

poniedziałek, 1 kwietnia 2019

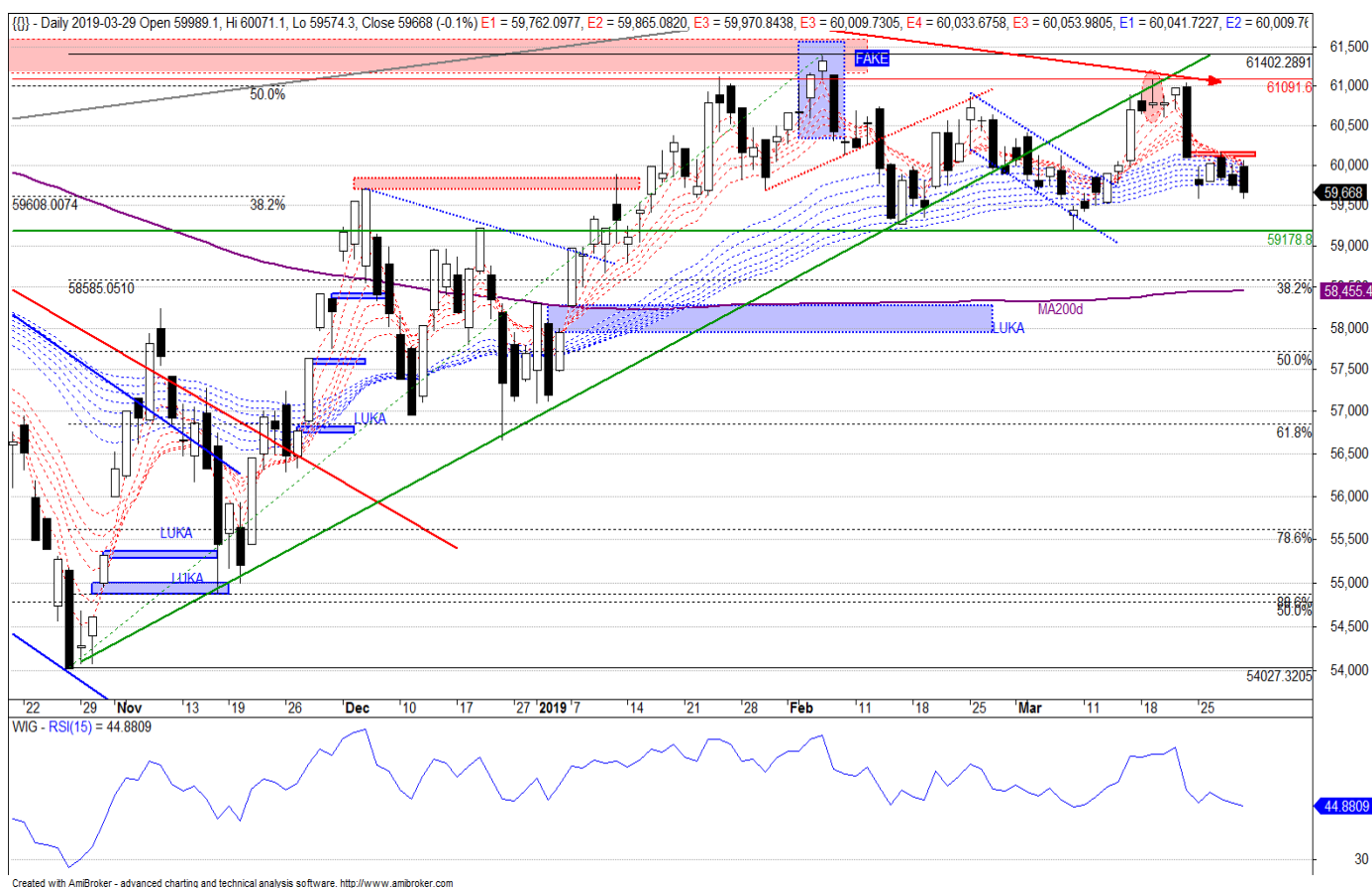
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



