

poniedziałek, 27 maja 2019

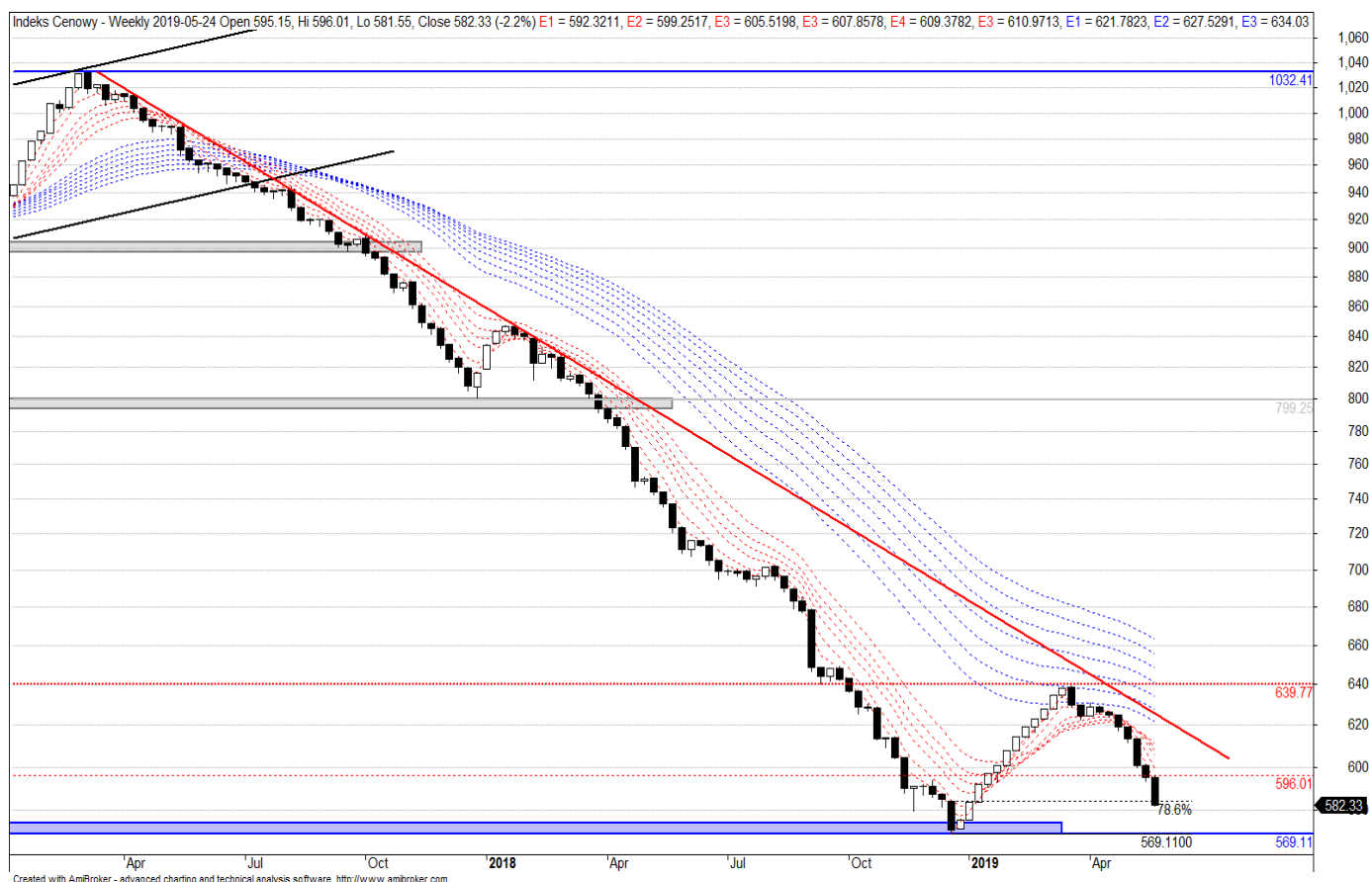
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

