

poniedziałek, 15 lipca 2019

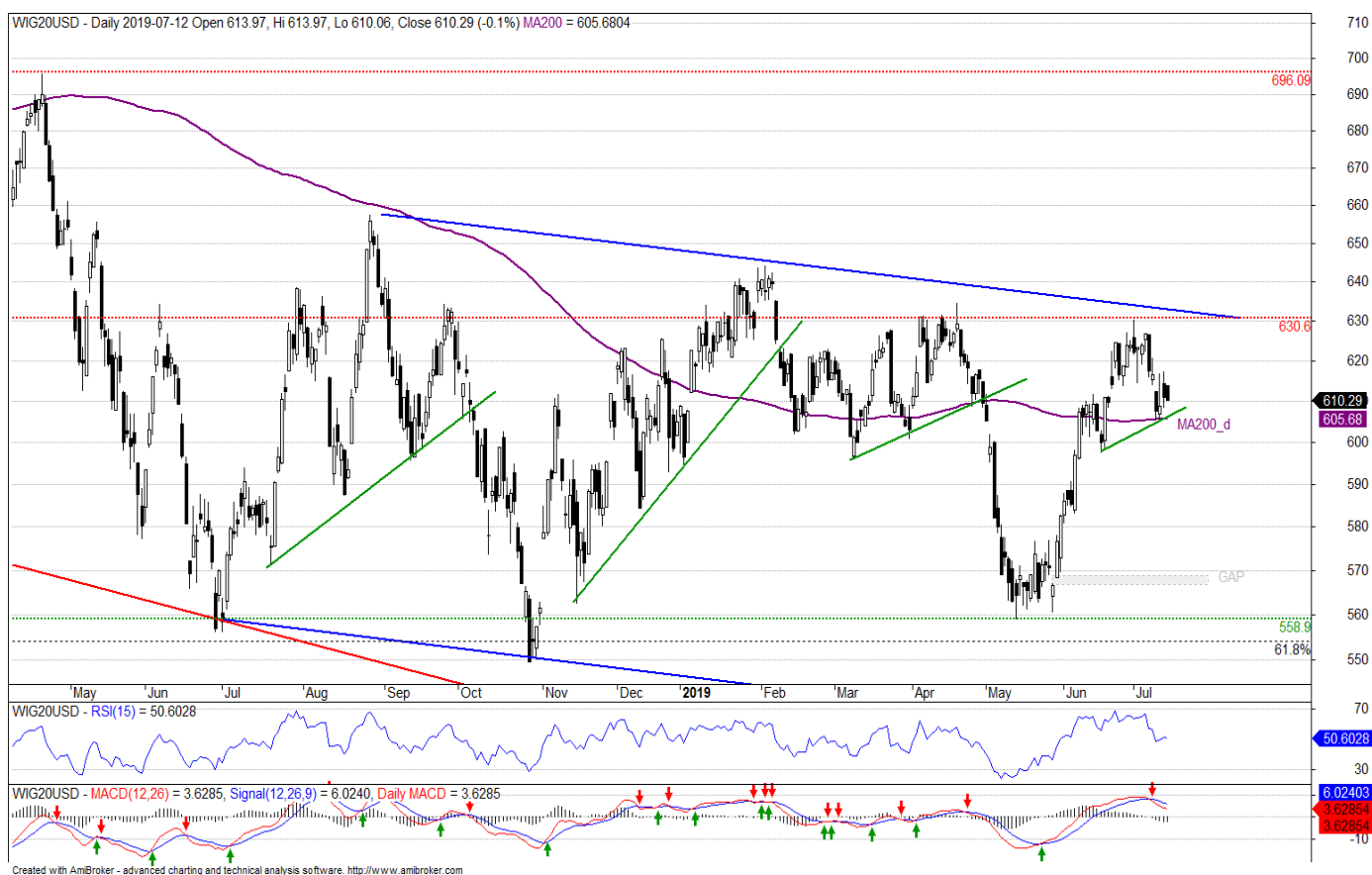
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

