

poniedziałek, 17 czerwca 2019

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



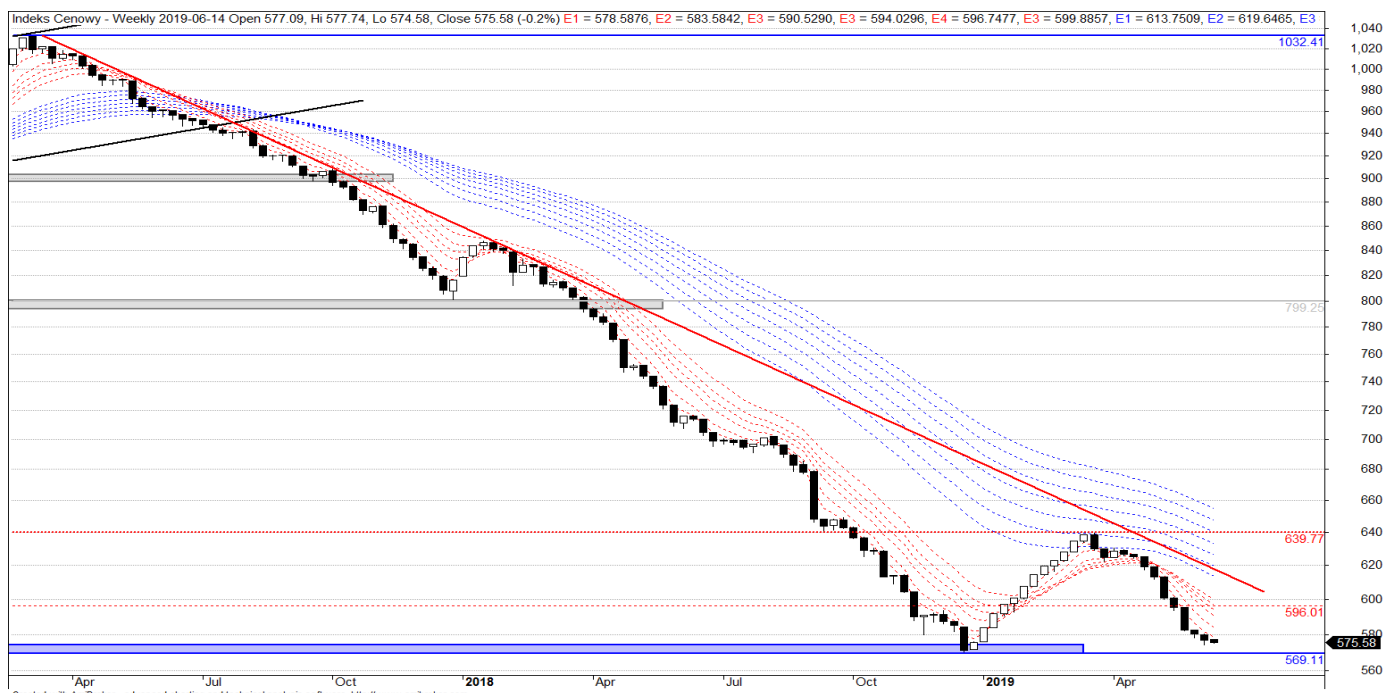
Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

W lutym 2008 r. doszło do domknięcia tygodniowej luki bessy – podażowej struktury, której pojawienie się na względnie wysokich poziomach stanowi ostrzeżenie o zainicjowaniu fali bessy. Wówczas rynek zakończył etap korekty wzrostowej, pojawił się horyzontalny bocznik poprzedzający dalszą deprecjację. Obecnie WIG bliski jest wypełnienia majowej formacji weekly gap, przy której umiejscowione są inne ważne z punktu widzenia niedźwiedzi opory. Do takowych należy 61.8% zniesienia kwietniowo-majowej zwyżki czy też układ tygodniowych eksponentjalnych EMA_w, które w drugiej połowie maja wygenerowały średnioterminowy sygnał sprzedaży.

WIG cały czas przebywa w pobliżu dziennej dwusetki, której wybicie w ostatnich dniach nie zostało jeszcze potwierdzone zarówno filtrem czasowym jak i punktowym. Z długoterminowego punktu widzenia problematyczny jest kanał wzrostowy, w jakim od 8 lat porusza się benchmark szerokiego rynku i po zeszlorocznym układzie FAKE jaki miał miejsce w lutym, magnesem dla WIGu jest m.in. dolne ograniczenie ww. formacji w okolicy 50.5k.