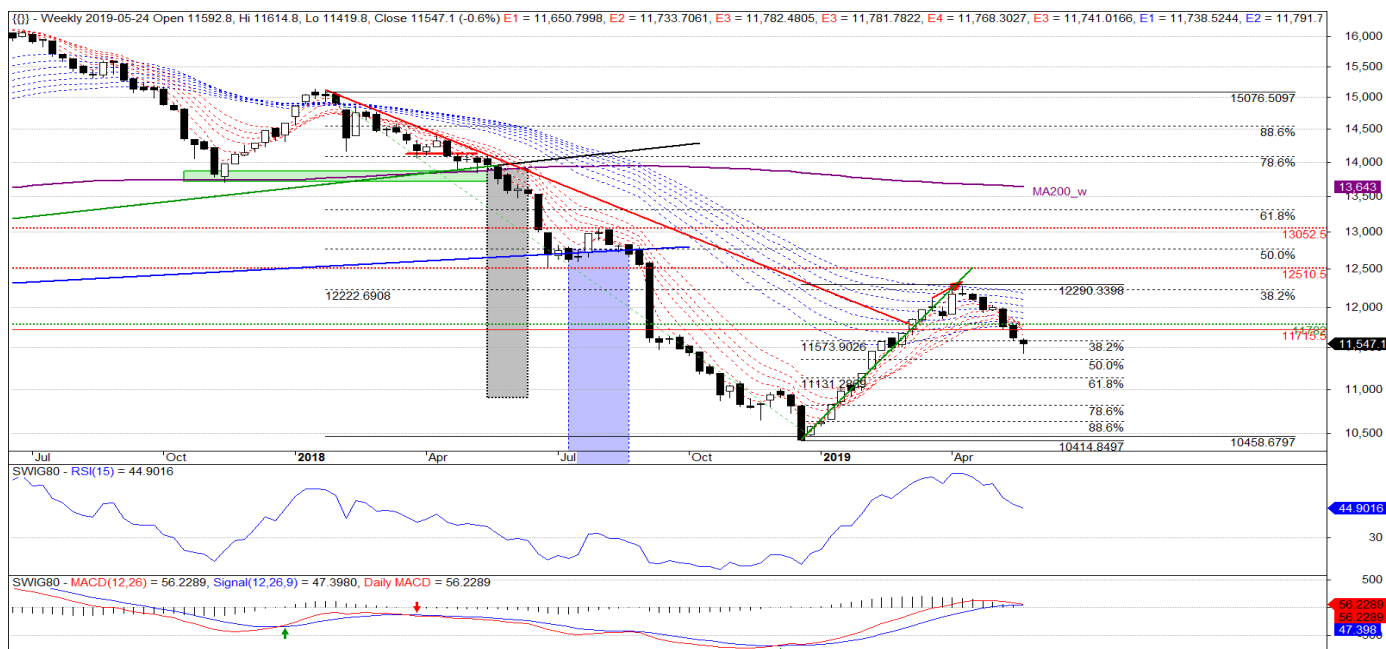
Indeks Cenowy



Rysunek 1. Indeks Cenowy – wykres tygodniowy świecowy.

Zesłotygodniowa deprecjacja należała do najsłabszych okresów w tym roku. Na tygodniowym wykresie pojawiła się czarna świeczka o okazałym korpuse, której sufit wyznacza kluczowy opór na pozostałe dni maja. Ostatni raz tak mocna wyprzedaż miała miejsce w grudniu 2018 r., kiedy to Indeks Cenowy osiągnął dno i zakończył spadkową falę. Aby jednak majowe spadki potraktować jako możliwość zmiany trendu, ww. benchmark musiałby w najbliższych dniach co najmniej uformować białą świeczkę. Bliskość kilkuletniego denka stanowi jednak magnes dla niedźwiedzi, a tym samym jest to czynnik obciążający outlook na rynek. Brak klarownych sygnałów kupna, aktywne podażowe struktury, ujemnie nachylone EMA w oraz brak sił na wybiecie zarówno dziennej, jak i tygodniowej dwusetki przemawia na korzyść kontynuacji spadków w średnim terminie. Kluczowym poziomem na ten tydzień jest 596.01, bez wybiecia którego kreski przemawiają na rzecz negatywnego scenariusza.

