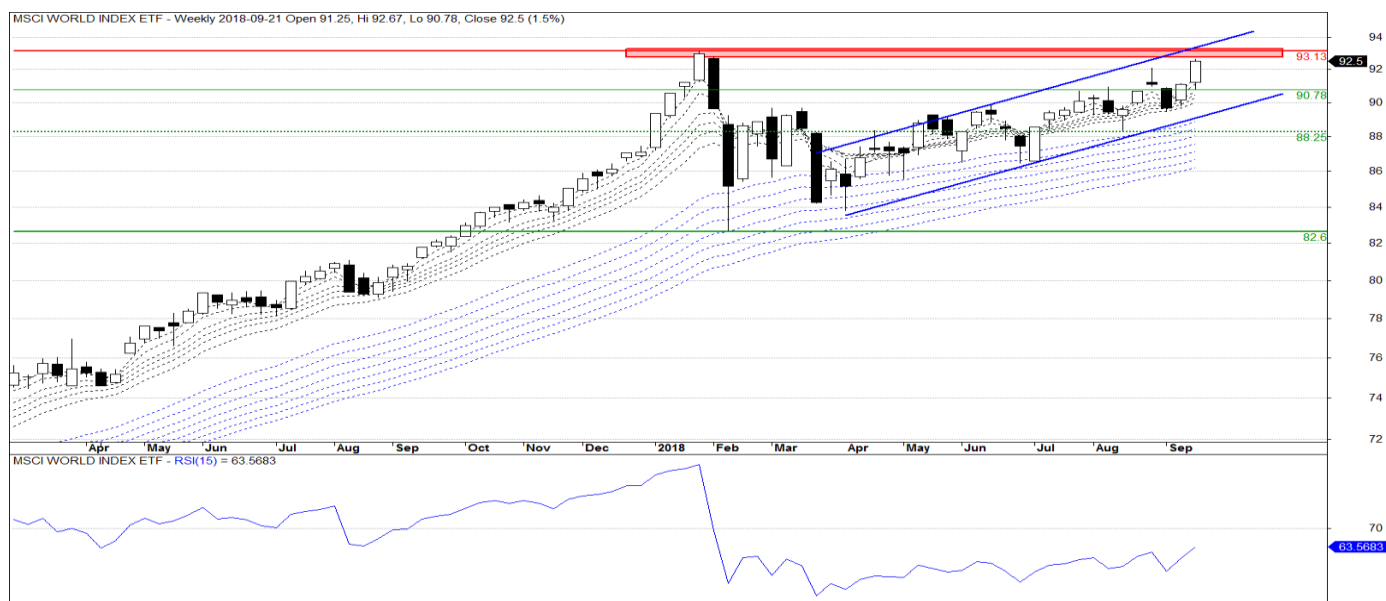
Niemcy: DAX Xetra



Rysunek 5. DAX Xetra - wykres tygodniowy świecowy.

Zeszyty tygodniowe podbicie i wyrysowanie białej świeczki o okazałym korpusie neutralizuje dotychczasowe sygnały sprzedaży, ale ich nie zamyka co oznacza, że jak na razie DAX pozostaje w średnioterminowym, spadkowym układzie. Aby pojawił się sygnał BUY benchmark DAX musiałby zamknąć się co najmniej powyżej 12.6k, niemniej jednak dopóki bronione będzie 12000, dopóty niemiecka Xetra w krótkim terminie jest bezpieczna.