Czynnikiem zmieniającą negatywny outlook na rynek byłoby jednocześnie wybicie tegorocznych szczytów przez WIG i WIG20, jednakże jak na razie widoczne negatywne dywergencje międzyindeksowe generują obawy związane z powrotem niedźwiedzi na parkiet.

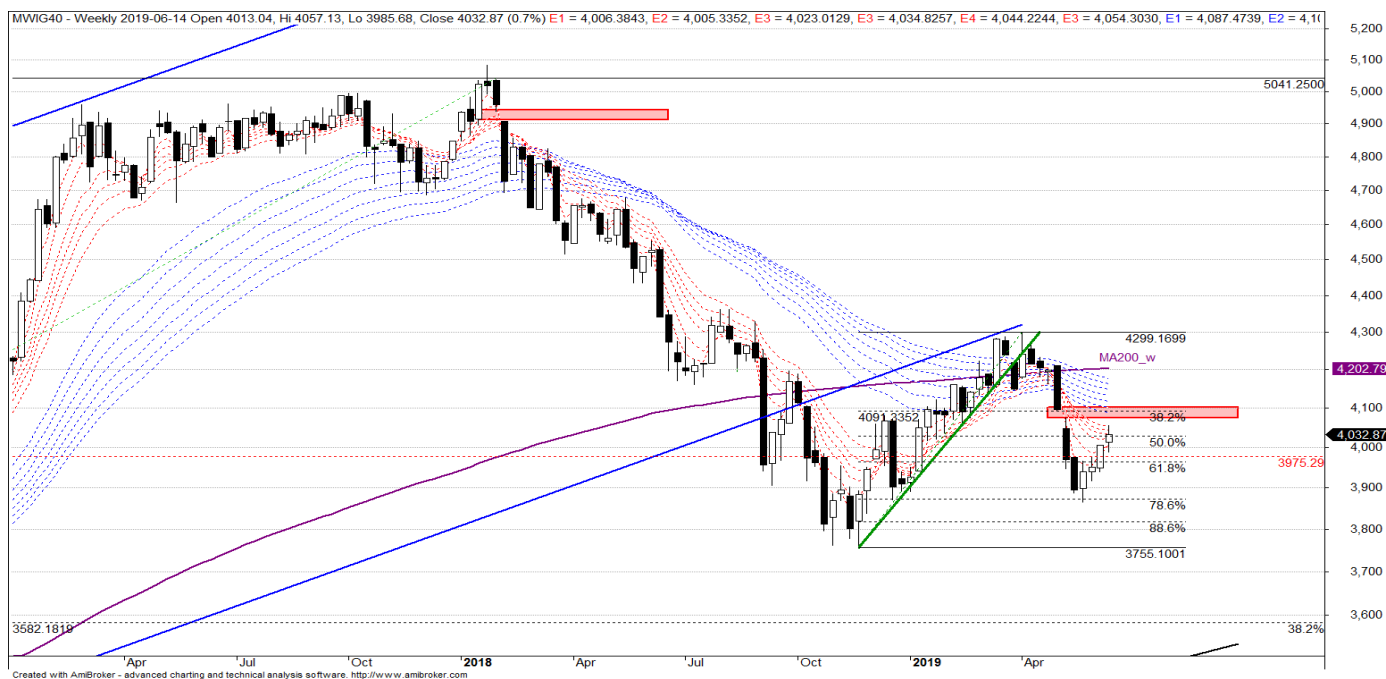
Indeks Cenowy



Rysunek 2. Indeks Cenowy – wykres tygodniowy świecowy.

Układ tygodniowych świeczek wciąż wspiera spadkowy scenariusz, zaś możliwość zbudowania podwójnego dna jak na razie nie znajduje odzwierciedlenia na wykresie. Dominuje podaż, zeszlóroczne minima są w zasięgu kilku sesji zaś brak sygnałów kupna oraz nadrzędna bessa wspiera negatywny outlook na Indeks Cenowy.