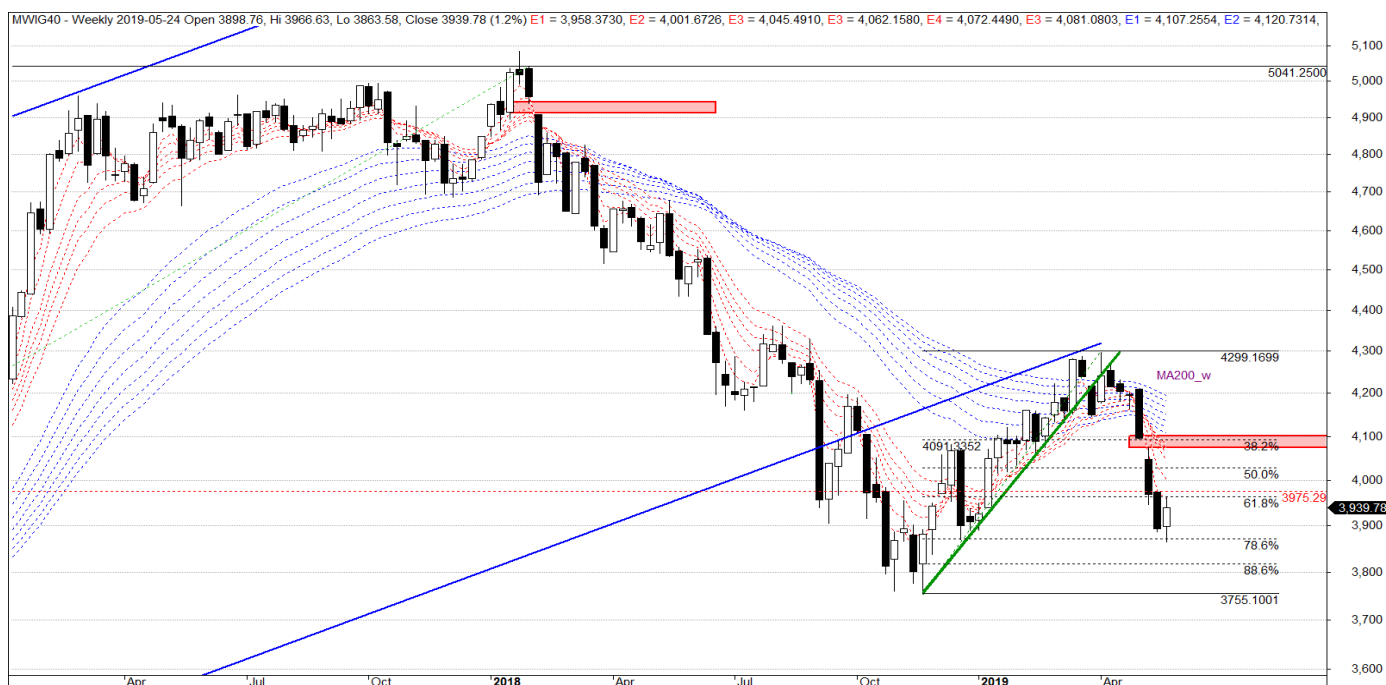
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Kluczowy opór ważny w ubiegłym tygodniu 11782 nie został wybity ani także zaatakowany, zatem wciąż brakuje oznak wyczerpania podaży. Na uwagę zasługuje sekwencja czarnych świeczek zapoczątkowana w pierwszej połowie kwietnia, kiedy to sWIG80 wyhamował średnioterminową aprecjację w strefie EMA_w. Lokalnie benchmark zaczął testować dzienną dwusetkę, jednakże na chwilę obecnie brakuje wiarygodnych sygnałów pozwalających porzucić dotychczasowy, spadkowy outlook.