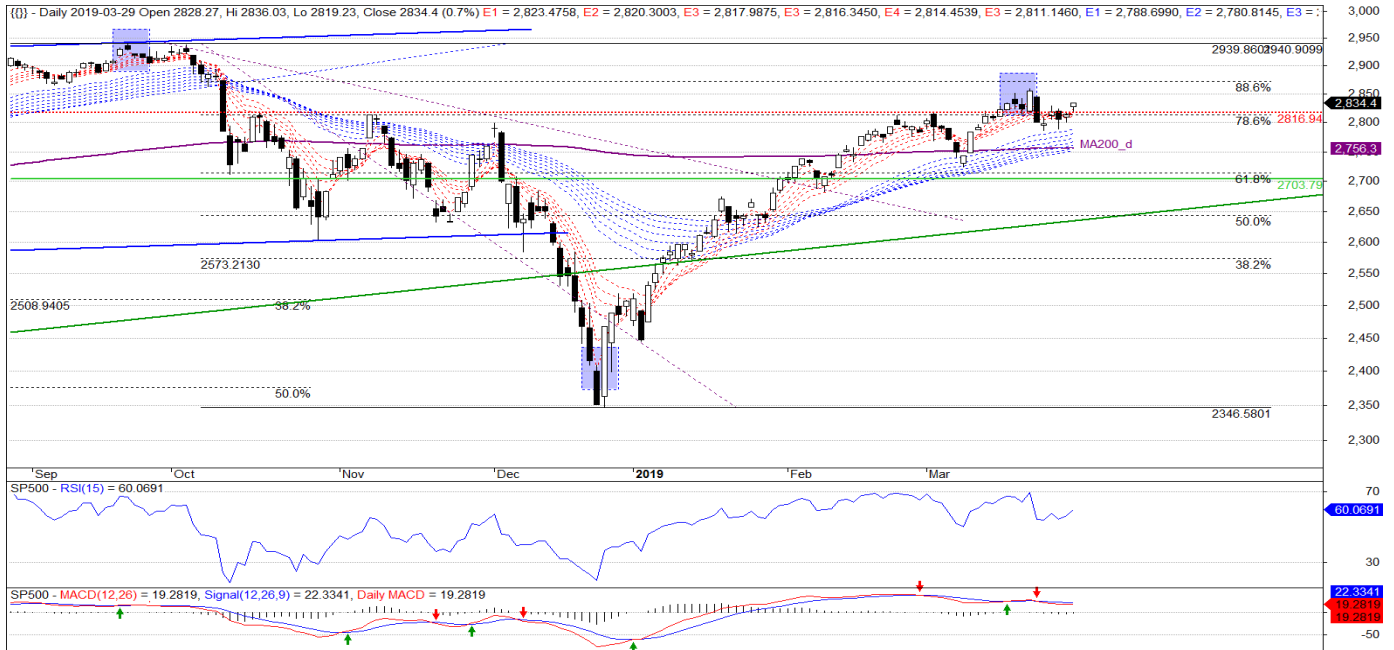
Rysunek 1. Warszawski Indeks Giełdowy – wykres dzienny świecowy.

Z punktu widzenia średnioterminowego, indeks szerokiego rynku przebywa wewnątrz trzymiesięcznego horyzontu rozciągającego się pomiędzy 59k a 61.5k. Na konsolidacyjny charakter notowań wskazuje wielokrotne testowanie ruchomej strefy wsparcia EMA_d, a także brak kontynuacji trendu po naruszeniu lokalnych ekstremów. Na wykresie dziennym nie doszło do wykształcenia kluczowych formacji, na bazie których można byłoby dokonać wiarygodnej predykcji na kolejne tygodnie. Nieco inaczej przedstawia się tygodniowy obraz, mianowicie bykom nie udało się pokonać kluczowego w ostatnich dniach marca oporu (61091 pkt.), a tym samym nie pojawił się przełomowy sygnał kupna.

