

poniedziałek, 20 maja 2019

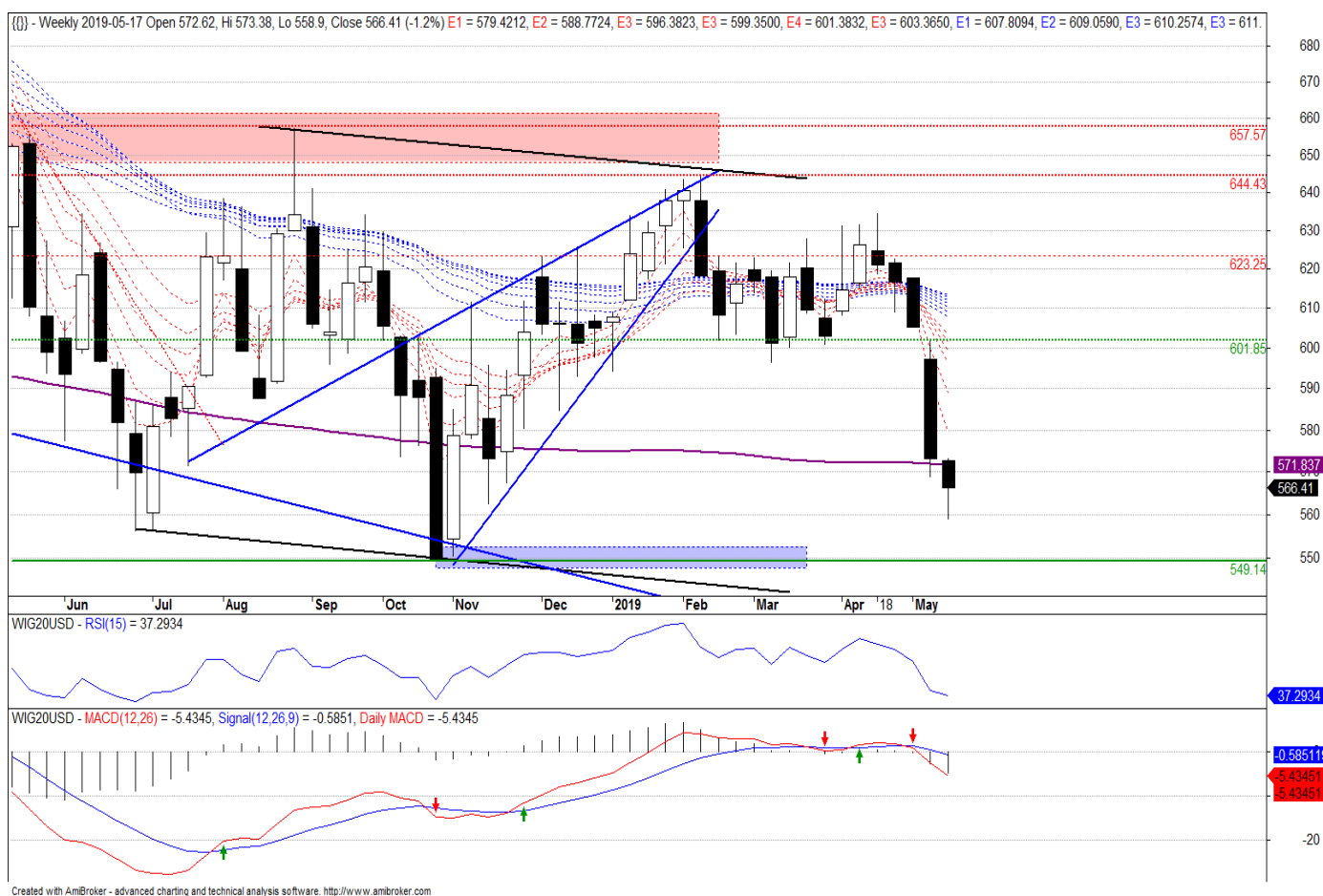
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20USD