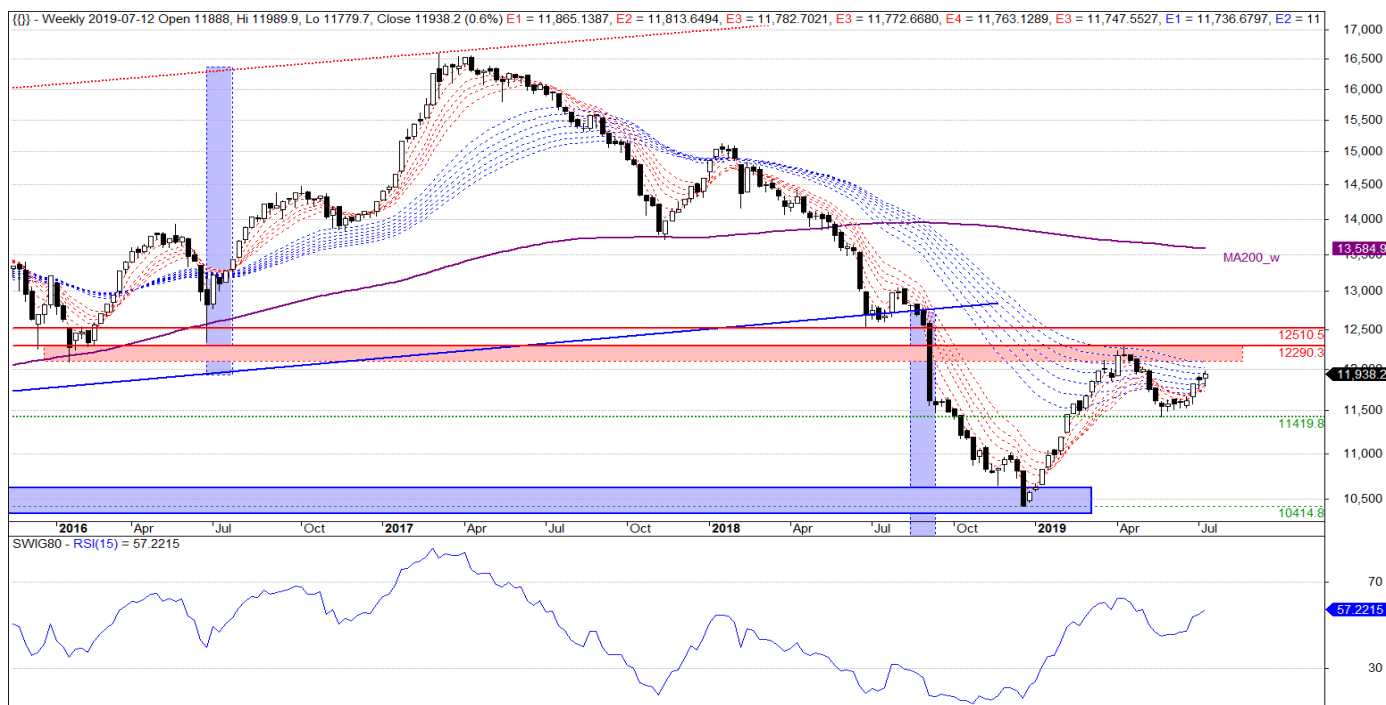
WIG20USD



Rysunek 1. WIG20USD – wykres dzienny świecowy.