mWIG40



Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

3975 – poziom ten wyznaczał kluczowy opór na zeszły tydzień i pomimo podjęcia lokalnej próby jego wybitcia, bykom nie udało się go sforsować. Formacja weekly GAP osadzona pod negatywnym układem EMA_w i w akompaniamencie czarnych świeczek o okazałych korpusach, nadal stanowi kluczowy wpływ na outlook, który ze względu na brak twardych sygnałów kupna pozostaje spadkowy.

Rynki zagraniczne

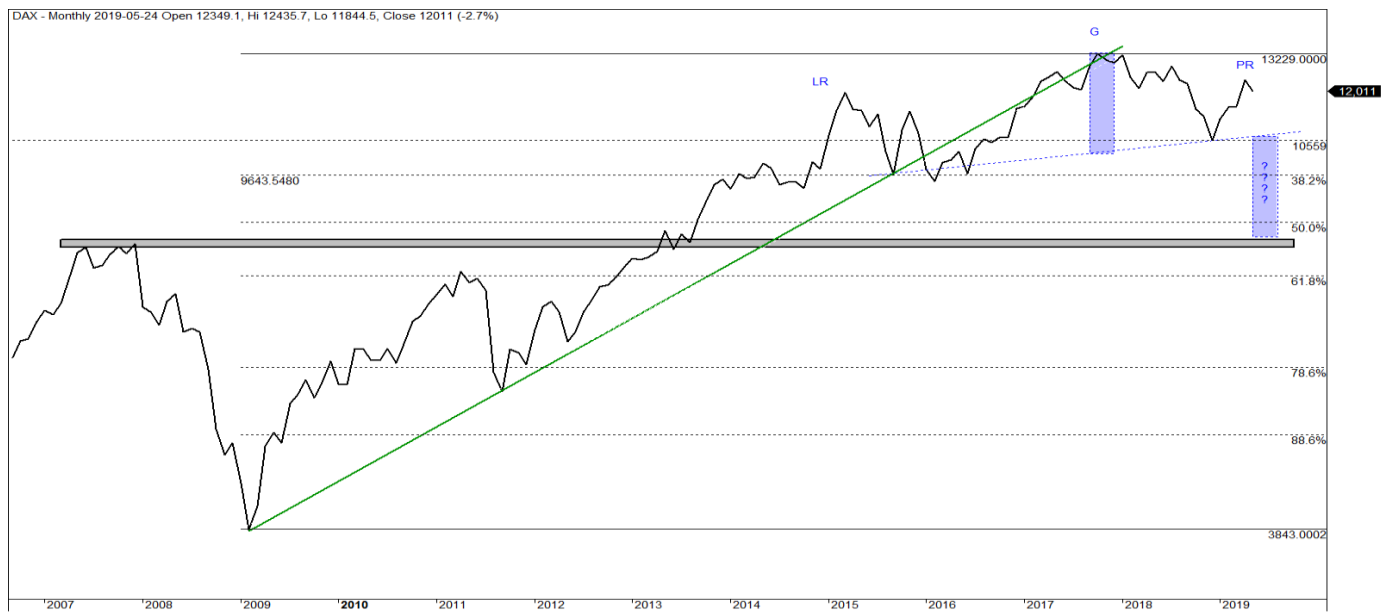
S&P500 vs RUSSELL2000



Rysunek 4. S&P500 vs RUSSELL2000 future - wykres tygodniowy świecowy.