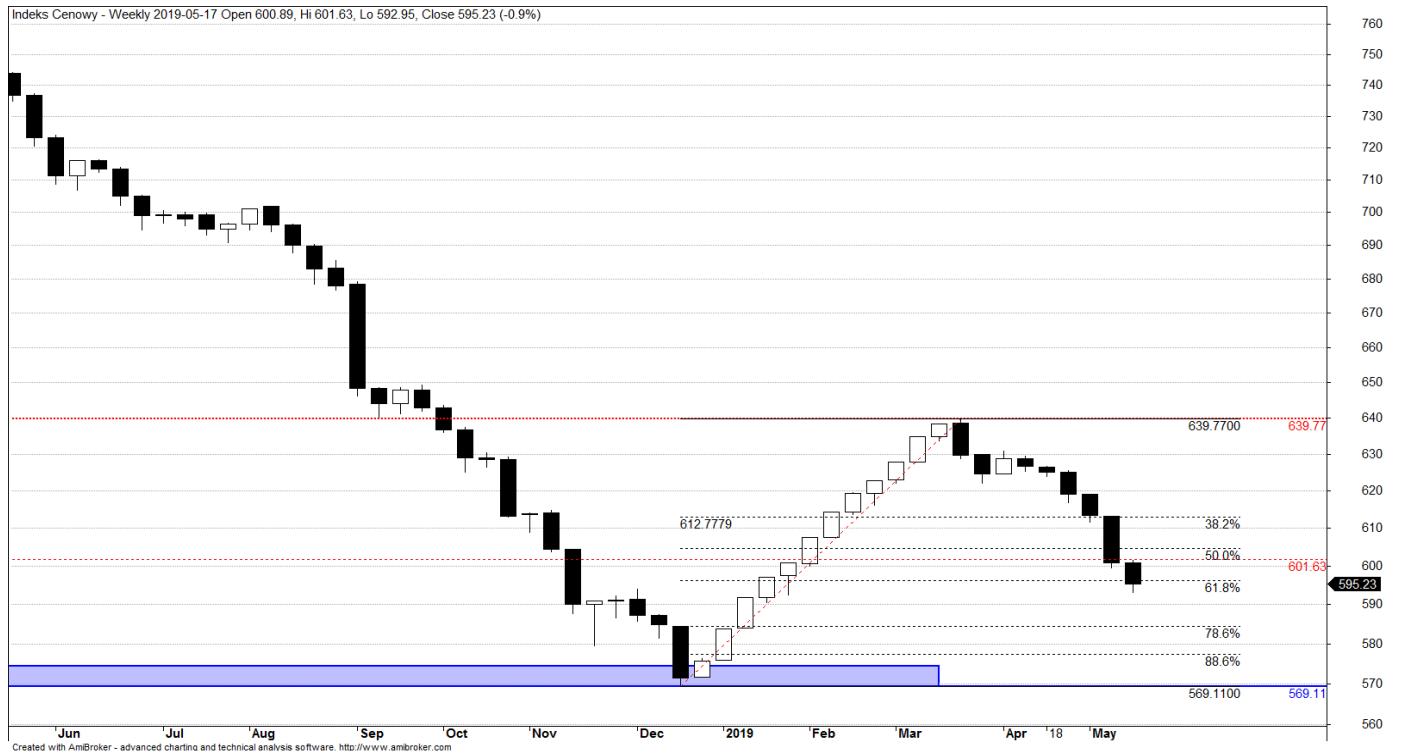


Rysunek 1. WIG20USD – wykres tygodniowy świecowy.

Tygodniowa dwusetka, która została przerwana w ostatnich dniach, nie stanowi aż tak ważnego wskaźnika dla ww. indeksu jak dla S&P500 czy DJIA, niemniej zamknięcie tygodnia poniżej 571 stanowi kolejny podażowy argument. Trwająca od ponad miesiąca deprecjacja zmalała ostatnio na sile, jednakże ze względu na niewybitcie oporów, nowe tegoroczne minima oraz uformowanie się kolejnej czarnej świeczki, trudno dzisiaj o optymistyczne wnioski.