W ostatnich dniach na wykresie kluczowych warszawskich indeksów doszło do wygenerowania klasycznego sygnału SELL by MACD_d i chociaż nie jest to wysoce wiarygodna wskazówka dla niedźwiedzi, to jednak wpływ tego sygnału na układankę giełdową może być tym razem szczególnie wysoki. Ciekawie prezentuje się WIG20USD, który wyhamował kilkutygodniową aprecjację w strefie górnego ograniczenia rocznego kanału spadkowego generując obawy o dalszą kondycję byków. Lokalnie można doszukać się obrony dziennej dwusetki – średniej, która ma dosyć szczególne znaczenie w analizie WIG20USD. Benchmark ten – podobnie jak WIG20 czy WIG – ma wciąż niedomkniętą, dzienną lukę hossy powstałą pod koniec maja 2019r. i chociaż jej właściwości magnetyczne nie są tak silne jak w przypadku formacji weekly GAP, to jednak może się okazać, że bez jej domknięcia rynek nie wykona wiarygodnej zwwyżki. Z drugiej strony obarczanie byków ciężarem wypełnionego okna może okazać się bezzasadne na tak wysokim poziomie cenowym, jednakże jak pokazuje historia, to formacja typu GAP „lubi” ściągać do siebie WIG20 a tym samym i WIG20USD...

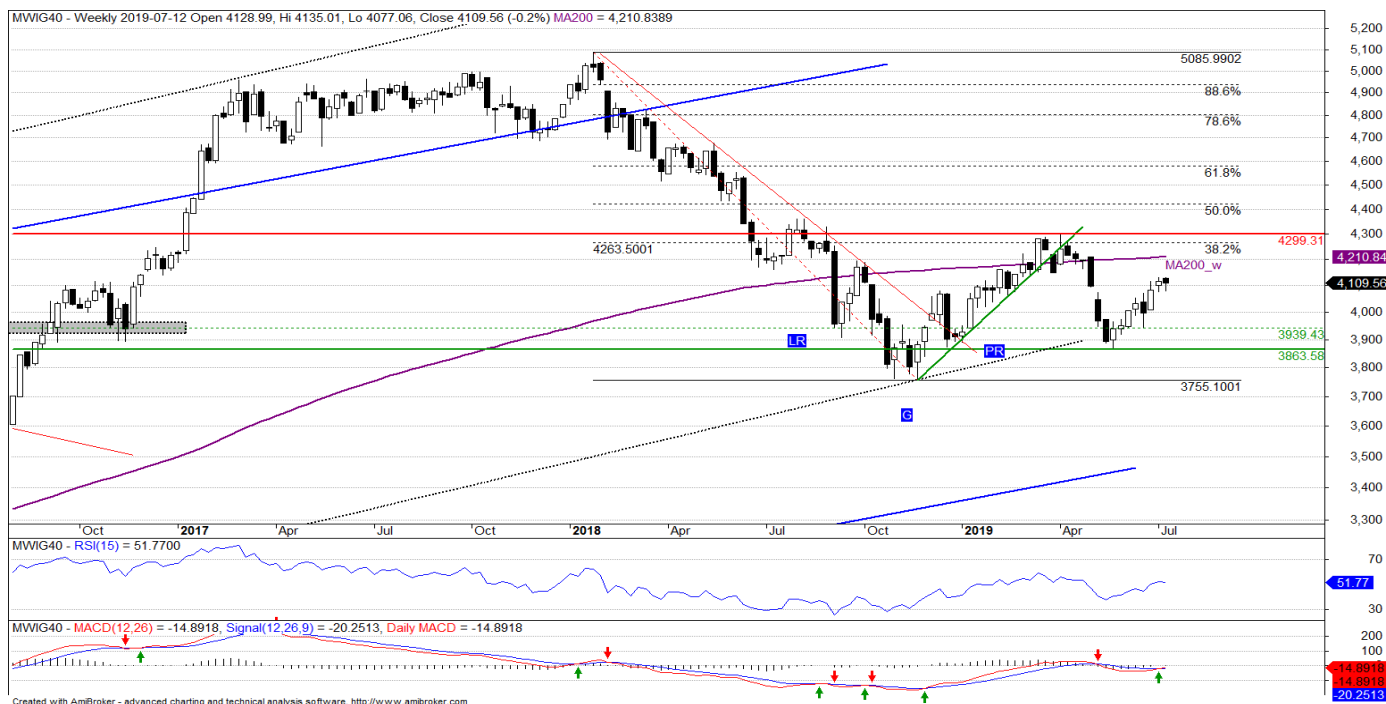
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Indeks powoli zmierza do strefy oporowej zbudowanej przez tygodniowe EMA oraz minima z 2016.r. Kwietniowa próba jej wybitcia okazała się nieudolna i w przypadku ponownej pacyfikacji popytu przy 12.3k pojawiłby się nowy trigger do spadków, jednakże jak na razie przewagę mają byki i do 11.4k są one bezpieczne.