Developed Market: MSCI WORLD INDEX ETF

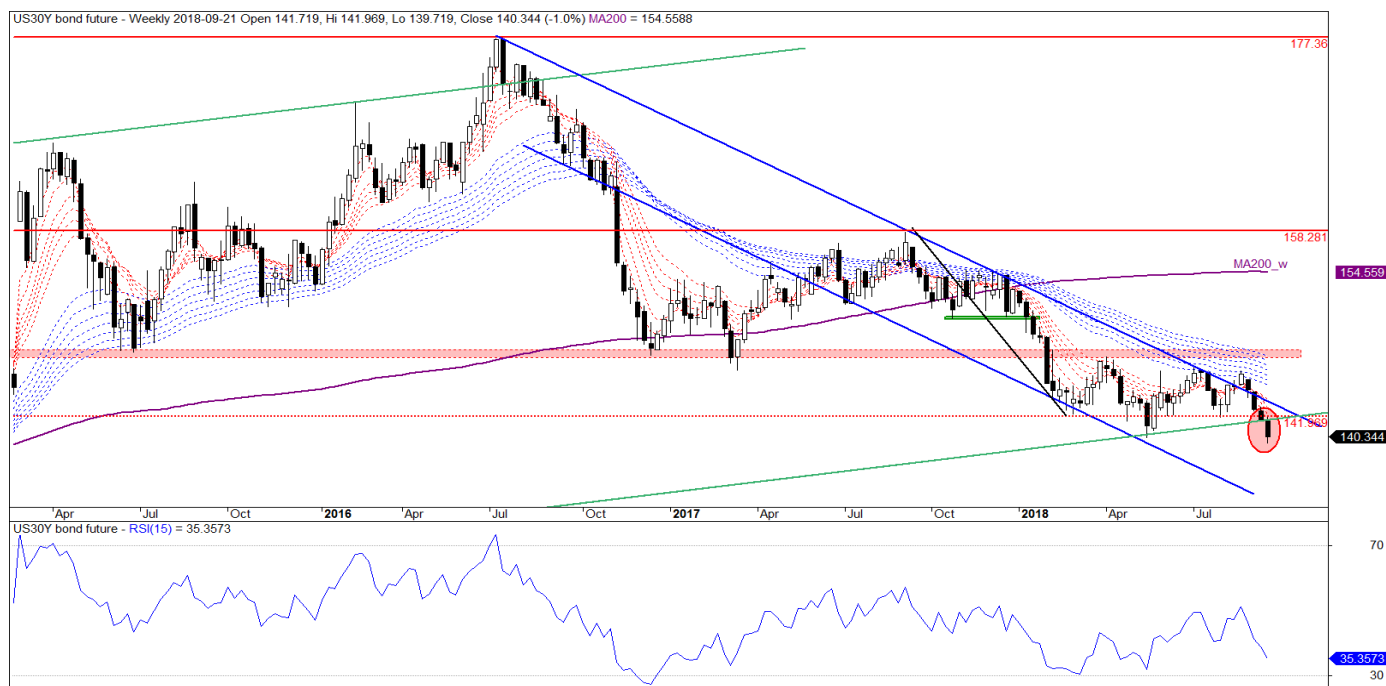


Rysunek 6. MSCI WORLD INDEX ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Uformowanie białej świeczki o okazałym korpusie wymusza związanie z zeszlotygodniowym denkiem poziomu wsparcia, do wysokości którego indeks jest bezpieczny. Benchmark rozpoczął atak szczytowej strefy i dopóki postępuje sekwencja rosnących minimów, dopóty aktualną zwyżkę należy oceniać jako wiarygodną, niemniej jednak ryzyko uformowania się podwójnego szczytu jest dosyć wysokie. Aby jednak pojawił się sygnał SELL, do końca września MSCI WORLD INDEX ETF powinien cofnąć się poniżej pułap 90.78 – do tej wysokości rynek jest bezpieczny.