Nadal czynnikiem podażowym negatywnie wpływającym na WIG pozostaje sytuacja techniczna obserwowana na wykresie WIG20USD, gdzie aktywny jest klin z podstawą zlokalizowaną na wysokości zeszlatorocznych minimów. Nierozstrzygnięta jest kwestia sygnałów na MSCI Poland, zaś piątkowe close benchmarku poniżej dziennej dwusetki sprawia, że od strony technicznej aktywne są podażowe sygnały dla ww. indeksu. Na uwagę zasługuje relacja MSCI Poland do średnich EMA_w, które z końcem marca umocniły sygnał SELL, dlatego też wraz z nowym kwartałem 2019 r. jak na razie brakuje klarownych sygnałów wspierających ewentualną hossę nad Wisłą.

Rynki zagraniczne

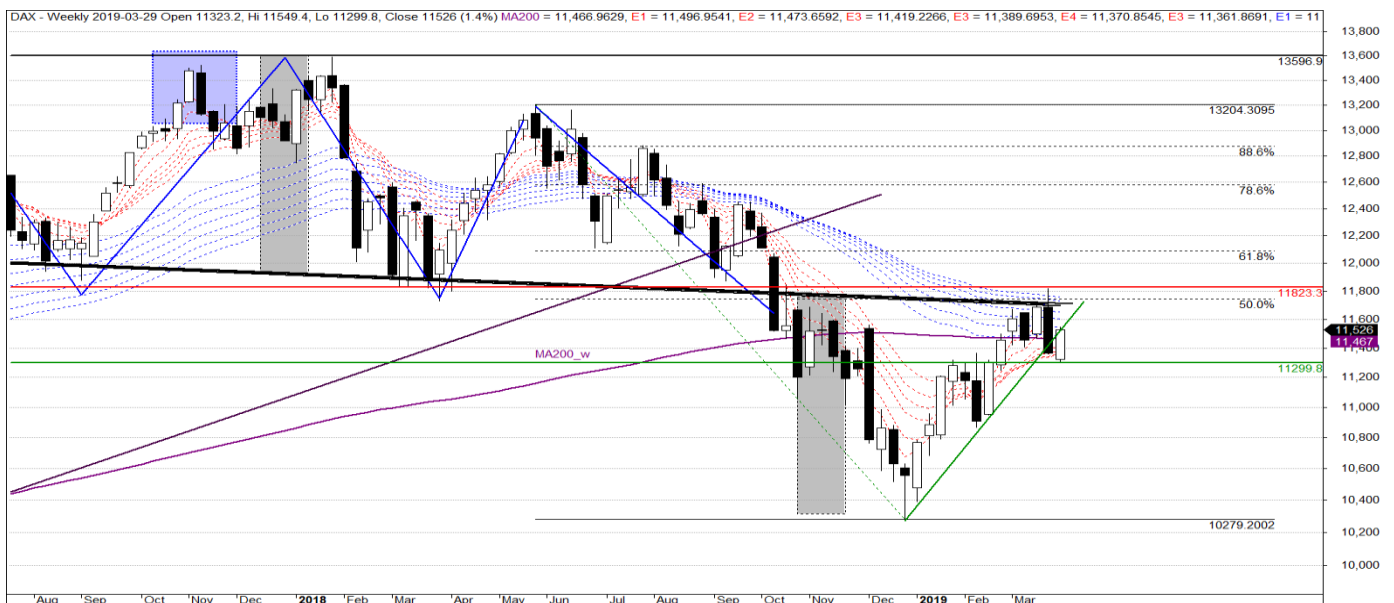
S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres dzienny świecowy.