Ostatnie dni to neutralny okres dla S&P500, który broni się nad poziomem 2800 punktów oraz nad dzienną dwusetką – średnią, która została już przełamana przez DJTA czy Russell2000. Ten ostatni indeks nie potwierdził tegorocznych szczytów zrobionych przez S&P500, a tego typu negatywna dywergencja pojawiała się przed ostatnimi trzema największymi okresami dekonjunktury. Lokalnie Russell2000 znajduje się poniżej dolnego ograniczenia lutowo-majowego kanału wzmocniając tym samym negatywny outlook na rynek.

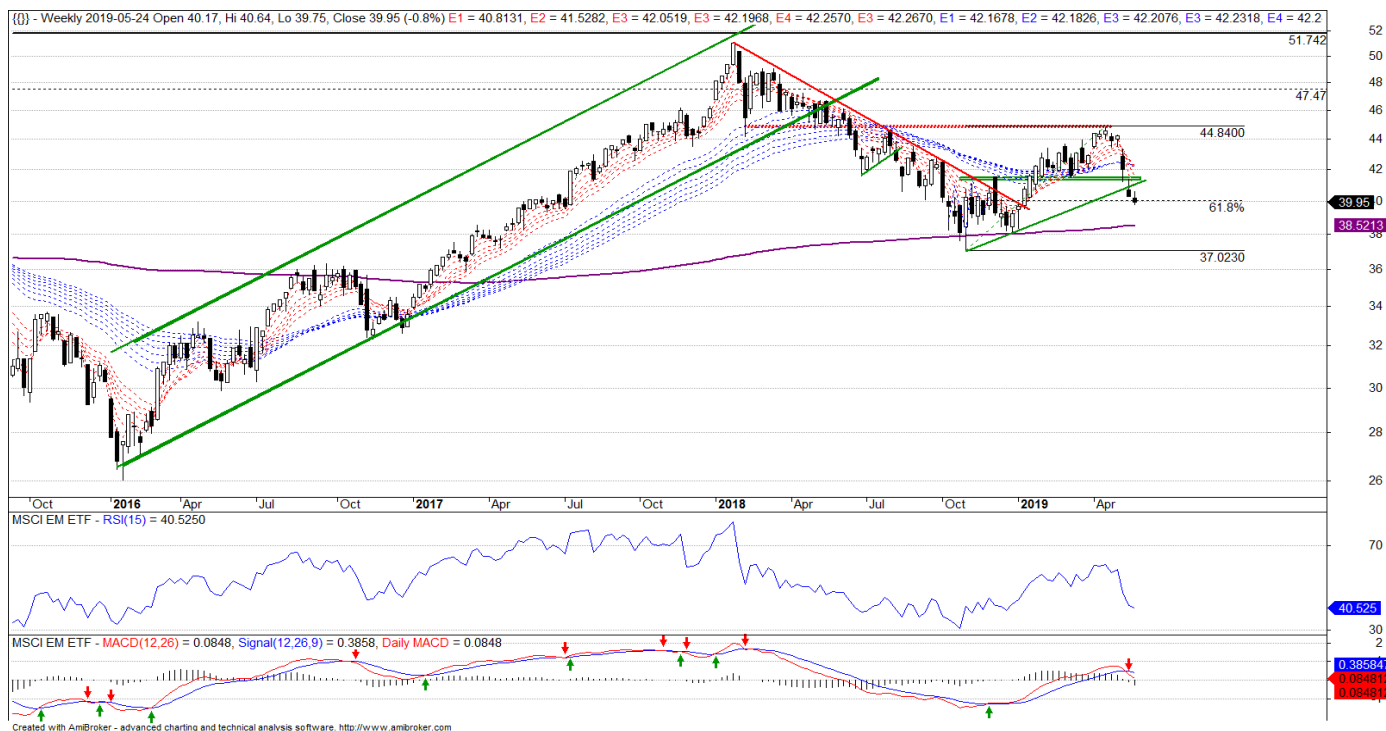
DAX



Rysunek 5. DAX- wykres miesięczny liniowy.