Pozostałe rynki

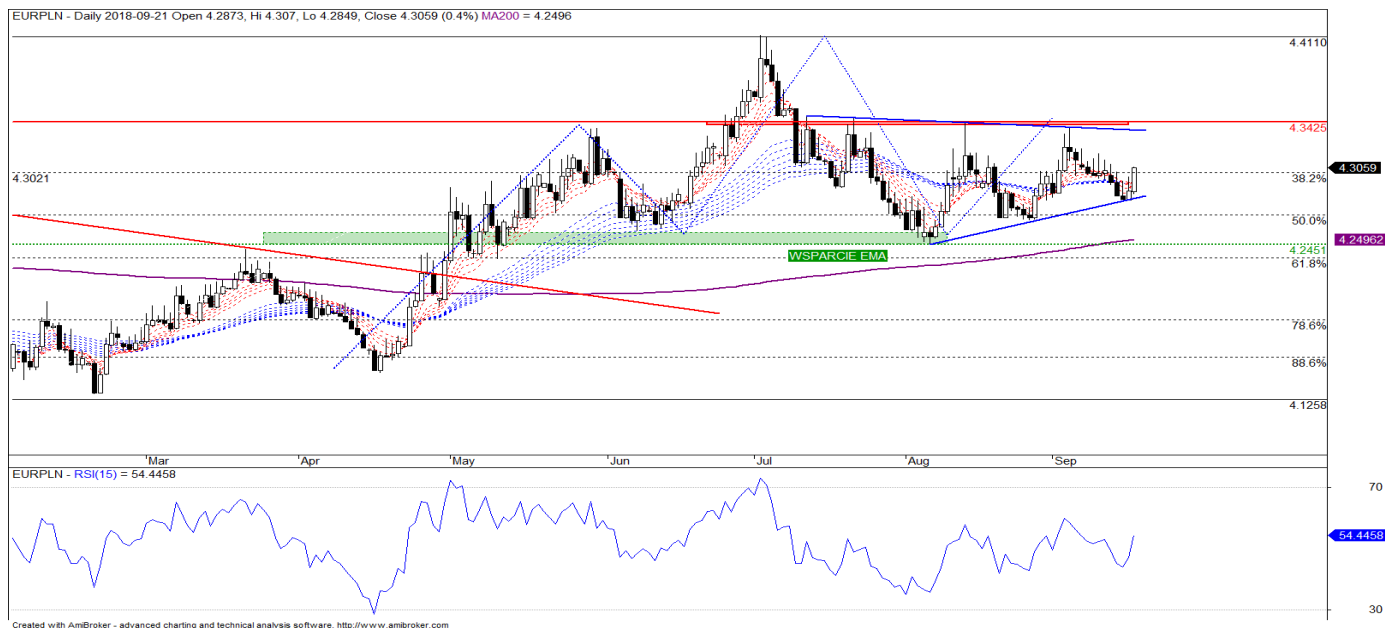
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Naruszenie dolnego ograniczenia długoterminowego kanału oraz przerwanie tegorocznego wsparcia neutralizuje powstały w maju 2018 r. sygnał kupna. Oporem na ten tydzień jest 141.96, do wysokości której kreski są neutralne. Wprawdzie możliwe jest pojawienie się układu typu FAKE i zamiana trendu na wzrostowy, jednakże aby można było ponowić temat aprecjacji, ww. instrument musiałby wyłamać zarówno ww. opór jak i sierpniowy sufit, gdyż bez układu overbalance trudno jest o wiarygodny sygnał kupna.

EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres dzienny świecowy

Wyhamowanie spadków na dolnym ograniczeniu trójkąta oraz pojawienie się białej świeczki motywuje do wyprowadzenia wzrostowej kontry. Zawężanie amplitudy wahań w ramach ww. formacji przygotowuje rynek do mocniejszego wybicia i powrotu euro do trendu wertykalnego, jednakże w obecnym układzie brakuje triggera do pojawienia się nowego impulsu.

Crude Oil WTI



Rysunek 9. Crude Oil WTI – wykres tygodniowy świecowy

Wybronicie się na linii trendu wzrostowego i w strefie tygodniowych EMA_w, udany test dziennej dwusetki oraz korzystny układ tygodniowych świeczek wspiera dalszą aprecjację. Ostrzeżeniem jest negatywna dywergencja RSI_w oraz budowanie prawego ramienia G&R, jednakże dopóki tygodniowe close wypada powyżej 63.4, dopóty outlook na Crude Oil WTI jest optymistyczny.

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 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.