Wygaśnięcie marcowych kontraktów odbyło się w szczytowej strefie po uprzedniej kilkumiesięcznej aprecjacji, zatem zgodnie z koncepcją cyklu futures pojawiło się ryzyko zmiany trendu. Historycznie patrząc na korekty, brakuje obecnie klarownych wskazówek odnośnie tego, jaką ewentualnie formę ona przybierze (płaska struktura, pędząca złożona czy też zyg-zag), jednakże układ wskaźników impetu oraz brak potwierdzenia marcowych szczytów przez DJIA czy Russell2000 stawia pod znakiem zapytania dalszą zwyżkę.

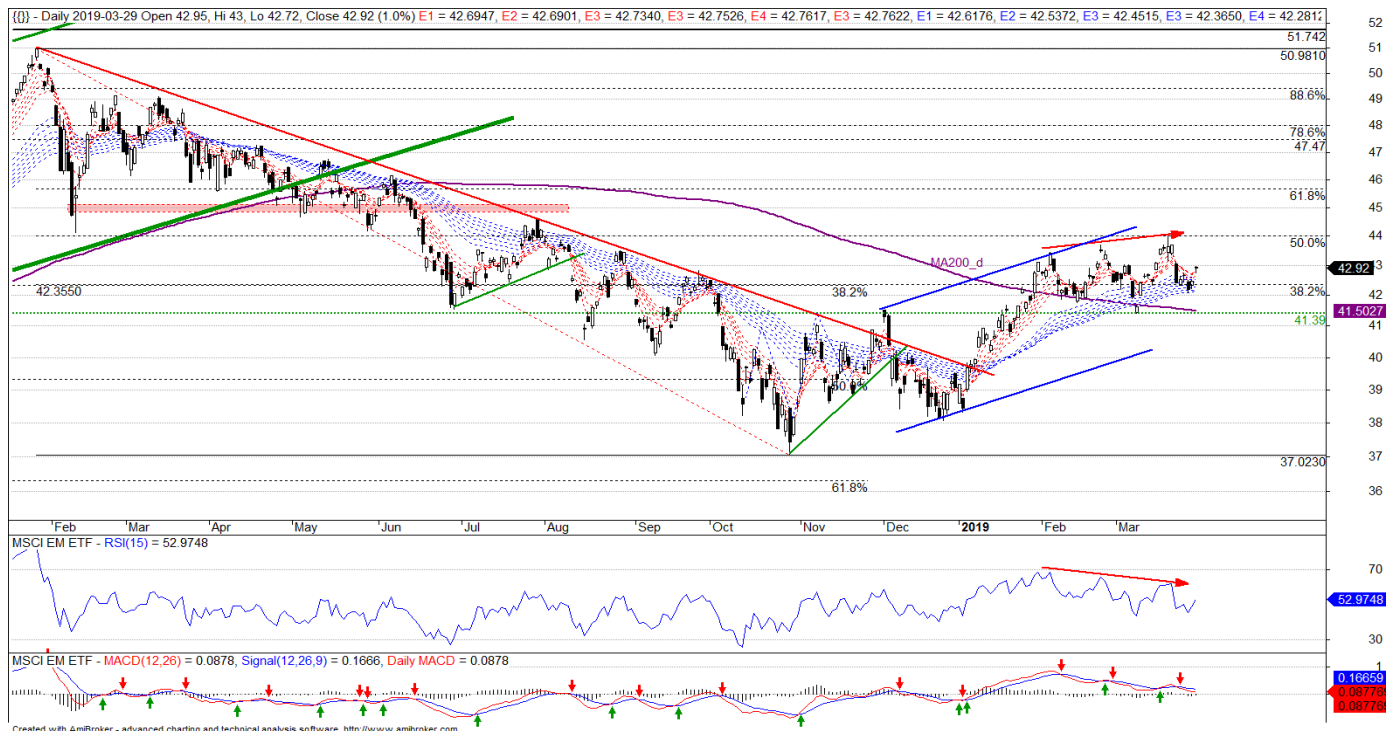
DAX Xetra



Rysunek 5. DAX Xetra - wykres dzienny świecowy.