mWIG40

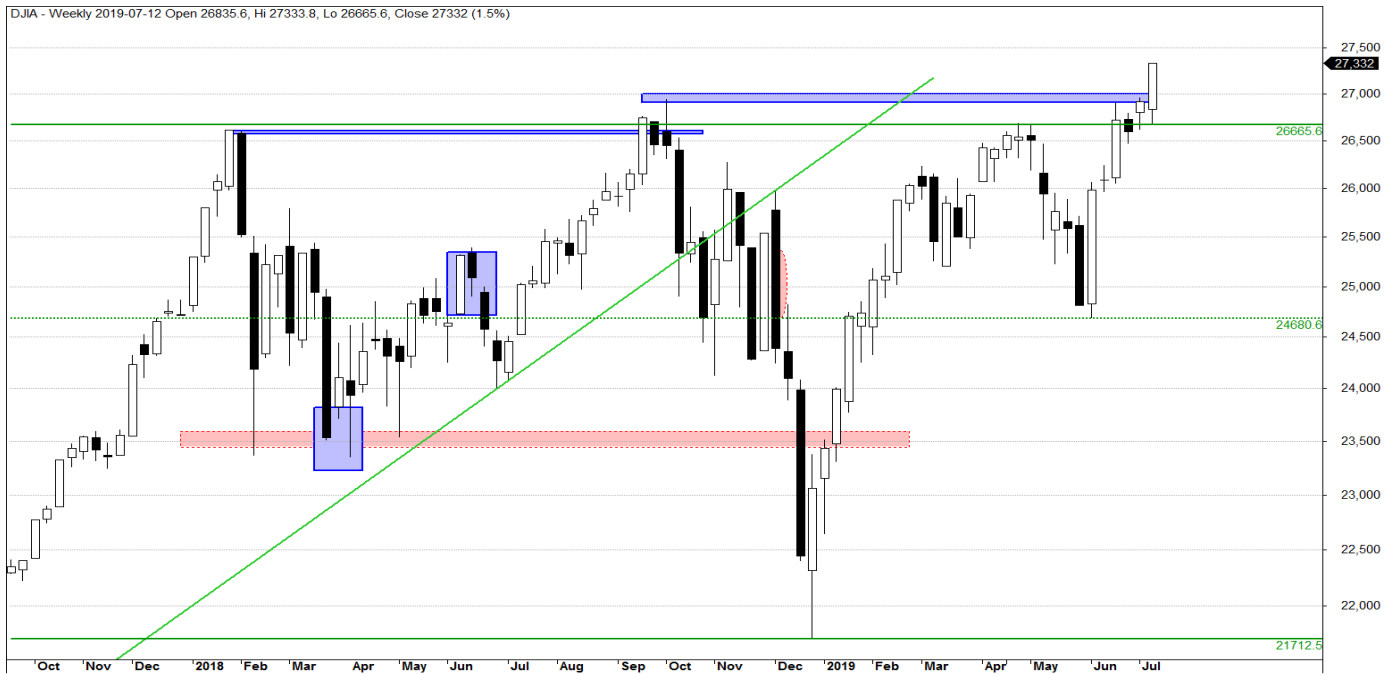


Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Wsparciem na drugą połowę lipca pozostaje 3939 punktów zaś strefą oporu związaną z tygodniowymi średnimi EMA, długoterminową kroczącą MA200_w oraz z tegorocznym szczytem jest obszar 4150 – 4300, bez wybitcia którego kreski jak na razie pozostają neutralne. Na wykresie godzinowym można doszukać się formacji G&R i jeżeli w najbliższych dniach doszłoby do ewentualnego naruszenia 4070 pojawiłby się trigger z potencjałem ruchu w stronę 4025pkt.