Na uwagę zasługuje bliskość podstawy klina – trójkątnej formacji ściąągającej do siebie ww. benchmark, przez co nie można wykluczyć, że presja podażowa zacznie maleć a tym samym zaczną pojawiać się przesłanki do wyprowadzenia wzrostowej kontry. Ciekawie prezentują się dzienne świeczki, których dolne cienie motywują do wzrostowej kontry, jednakże na chwilę obecną nie pojawiły się na tyle istotne sygnały, aby na ich podstawie zamknąć spadkowy outlook na WIG20USD.

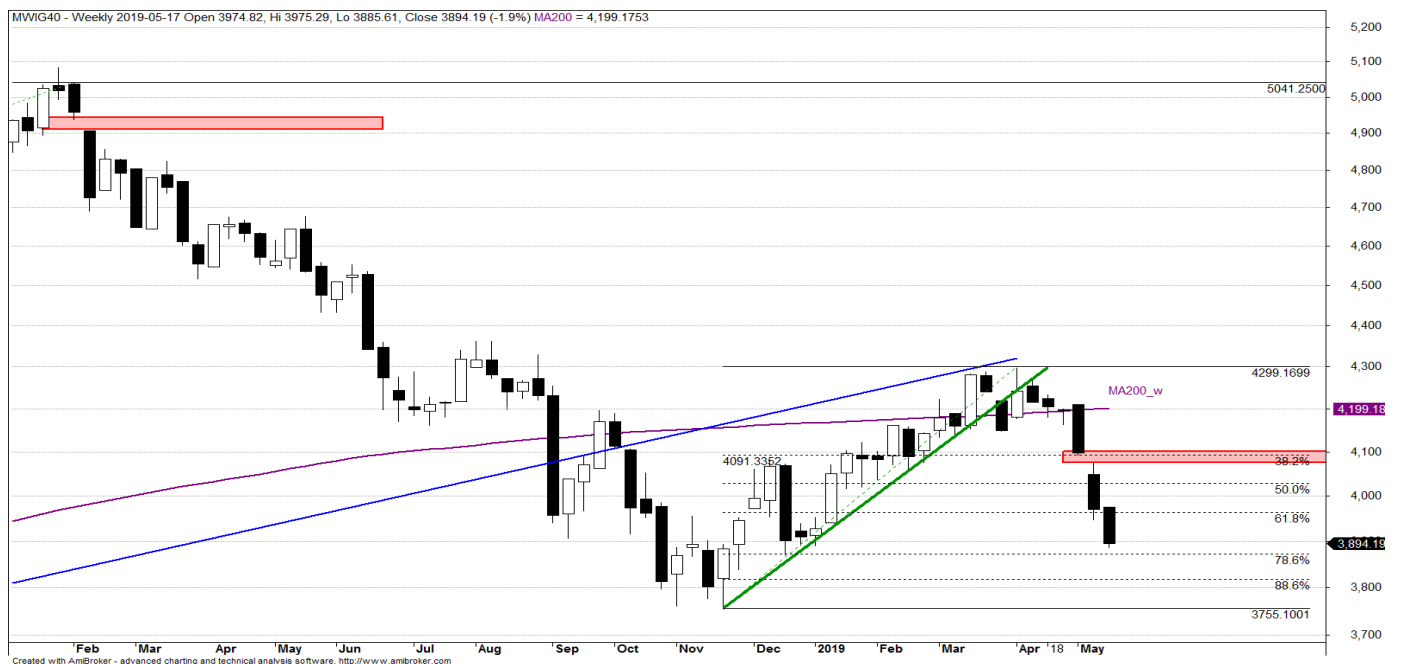
Indeks Cenowy



Rysunek 2. Indeks Cenowy – wykres tygodniowy świecowy.