Kluczowy opór 11823 obowiązujący w poprzednim tygodniu, nie został wybity a tym samym nie pojawił się sygnał negujący spadkowy outlook na niemiecką Xetrę. Lokalnie można zauważyć podejście od południowej strony pod linię przerwanego trendu wzrostowego, jednakże ze względu na relację ceny vs. MA200_d i EMA_w, do wysokości 11823 close outlook na DAX pozostaje negatywny.

MSCI Emerging Markets

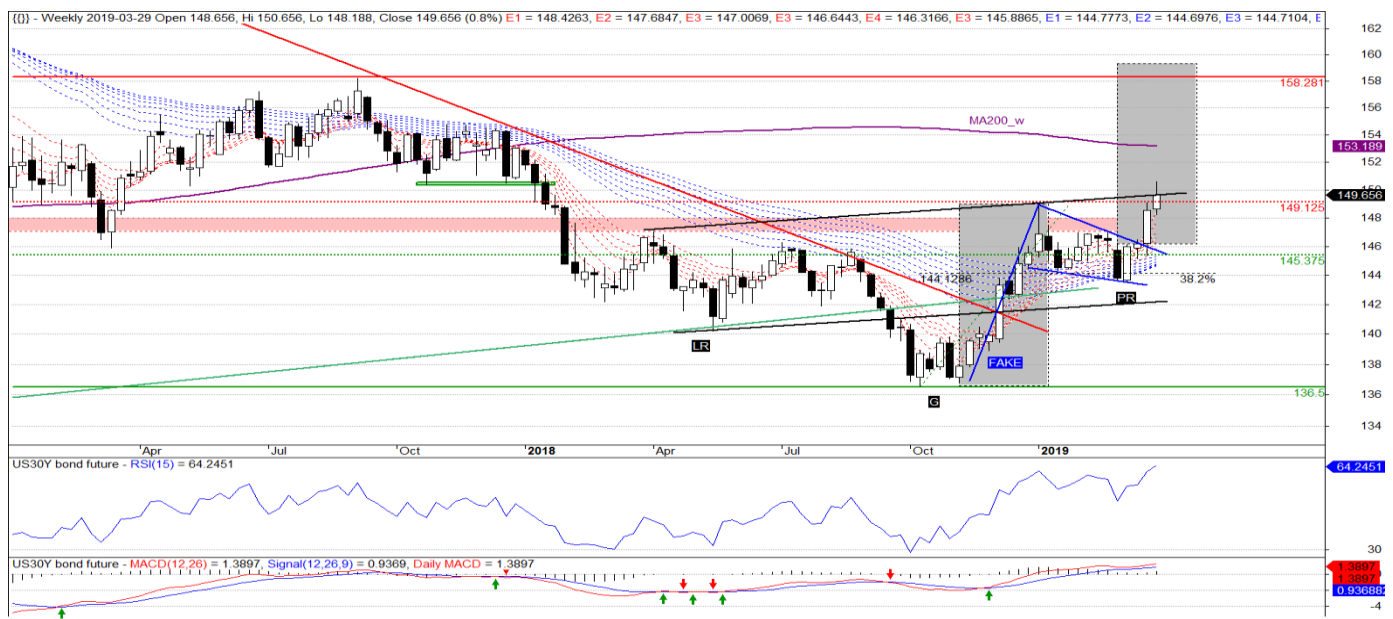


Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres dzienny świecowy.

Postępująca konsolidacja, której towarzyszy negatywna dywergencja RSI_d, pozostaje nadal nadrzędną strukturą, bez wybicia której brakuje klarownych wskazówek co do dalszego kierunku trendu. Wzajemne znoszenie się średnioterminowych sygnałów K/S sprawia, że outlook na Emerging Markets w obecnym układzie jest neutralny.