mWIG40

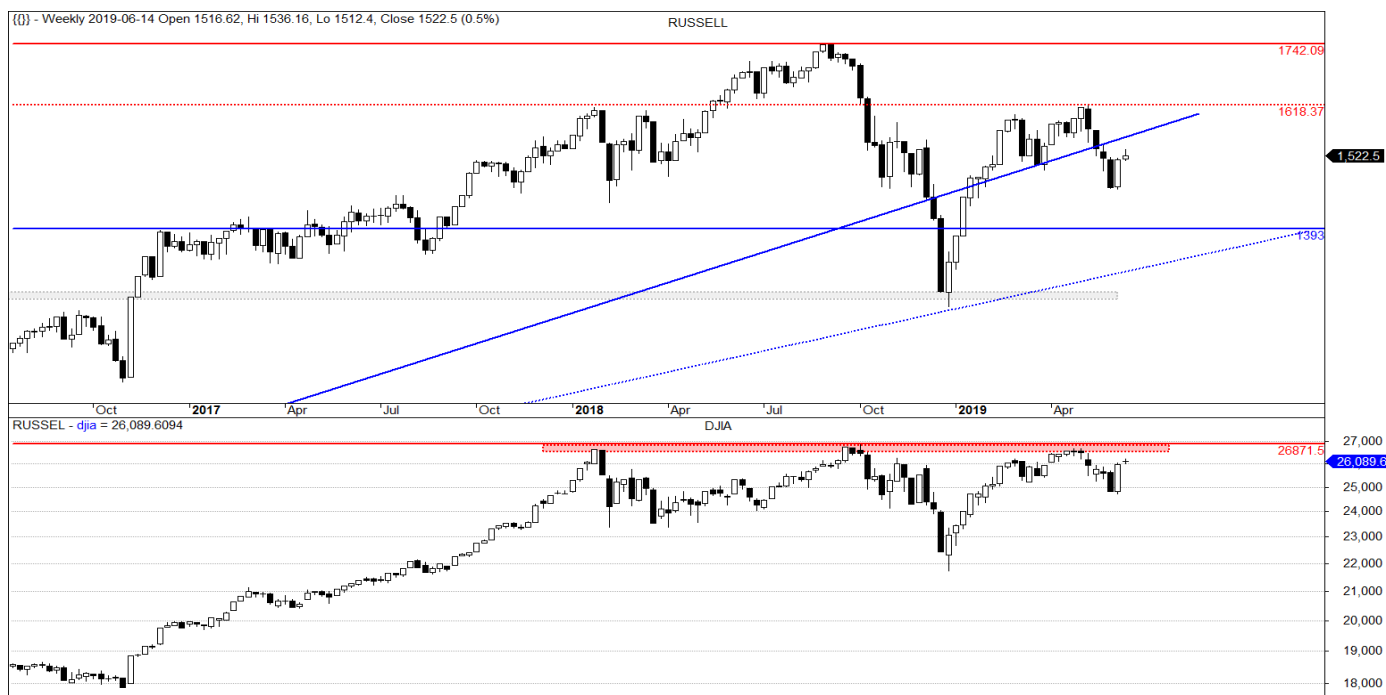


Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Indeks wyhamował lokalną zwyżkę idealnie na wysokości dziennej dwusetki, co w połączeniu z tygodniową luką bessy oraz ujemnie nachylonymi średnimi EMA_w sprawia, iż ponownie rośnie ryzyko przeceny. Oporem, którego wybitcie w tygodniowych cenach close poprawiłoby sytuację techniczną, jest 4100 i do tej wysokości przewagę mają niedźwiedzie, a celem dla mWIG40 ponownie staje się 3755 punktów.