Postępująca deprecjacja wpasowuje się w układ bessy, w jakim przebywa Indeks Cenowy od 2017 r. Lokalnie rozpoczęty został test fibo-zniesienia 61.8%, co ma prawo przełożyć się na pojawienie się korekty wzrostowej, jednakże po piątkowej sesji wciąż brakuje twardych sygnałów kupna negujących dotychczasowy, spadkowy outlook na ww. benchmark.

mWIG40

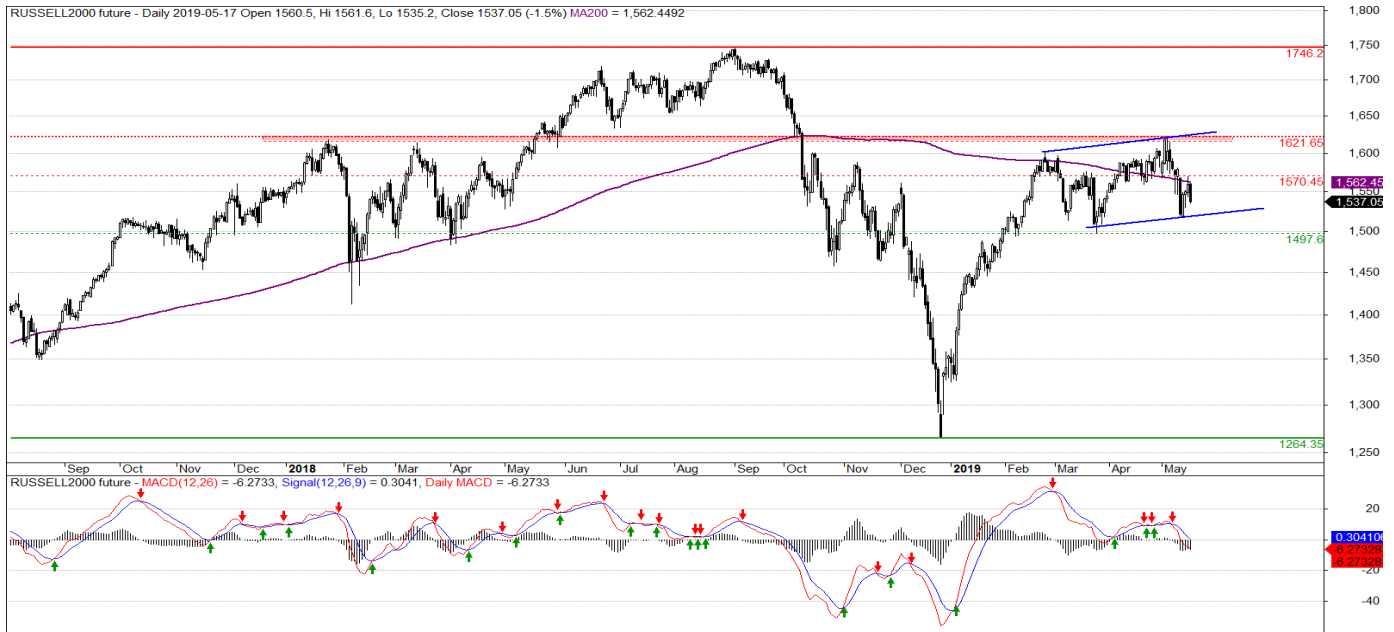


Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Nowe, roczne minima, przerwanie fibo-zniesienia 61.8% oraz uformowanie się kolejnej, czarnej świeczki umacnia spadkowy outlook na mWIG40. Na uwagę zasługuje odpadnięcie benchmarku od tygodniowej dwusetki oraz pojawienie się formacji weekly GAP – punktowej wyrwy na wykresie, po której historycznie dochodzi do zainicjowania fali bessy. Oporem na ten tydzień jest 3975 i do tej wysokości kreski są na korzyść niedźwiedzi.