Niedomknięta tygodniowa luka hossy 11549 – 11612 stanowi podażowy magnes dla indeksu, który jak na razie przebywa wew. wzrostowego kanału, jednakże nadrzędnie formacja weekly GAP powinna ściągnąć na południe indeks. Na uwagę zasługuje długoterminowa sytuacja techniczna, w ramach której ma prawo wykształcić się formacja G&R o potencjale ruchu w kierunku 8k. Biorąc pod uwagę wyłamaną linię trendu wzrostowego, tegoroczna zwyżka wpasowuje się w układ korekty wzrostowej.

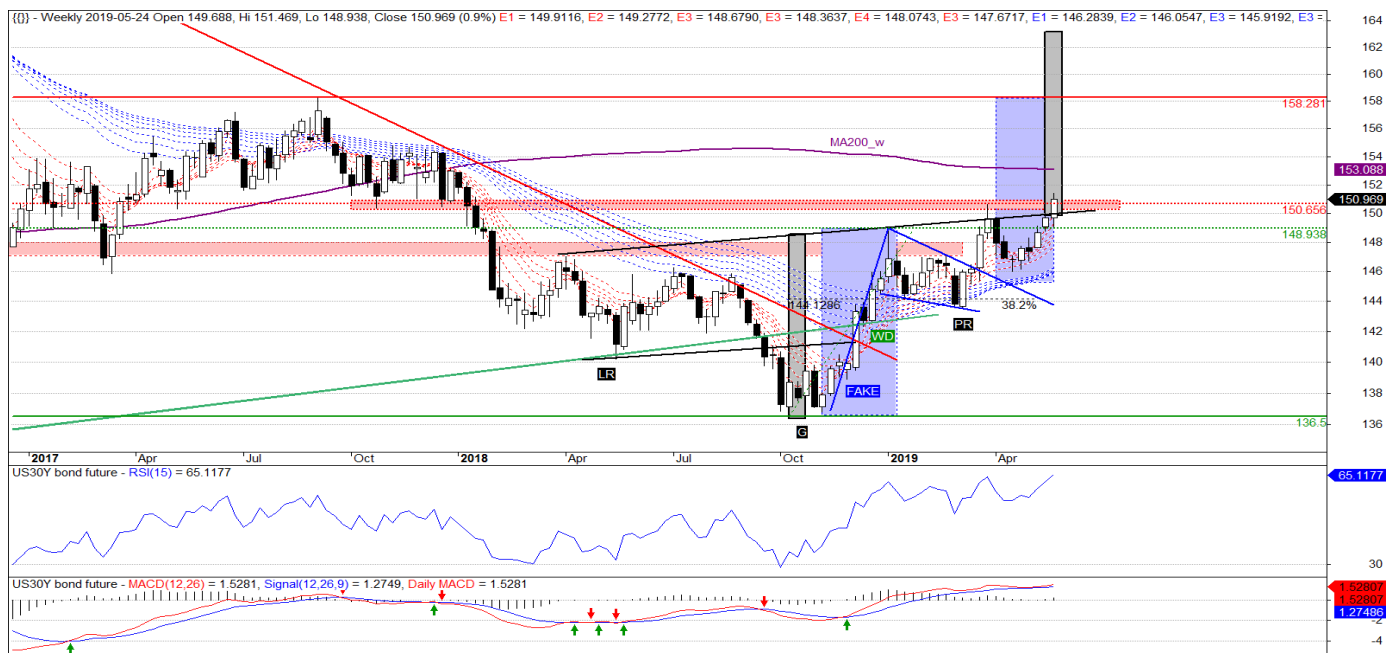
MSCI Emerging Markets



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Listopadowo-kwietniowa zwyżka wpasowuje się w korekcyjny charakter wzrostów – fali łączącej poszczególne fale bessy. Wyłamanie dolnego ograniczenia trójfalowej zwyżki a-b-c oraz naruszenie marcowego wsparcia, jak i przełamanie MA200_d generuje spadkowy outlook na MSCI EM, zatem bez powrotu tygodniowych cen close nad 42.5 kreski pozostają spadkowe.

