

poniedziałek, 26 listopada 2018

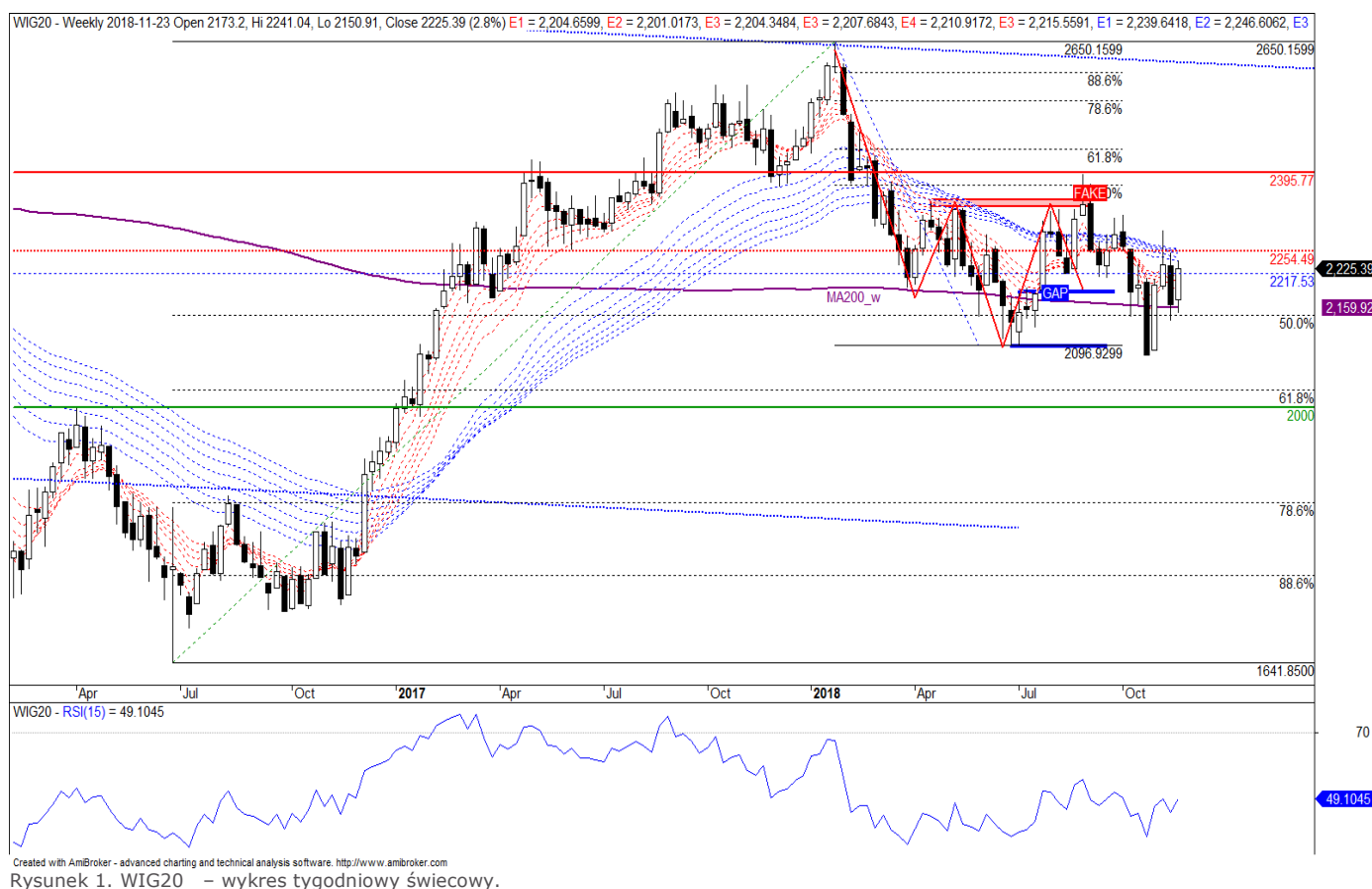
Tydzień na rynkach

Oprowadzenie: Piotr Neidek