Rynki zagraniczne

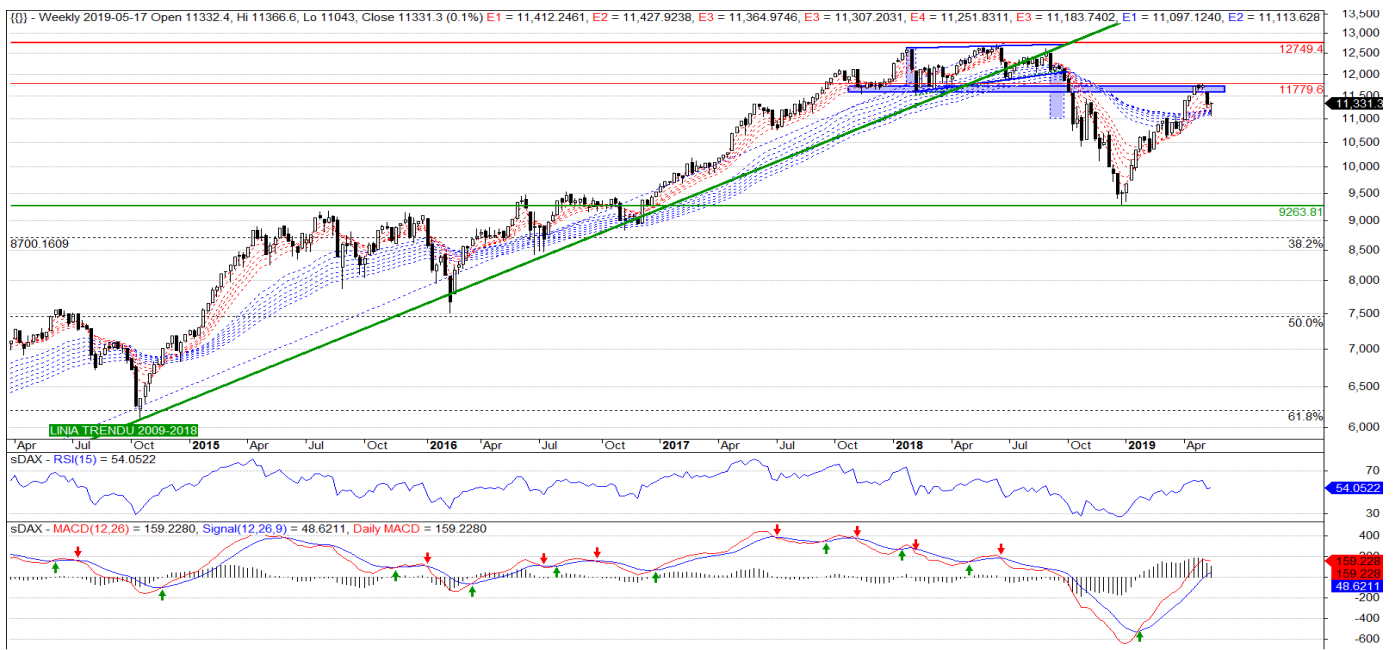
RUSSELL2000



Rysunek 4. RUSSELL2000 future - wykres dzienny świecowy.

W ostatnich dniach doszło do wygenerowania sygnału sprzedaży SELL by MA200_d, który został do piątku przetestowany i utrzymany. Na wykresie dziennym pojawiła się podażowa świeczka wspierająca ursusów, a tym samym rośnie lokalna presja na spadek. W długim terminie nadal obowiązuje negatywna dywergencja pomiędzy pierwszą a drugą linią Wall Street, co w połączeniu z aktywnymi sygnałami kupna jankeskich bondów pozwala utrzymać spadkowy outlook na amerykański rynek akcji.