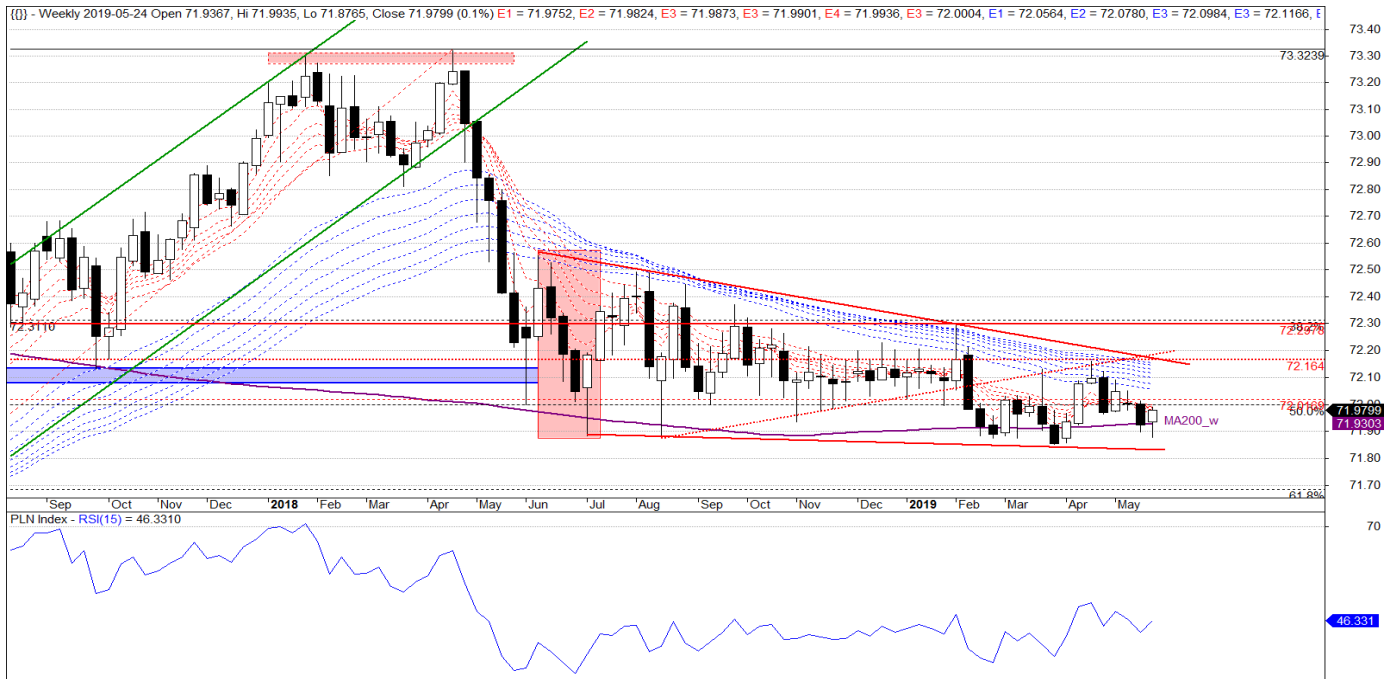
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Kontynuacja wzrostów, wyłamanie tegorocznego sufitu, zbudowanie białej świeczki z okazałym korpusem oraz aktywne sygnały kupna, przemawiają za kontynuacją hossy w średnim terminie. Posiłkując się zależnościami płynącymi z formacji chorągiewki jak i oG&R, zasięg wzrostów wskazuje na dalszą aprecjacje, zaś poziomem obrony na ten tydzień jest 148.9 w tygodniowych cenach close.