Rynki zagraniczne

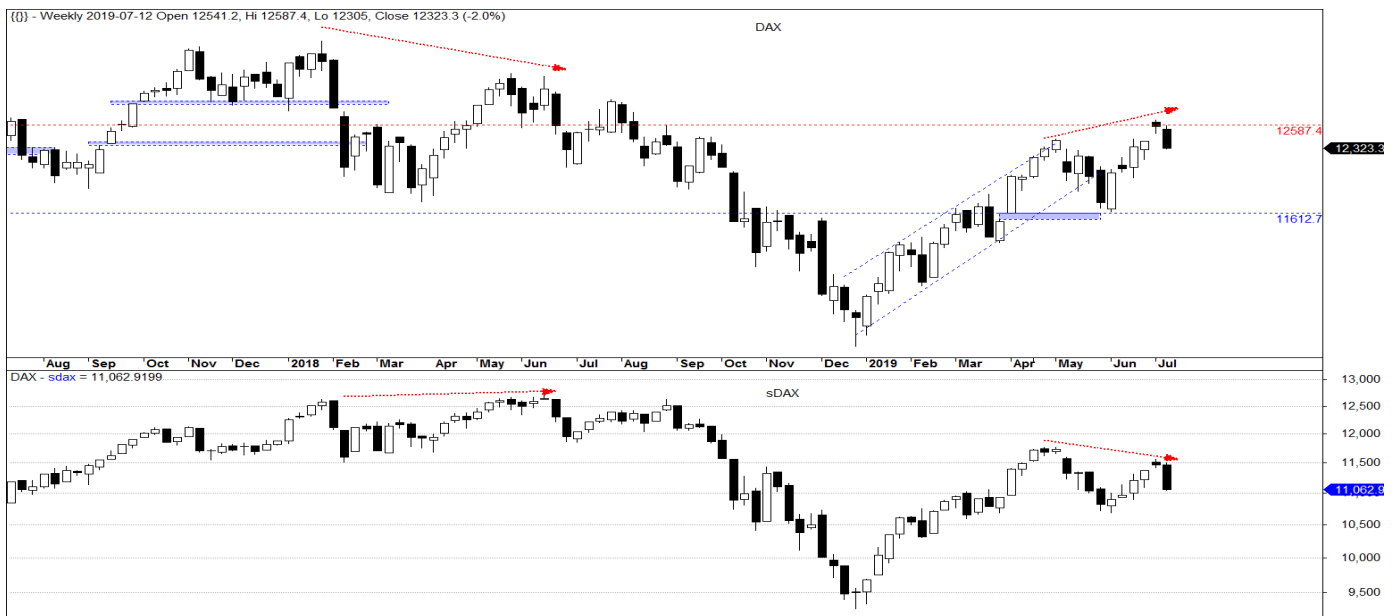
DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres tygodniowy świecowy.

Wybicie historycznych szczytów przez DJIA nie zostało jeszcze potwierdzone przez takie benchmarki jak DJTA czy Russell2000, zatem wciąż istnieje realne ryzyko układu typu FAKE. Pojawienie się jednak tygodniowej świeczki o okazałym, białym korpusie mobilizuje do związania z poziomem 26665 kluczowego wsparcia na najbliższe dni i do tej wysokości kreski są bycze.