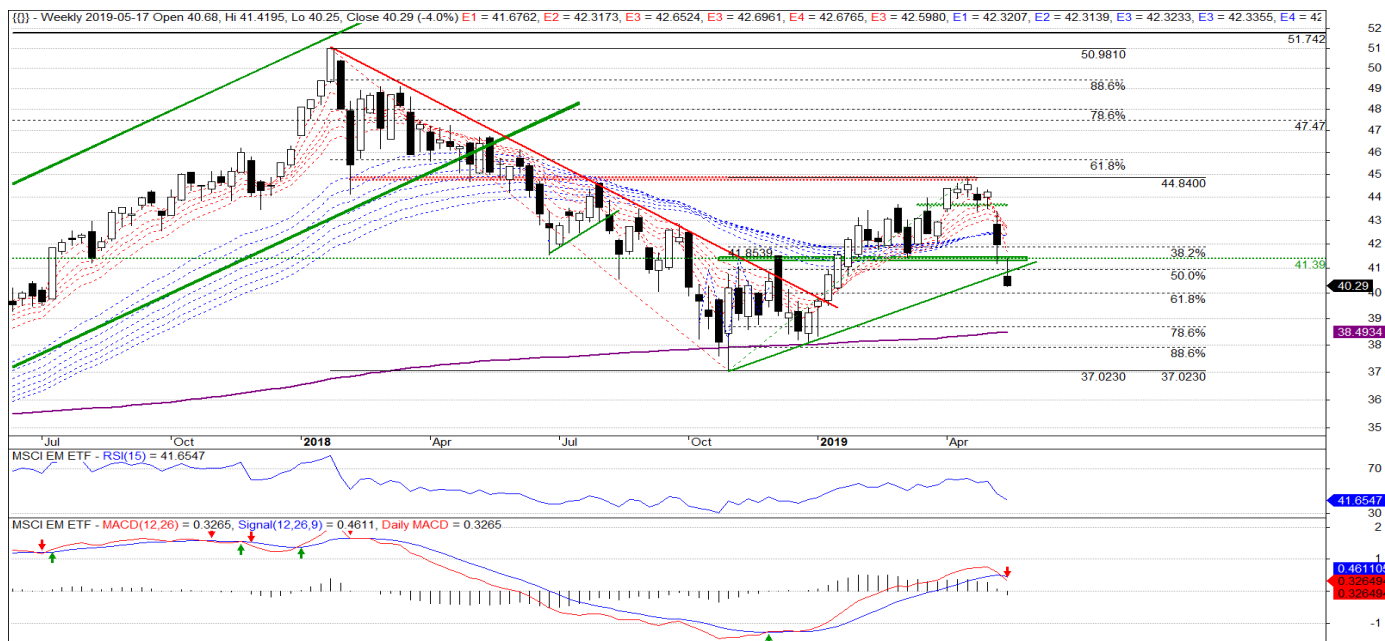
sDAX



Rysunek 5. sDAX- wykres tygodniowy świecowy.

Kluczowym poziomem oporowym na zeszły tydzień był pułap 11607, który nie został wybity zatem nie pojawił się sygnał negujący wcześniejsze obawy o dalszą deprecjacje. Na wykresie tygodniowym pojawiła się świeczka zatrzymania, której wydźwięk jest neutralny, jednakże aktywne sygnały sprzedaży generowane przez dzienne wskaźniki impetu oraz negatywny układ EMA_w wspierają ursusy i bez wybicia 11779 close kreski są na korzyść spadków.