Pozostałe rynki

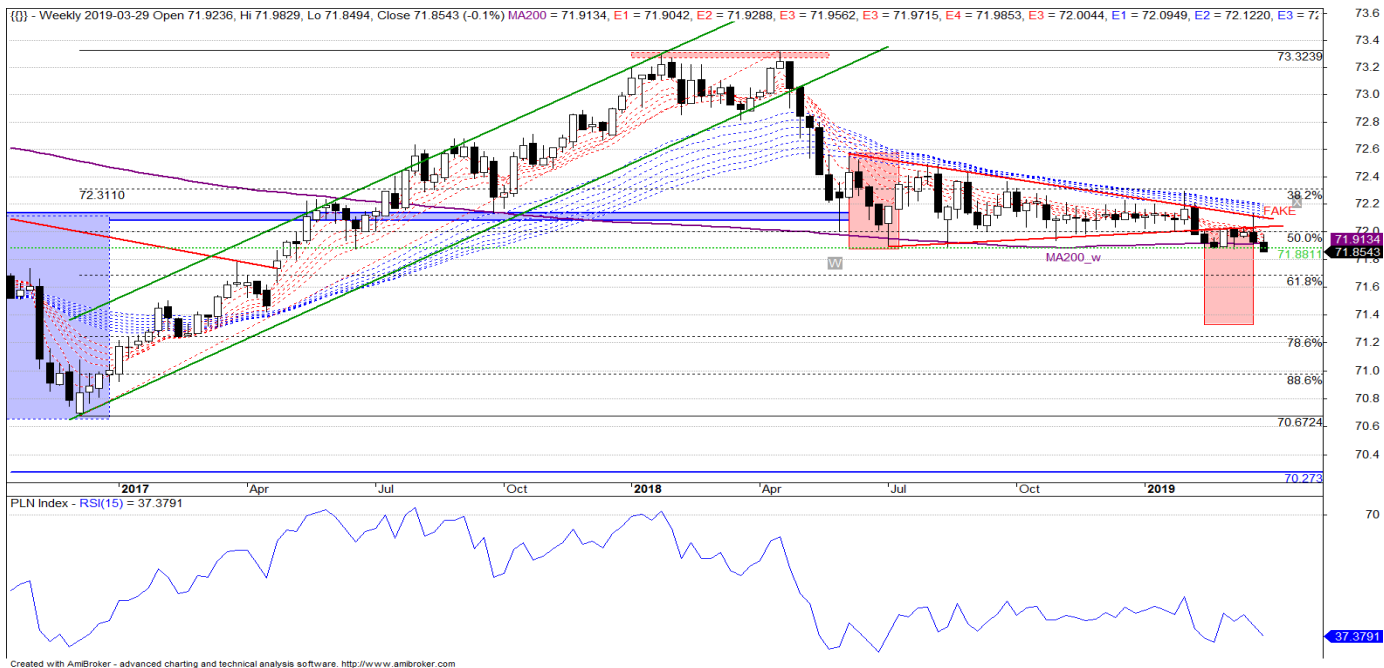
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Lokalne spowolnienie aprecjacji związane chociażby z dziennym wykupieniem, jak na razie nie stanowi zagrożenia dla aktywnych sygnałów kupna, jednakże ma prawo okazać się pretekstem do realizacji zysków. Zasięg wzrostów w średnim terminie wskazuje na atak poziomów ostatni raz notowanych w listopadzie 2016 r. zatem dopóki tygodniowe close wypadają powyżej marcowej podłogi (143.50) dopóty outlook na trzydziestolatki pozostaje optymistyczny.