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

Rynek polski

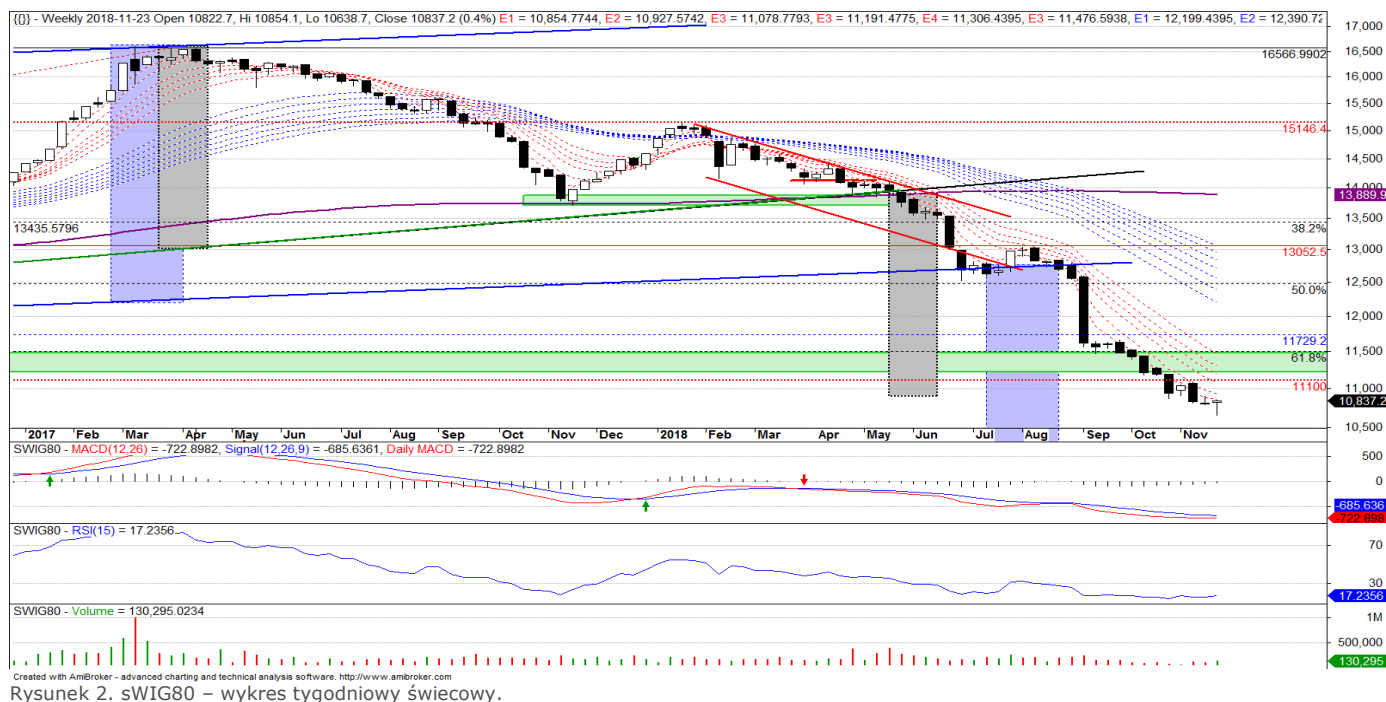
WIG20



Rysunek 1. WIG20 – wykres tygodniowy świecowy.