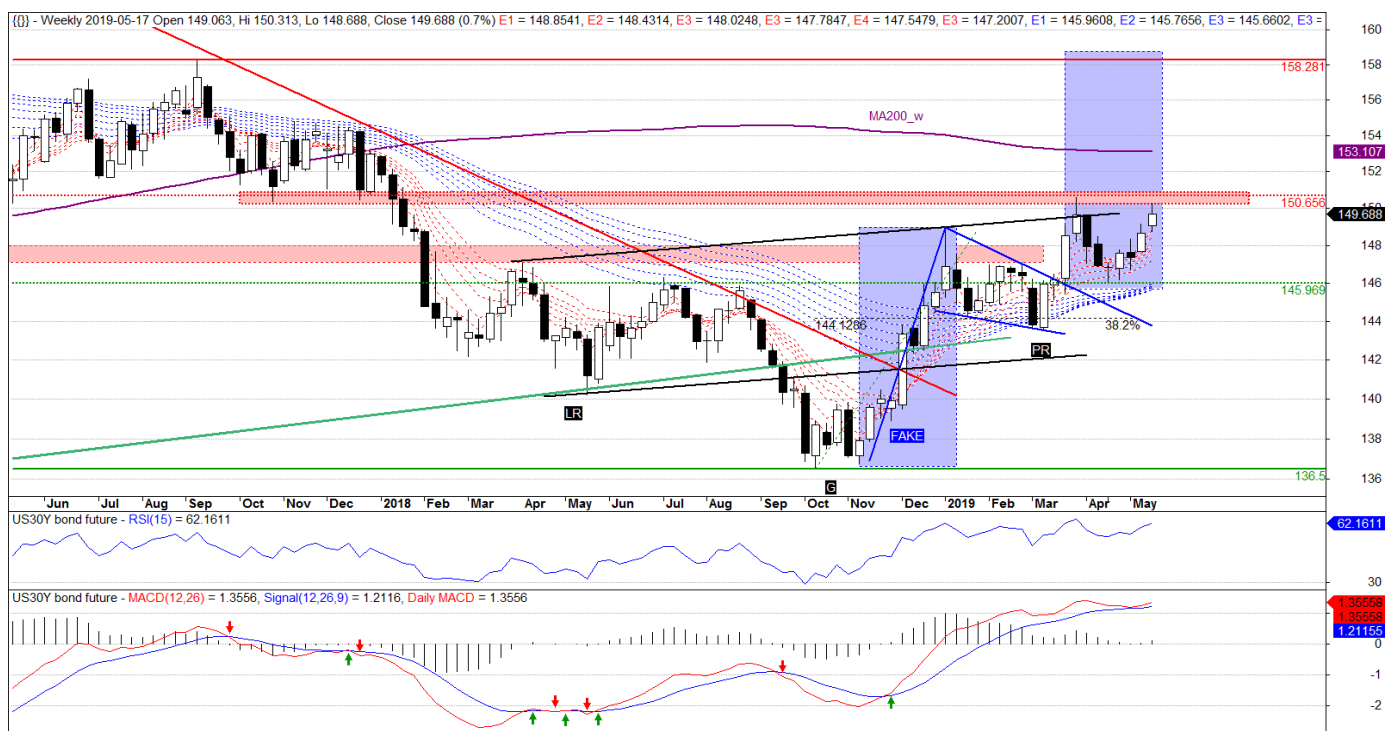
MSCI Emerging Markets



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Zamknięcie tygodnia na najniższym od 4 miesięcy poziomie, uformowanie się podażowej świeczki oraz przerwanie średnioterminowego wsparcia wynikającego z podstawy lutowo-marcowej konsolidacji negatywnie wpływa na sytuację techniczną MSCI EM. Wskaźniki impetu wspierają dalszą deprecjację, zaś wygenerowanie sygnału SELL by MA200_d umacnia niedźwiedzi outlook na rynki rozwijające się.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Bondy ponownie rozpoczęły test długoterminowej strefy oporu, która w marcu 2019 r. skutecznie powstrzymała US30Y przed dalszą zwyżką. Biorąc pod uwagę charakter aktualnej, wzrostowej fali, strukturę tygodniowych świeczek i ich położenie względem EMA_w, a także aktywną formację chorągiewki z zasięgiem wskazującym na poziomy, outlook na ww. instrument pozostaje optymistyczny.

PLN INDEX



Rysunek 8. PLN INDEX – wykres tygodniowy świecowy

Nowe, kilkutygodniowe minima, pojawienie się czarnej świeczki i brak popytowych sygnałów jak na razie nie pozwalają na stawianie optymistycznych prognoz. Ww. benchmark wciąż przebywa wew. trójkątnej struktury, która przygotowuje Indeks PLN do wybicia, wzrostu zmienności i pojawienia się wertykalnej fali. Na uwagę zasługuje ponowny test tygodniowej dwusetki, jednakże ze względu na nadrzędny trend spadkowy, outlook pozostaje negatywny dla złotego.

CRB Index



Rysunek 9. CRB Index – wykres dzienny świecowy

Na wykresie tygodniowym uformowała się świeczka zatrzymania, jednakże ze względu na lokalny układ kresek wciąż brakuje popytowych sygnałów. Dzielne objęcie bessy powstałe w oporowej strefie ostrzega przed pojawieniem się kolejnej spadkowej fali zaś relacja ceny zarówno względem MA200_d jak i MA200_w zachęca do kontynuacji deprecjacji w średnim terminie.

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.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 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.