Rynki zagraniczne

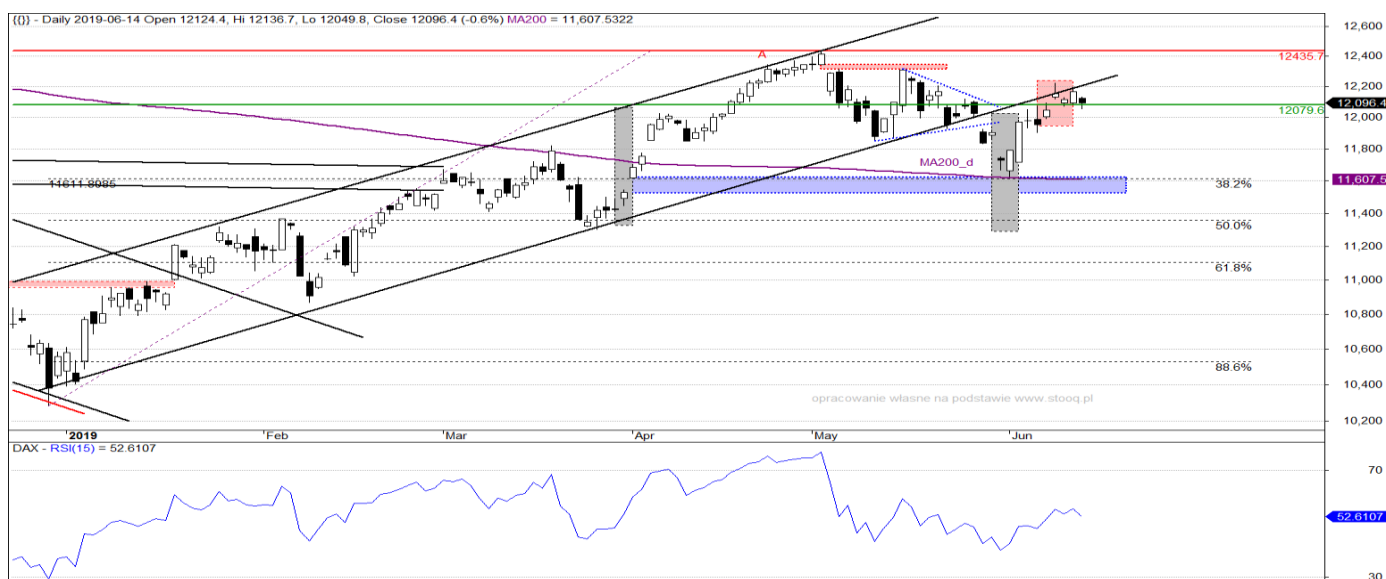
RUSSEL2000 vs DJIA



Rysunek 4. RUSSELL2000 vs DJIA - wykres tygodniowy świecowy.

Długoterminowa, negatywna dywergencja zachodząca pomiędzy indeksem Russell2000 a DJIA czy S&P500 ostrzega przed zmianą trendu na Wall Street. Lokalnie benchmark małych spółek wyhamował zwyżkę pod dzienną dwusetką i dolnym ograniczeniem lutowo-majowej konsolidacji, przez co rośnie presja na ponowienie spadków. Oporem na drugą połowę czerwca jest 1618 close, bez wybicia którego kreski są na korzyść spadków.

DAX



Rysunek 5. DAX- wykres dzienny świecowy.

Kilkudniowe zatrzymanie w okolicy 12k czyli tam, gdzie przebiega dolne ograniczenie wybitego pod koniec maja kanału wzrostowego, zwiększa presję na spadki. Piątkowe przerwanie lokalnego wsparcia 12079 sygnalizuje rosnącą podaż a skoro tygodniowa luka hossy nie została jeszcze wypełniona, zaś zasięg spadków liczony wg kanału wciąż czeka na realizację, to bez wybicia 12435 close outlook na niemiecki indeks jest negatywny.