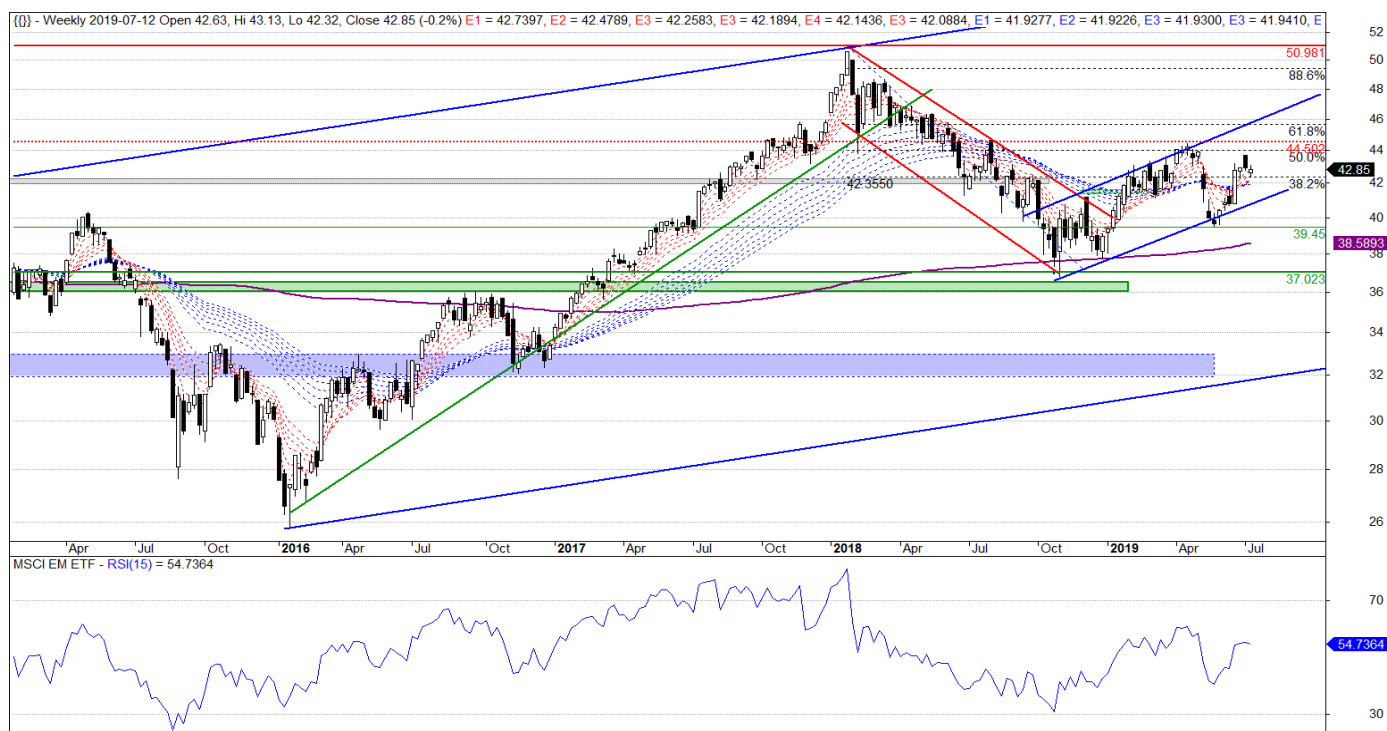
DAX vs sDAX



Rysunek 5. DAX vs sDAX – wykres tygodniowy świecowy.

Negatywna dywergencja zachodząca zarówno pomiędzy poziomem indeksu DAX a wskaźnikiem impetu RSI_w jak i względem sDAX ostrzegają przed słabnącym popytem. Na wykresie tygodniowym pojawiła się czarna świeczka z okazałym korpusem, której sufit wyznacza opór na najbliższe dni, zatem bez wybicia 12587 outlook jest negatywny.