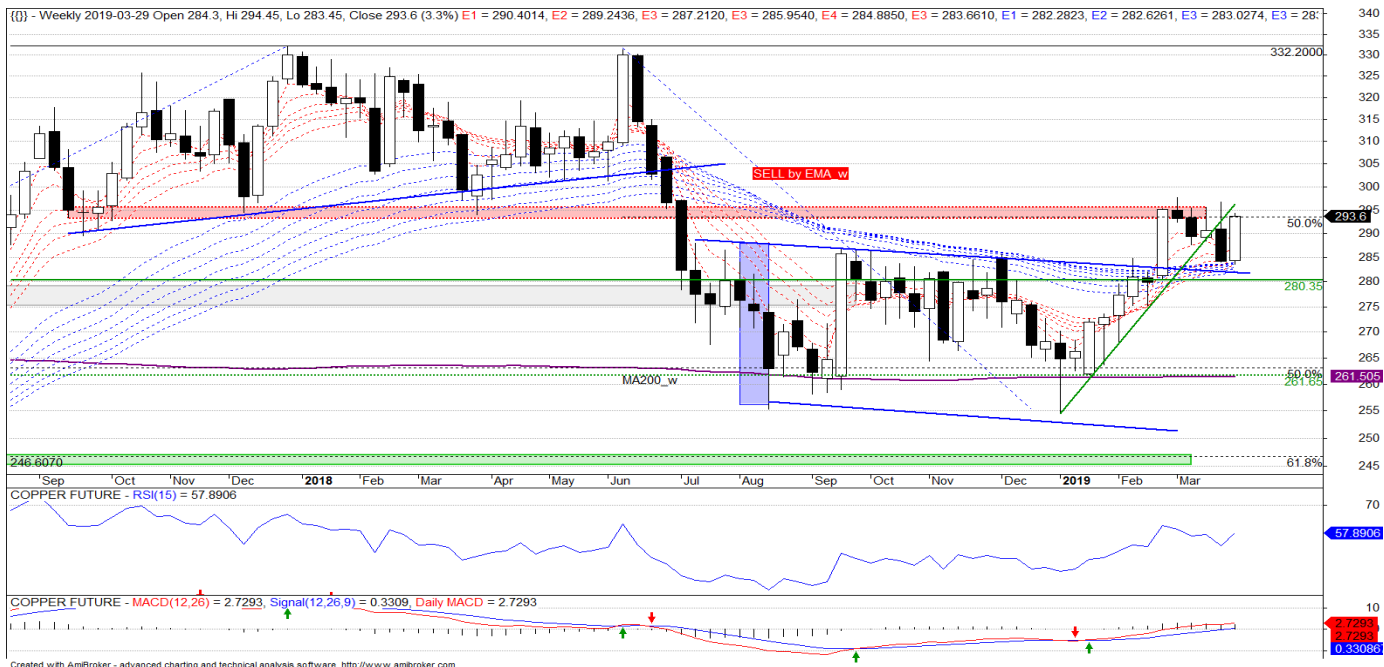
PLN INDEX



Rysunek 8. PLN INDEX – wykres tygodniowy świecowy

Piątkowe close wypadło na najniższym od maja 2017 r. poziomie umacniając tym samym sygnał sprzedaży, jaki pojawił się zarówno po wyjściu dołem z trójkąta jak i w oparciu o późniejszy FAKE. Zasięg spadków jak na razie nie został wypełniony, układ tygodniowych EMA wspiera dalszą deprecjacje, zaś relacja PLN Index vs. MA200_w umacnia negatywny scenariusz dla złotego.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Ponowne podejście pod oporową strefę (dolne ograniczenie konsolidacji z okresu 2017 – 2018, 50% zniesienie zeszłorocznej niżki) tym razem zostało poprzedzone obroną wsparcia (górne ograniczenie kanału oraz EMA_w), dlatego też za priorytetowy kierunek można uznać północ. Uformowanie się białej świeczki z okazałym korpusem obliguje do byczego zapatrywania się na miedź i dopóki dzienne close wypadła powyżej 280.35, dopóty kreski przemawiają na korzyść kontynuacji wzrostów.

Źródło danych: stooq.pl, mStatica

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

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

Krzysztof Pakulski
tel. +48 22 697 4914
krzysztof.pakulski@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	Sygnal kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych eksponentowanych średnich kroczących z przedziału 5-60 obserwacji
FAKE	Układ wskazujący na fałszywe wybicie 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
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 § 20 ust. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 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. 2018 poz. 1112). 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.