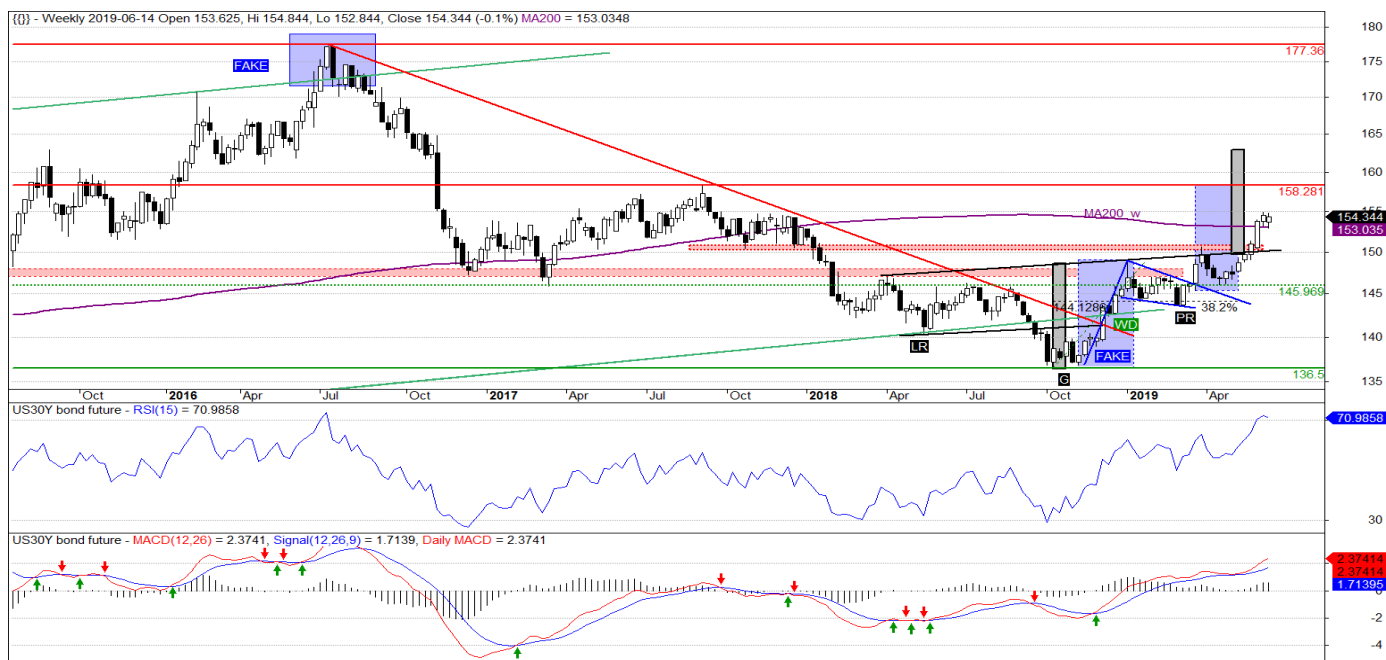
MSCI Emerging Markets



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres dzienny świecowy.

Chwilowe przedostanie się cen close nad średnioterminową strefę oporu zakończyło się pojawieniem pułapki hossy i zmianą lokalnego trendu o 180 stopni. MSCI EM wrócił pod dzienną dwusetkę, na tygodniowym wykresie pojawiła się podażowa świeczka zaś układ wskaźników impetu zachęca do dalszej deprecjacji. Oporem na najbliższe dni jest dotychczasowy, czerwcowy szczyt i do tej wysokości kreski są spadkowe.

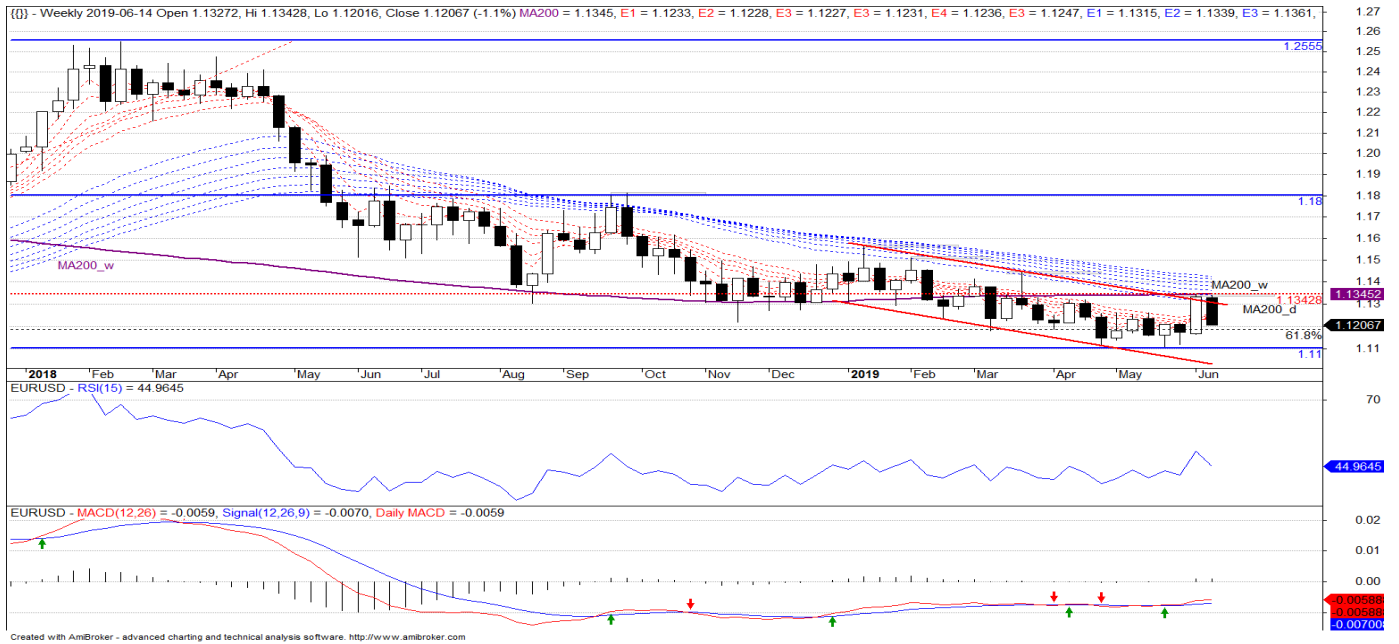
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Trzy tygodniowe ceny close powyżej MA200_w wzmacniają dotychczasowe sygnały kupna w średnim terminie. Zasięg aprecjacji liczony wg oG&R czy też wg formacji chorągiewki, wskazują na dalszą aprecjację i atak szczytów z 2017 r. Wsparciem dla trzydziestolatek są kwietniowe minima i dopóki weekly close wypada powyżej nich, dopóty outlook na rynek długu pozostaje wzrostowy.