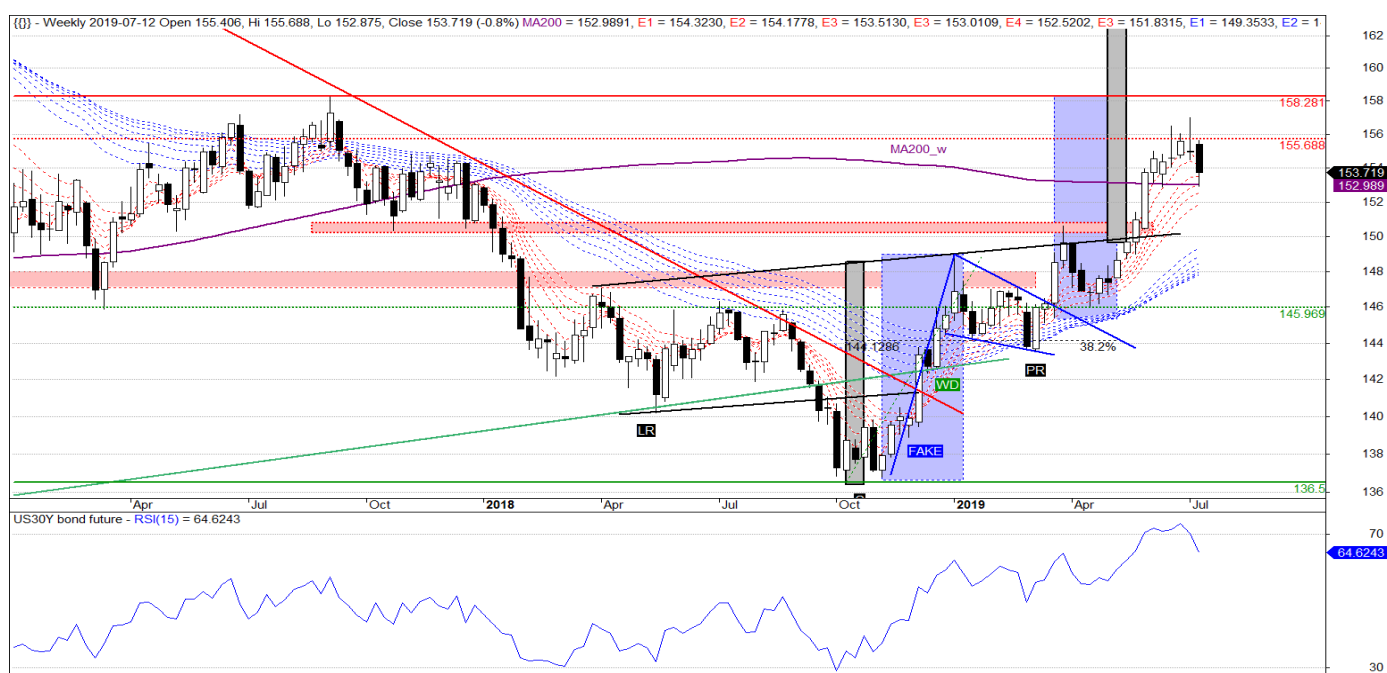
MSCI Emerging Markets



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Wyhamowanie kilkutygodniowej zwyżki pod kwietniowym szczytem, brak negacji czarnej świeczki oraz pojawienie się lokalnego sygnału SELL by MACD_d ostrzega przed przeceną a tym samym ogranicza możliwość optymistycznego zapatrywania się na emerging markets. Wprawdzie nie doszło do zanegowania majowo-czerwcowego swingu, jednakże bez wybiecia tegorocznego sufitu brakuje klarownych sygnałów kupna.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Lokalna presja na spadki nadal jest zauważalna i bez wybiecia w najbliższych dniach zesłotygodniowego sufitu (okolice 155.7) krótkoterminowy outlook jest na korzyść niedźwiedzi. Na uwagę zasługuje jednak tygodniowa dwusetka, której test właśnie się rozpoczął a biorąc pod uwagę, że w zasięg aprecjacji wg oG&R nie został w całości wykonany, to długoterminowy Big Picture nadal pozostaje byczy.