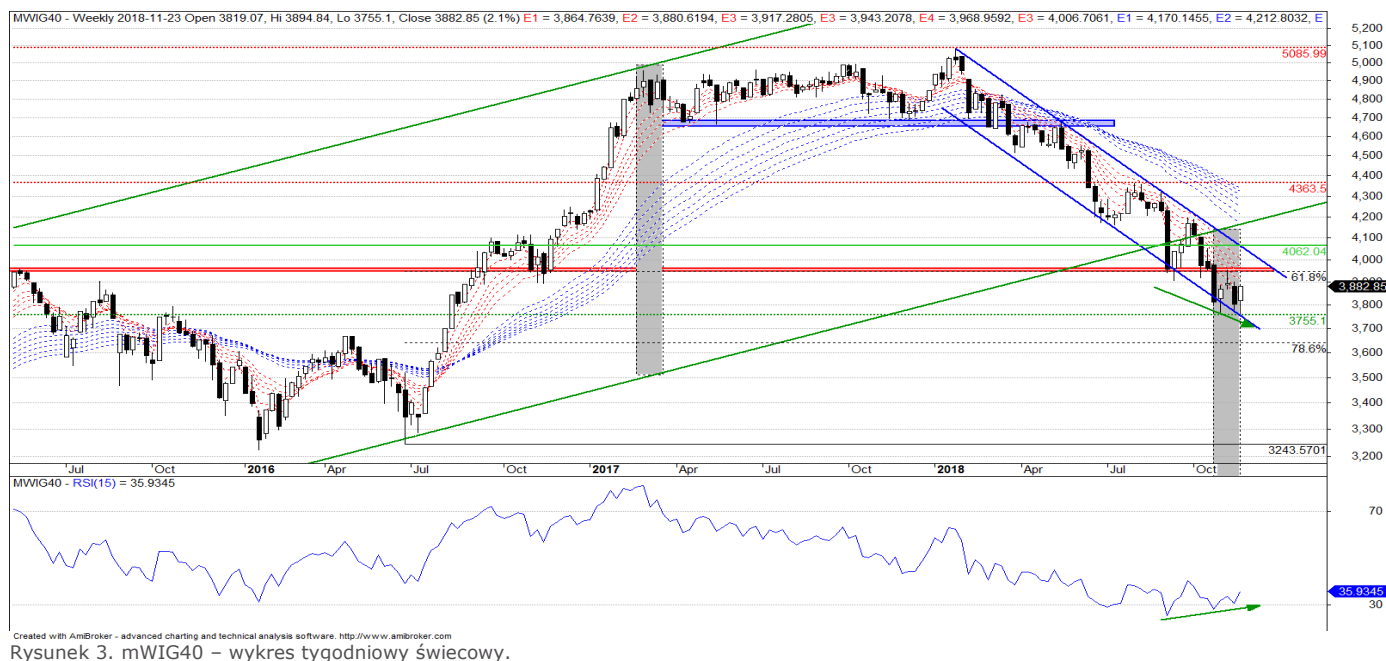
Kilkudniowe podbicie nie odbiega strukturą jak i charakterem od dotychczasowych wzrostowych fal korekcyjnych. Indeks wyhamował zwykłą poniżej dziennej dwusetki, oporowo zadziałała wiązka tygodniowych EMA, które są ujemnie nachylone, a to stanowi sygnał do kontynuacji średnioterminowej deprecjacji. Na uwagę zasługuje fakt, że WIG20 nie zdołał w ostatnich dniach przedostać się nad lokalny opór wyznaczony przez sufit czarnej świeczki 2254, ani także nie doszło do zbudowania popytowej formacji, na bazie której byki mogłyby oprzeć wzrostowy impuls. Także położenie ekstremów przemawia na korzyść spadkowego scenariusza w 2019 r., zaś długoterminowy układ kresek widoczny na WIGu (kanał 2011-2018 oraz podwójny szczyt 2007-2018) stanowi argument do przetestowania poziomów zbieżnych z lokalnym szczytem z kwietnia 2016 r. Dla Warszawskiego Indeksu Giełdowego jest to poziom 49k, zaś w dla benchmarku blue chips, adekwatnym pułapem jest 2000. Ta psychologiczna bariera zbieżna jest ze strefą, w której ulokowane jest fibo-zniesienie 61.8% hossy z okresu 2016-2018, a skoro zarówno poziom 38.2% jak i 50% nie były w stanie zatrzymać tegorocznej, spadkowej fali, to celem dla niedźwiedzi może okazać się poziom 2k.