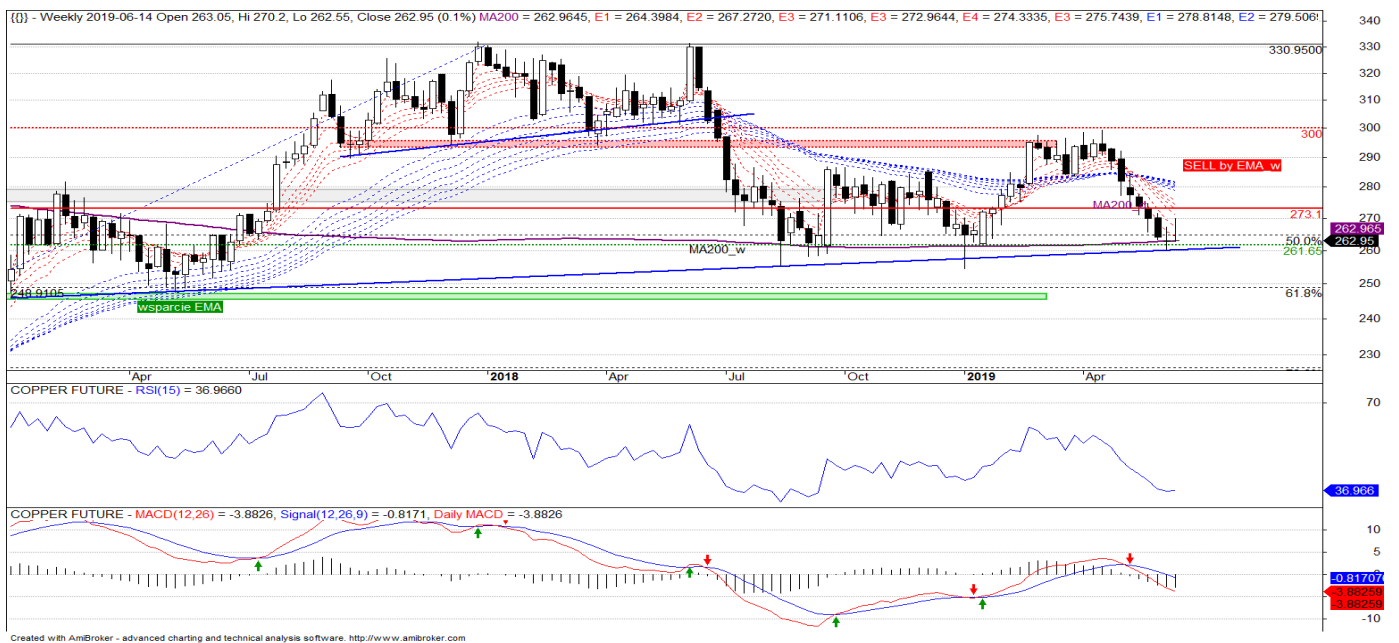
EURUSD



Rysunek 8. EURUSD – wykres tygodniowy świecowy

Eurodolar wyhamował lokalną zwyżkę w strefie punktowej, w której przebiega jednocześnie dzienna jak i tygodniowa dwusetka a jak pokazuje historia EURUSD, jest to dosyć wiarygodny sygnał dla ww. crossu. Lokalnie doszło do naruszenia górnego ograniczenia kanału spadkowego, nad którym jednak pojawia się pułapka hossy i negatywny układ typu FAKE, zatem dopóki dzienne close wypada poniżej 1.1343 dopóty outlook jest negatywny.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Aktywny sygnał SELL by EMA_w, powrót cen miedzi do tygodniowej dwusetki oraz schemat średnioterminowych świeczek zwiększając obawy związane z dalszą deprecjacją. Obecnie copper future broni się nad dolnym ograniczeniem dwuletniej konsolidacji jednakże ewentualne przerwanie styczniowego denka stanowiłoby trigger do dalszych spadków i testu 61.8% zniesienia dwuletniej zwyżki 2016 – 2018 r.

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 eksponentywnych 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.