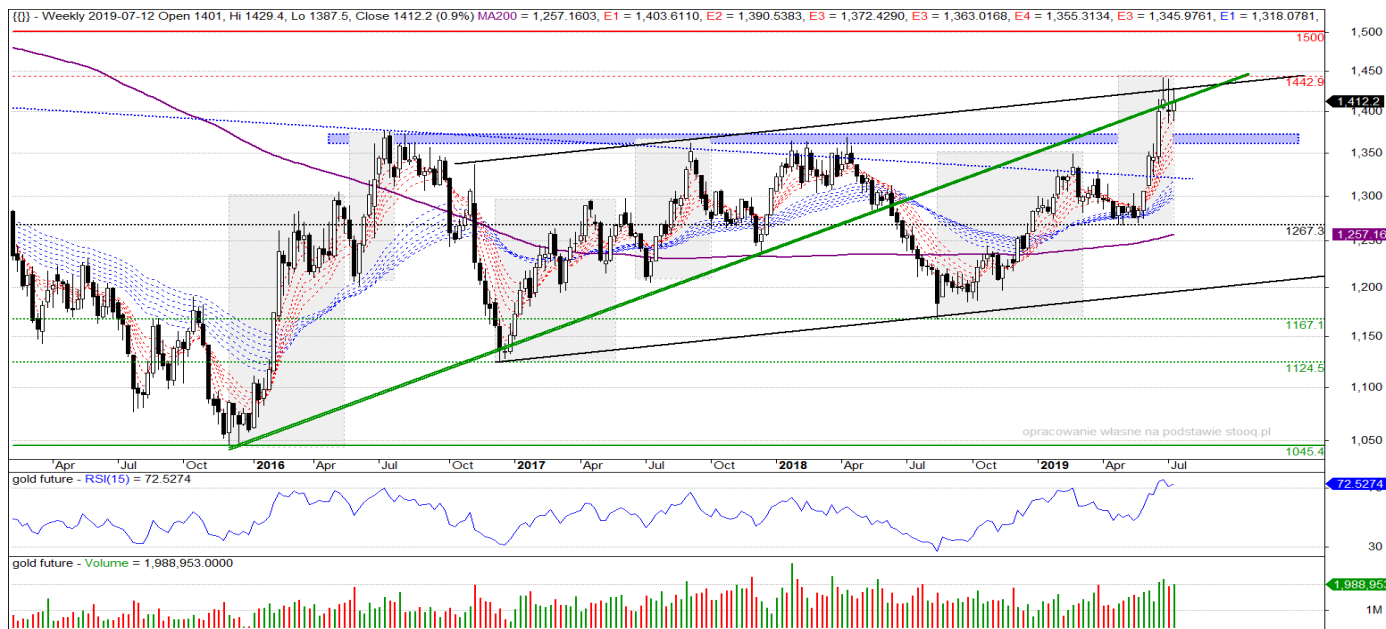
PLN Index



Rysunek 8. PLN Index – wykres tygodniowy świecowy

Czerwcowe naruszenie górnego ograniczenia trójkąta nie spotkało się z kontynuacją wzrostów i zamiast podejścia w okolice podstawy trójkąta przy 72.6, ceny wróciły do wnętrza formacji. Pojawił się układ typu FAKE, który zachęca do przetestowania dolnego ograniczenia trójkąta, co w połączeniu z nieudanym sforsowaniem tygodniowych EMA_w, konkluzja dla PLN jest negatywna.

Gold future



Rysunek 9. Gold future – wykres tygodniowy świecowy

Czerwcowe wybiecie kilkuletnich szczytów zostało wykonane w efektywny i jak na razie także w efektywny sposób. Lokalnie jednak pojawił się problem natury geometrycznej mianowicie zgodnie z dotychczasowym schematem, drugi wzrostowy swing bywa krótszy, dlatego też w krótkim terminie złoto ma prawo zachowywać się słabiej niż w ostatnim roku. Na uwagę zasługuje strefa oporu związana z wew. linią trendu jednakże dopóki close wypadła powyżej 1267, dopóty kreski są na korzyść dalszych 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 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.