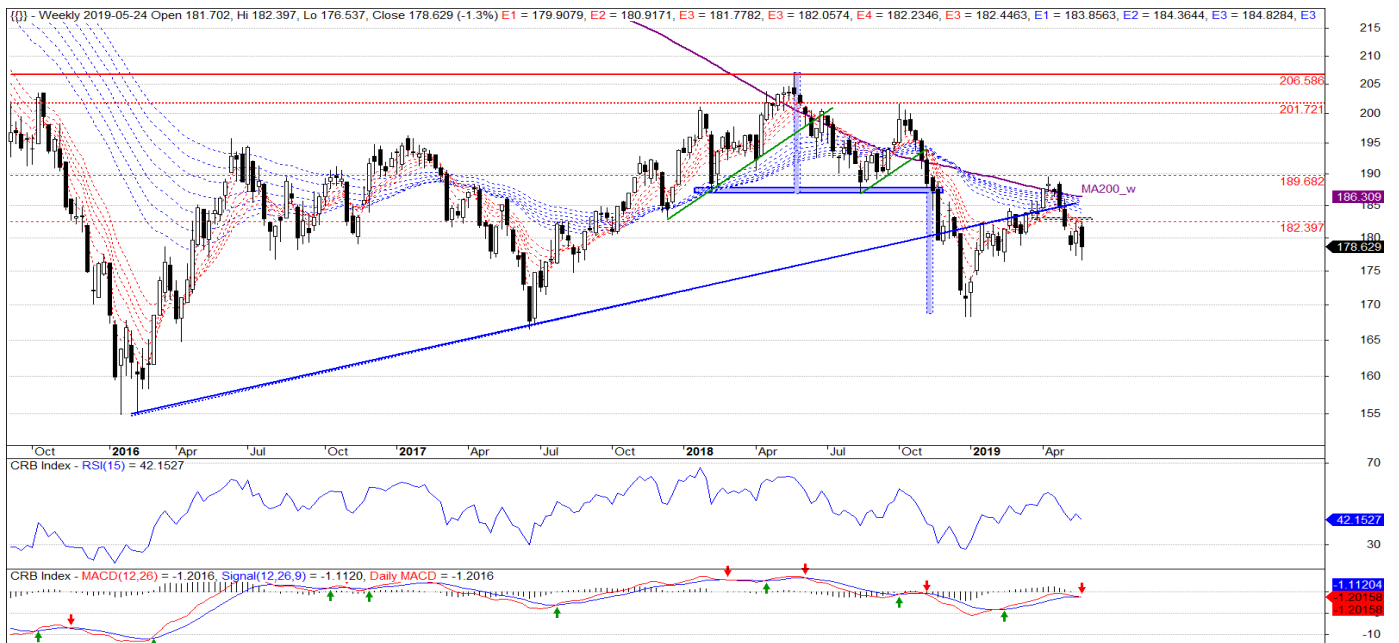
PLN INDEX



Rysunek 8. PLN INDEX – wykres tygodniowy świecowy

Nowe, lokalne minima oraz test tygodniowej dwusetki wpasowują się w nadrzędny, spadkowy outlook dla złotego. Jak na razie PLN przebywa wew. trójkątnej konsolidacji przez co brakuje triggera do pojawienia się wertykalnej fali, jednakże postępujący średnioterminowy marazm przygotowuje PLN_Index do silnego wybicia.

CRB Index



Rysunek 9. CRB Index – wykres tygodniowy świecowy

Przerwanie lokalnego wsparcia oraz zbudowanie podażowej świeczki wpasowuje się w spadkowy scenariusz dla CRB_Index. Kwietniowo-majowa pacyfikacja byków w oporowej strefie oraz powrót pod dodatnio nachyloną linię trójkątnej struktury 2016-2018, ma prawo okazać się załącznikiem spadkowej fali skierowanej do podłogi z bieżącego dziesięciolecia. Oporem na ostatnie dni maja jest 182 i do tej wysokości outlook jest negatywny.

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.