sWIG80



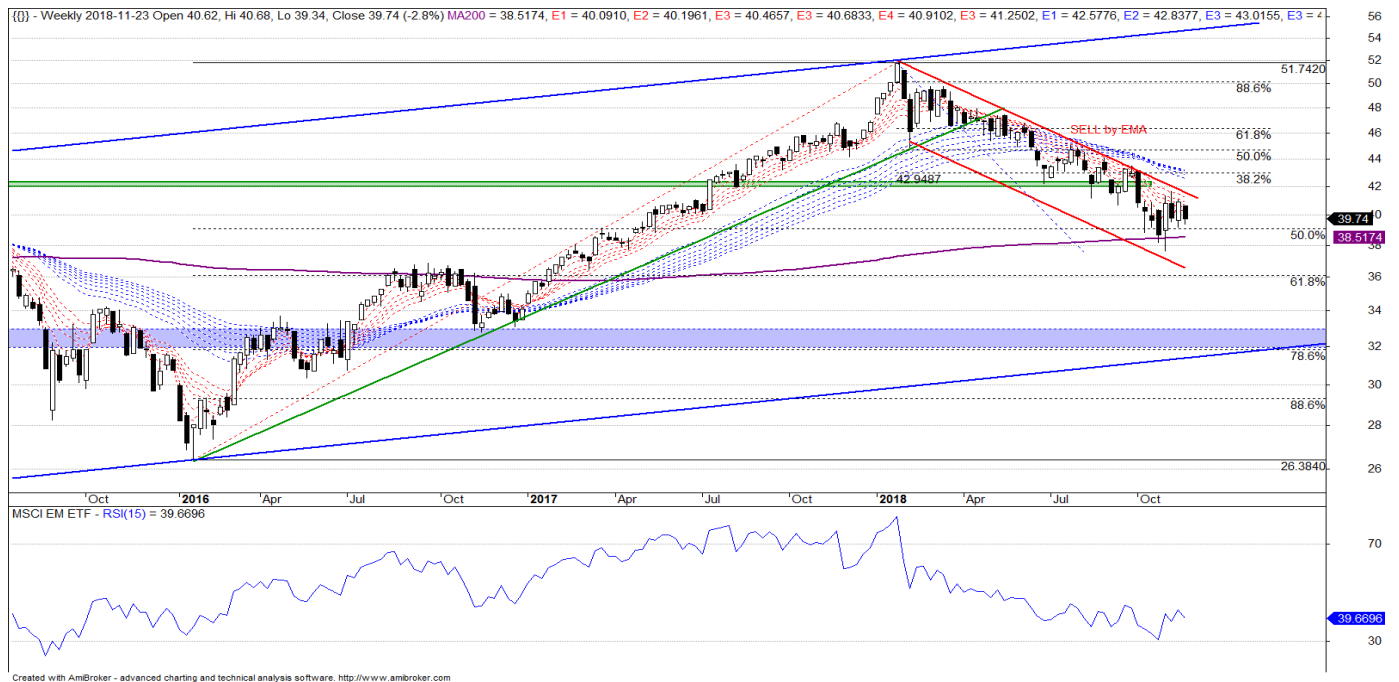
Utrzymujące się skrajnie duże wyprzedzenie zachęca do wyprowadzenia wzrostowej kontry tym bardziej, iż jeden z zasięgów spadków został już wypełniony. Miejsca do korekty wzrostowej jest nawet na 2000 punktów, zaś kształt zeszłotygodniowej świeczki wskazuje na hamujące tempo podaży, co w krótkim terminie jest pozytywnym czynnikiem. Z długoterminowego punktu widzenia nadrzędnym celem pozostaje jednak strefa poniżej 10k, dlatego też outlook na sWIG80 pozostaje negatywny, ale z opcją lokalnego korekcyjnego podbicia.

mWIG40



Opór 3903 nie został wybity zatem wraz z aktywowaniem korekty wzrostowej nadal nie pojawił się sygnał kupna mogący zneutralizować dotychczasowy, spadkowy outlook na indeks. Na uwagę zasługuje układ wskaźnika RSI_w vs mWIG40 mianowicie widoczna pozytywna dywergencja oraz wyhamowanie impetu spadków zachęcają do podejścia pod górne ograniczenie kanału spadkowego (4000-4015). W długim terminie aktywne są sygnały sprzedaży z zasięgiem w kierunku 3k czyli tam, gdzie znajduje się długoterminowe wsparcie związane ze szczytami hossy 2009-2011 r.

MSCI Emerging Markets INDEX ETF



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

Końca postępującej od kilku tygodni korekty płaskiej, jak na razie nie widać, zaś miejsca do jej wyciągnięcia na północ, jest nawet na około 10%. Na uwagę zasługuje wyhamowanie spadków na wysokości MA200_w – średniej, która na przestrzeni ostatniej dekady stanowiła istotne miejsce na wykresie, w którym średnioterminowe trendy ulegały zatrzymaniu. Magnesem ściągającym na południe ww. instrument jest strefa 32-33 pkt, do której dotarcie pozwoliłoby na ewentualną zmianę obecnego, negatywnego outlook'a na MSCI EM.

Pozostałe rynki

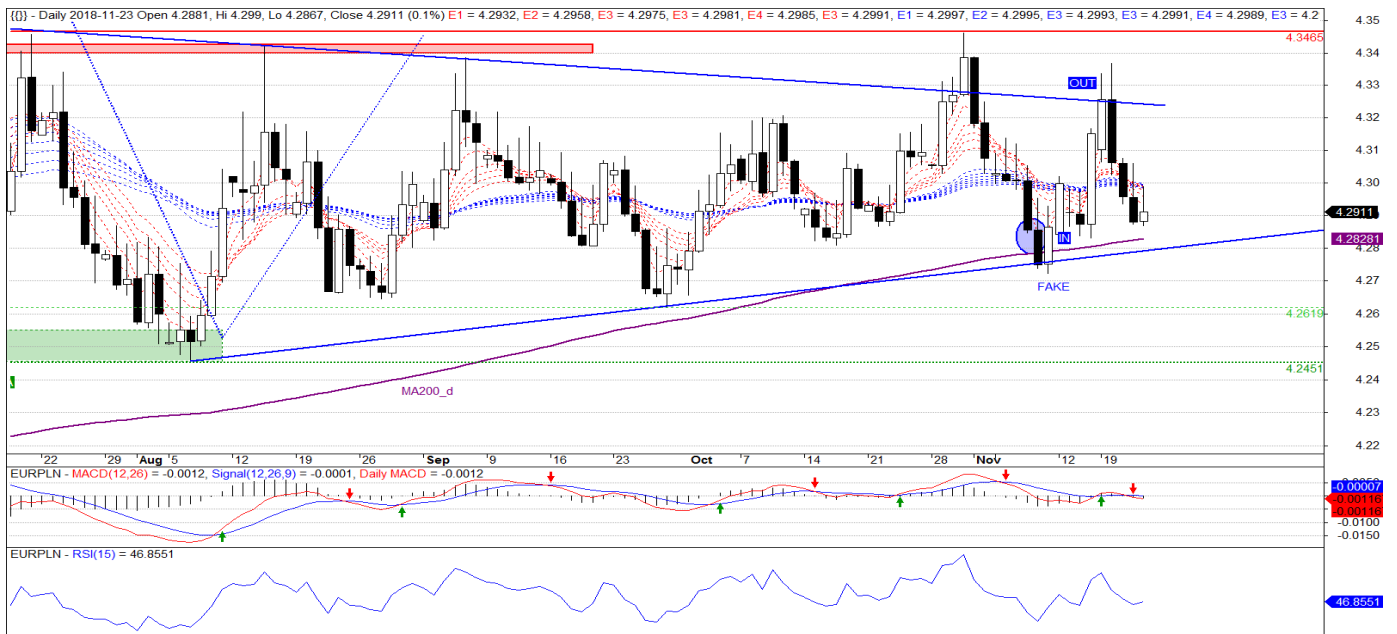
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Wyhamowanie zwwyżki w oporowej strefie (linia trendu, MA200_d, ekstrema z V, IX i X) może okazać się pretekstem do zainicjowania spadkowej fali i testu tegorocznej podłogi. W długim terminie nadal nierozstrzygnięta jest kwestia 30-letniego trendu wzrostowego, który został przełamany we wrześniu 2018 r., jednakże brak kontynuacji ruchu zgodnego z kierunkiem wybicia może wskazywać na układ typu FAKE i zmianę trendu na wzrostowy.

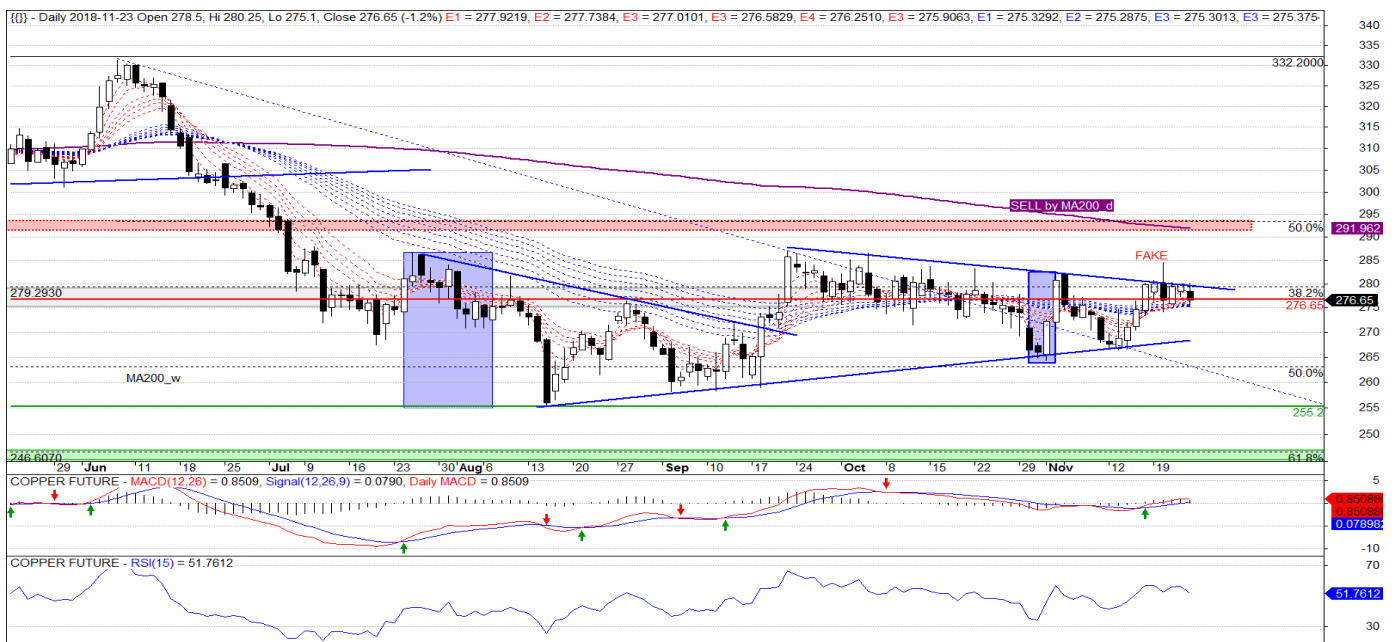
EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres dzienny świecowy

Wyłamanie górnego ograniczenia trójkąta zamknęło strukturę INOUT, zaś brak kontynuacji ruchu powyżej 4.33 skutkowało kontrą w stronę dziennej dwusetki. Średnia ta, wraz z wrześniowym minimum 4.261, wyznacza strefę wsparcia dla EURPLN i dopóki kurs znajduje się powyżej niej, dopóty konkluzja jest na korzyść kontynuacji wzrostów ww. crossu.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres dzienny świecowy

Dopóki nie pojawi się zamknięcie tygodniowych cen close powyżej strefy 293-300, dopóty outlook na miedź pozostaje spadkowy, zaś celem jest grudniowe denko z 2016 r. Na uwagę zasługuje fałszywe wybiecie, które wpasowuje się w układ FAKE zachęcające do zniżki i zejścia w stronę dolnego ograniczenia trójkątnej konsolidacji. Na wykresie tygodniowym widoczne jest nieudane podejście pod ruchomy opór EMA_w, co w połączeniu z aktywnymi sygnałami SELL skłania do podtrzymania negatywnego scenariusza dla copper future w średnim terminie.

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.bieganski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia Sprzedaży

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.klischcz@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	Sygnał 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	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 liczbowo zwracająca cenę otwarcia, cenę maksymalną, cenę minimalną i cenę zamknięcia dla danego interwału
SELL	Sygnał 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
WD	Wykres Dnia – moment opracowania Wykresu Dnia opisującego wcześniejszą sytuację techniczną omawianego instrumentu finansowego.

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.