

poniedziałek, 19 sierpnia 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.

Sekwencja tygodniowych czarnych świeczek o okazałych korpusach wpasowuje się w nadrzędny układ bessy, w którym przebywa indeks szerokiego rynku od stycznia 2018 r. Niższe maksima i minima, negatywna międzyindeksowa dywergencja na GPW oraz słaby złoty stanowią elementy niedźwiedziej układanki, w której celem dla ursusów mogą okazać się poziomy ostatni raz widziane na przełomie 2016/2017 r. Na uwagę zasługuje formacja weekly GAP, która ponownie pojawiła się na wykresie WIGu, a jak pokazuje historia, jest to zapowiedź dalszych spadków i kontynuacji bessy nad Wisłą. W ostatnich dniach pojawił się bardzo niepokojący sygnał SELL by MA200_w, który wymaga jeszcze potwierdzenia w postaci kolejnej czarnej świeczki, jednakże już na tym etapie trudno o optymistyczne wnioski. Oporem na najbliższe dni jest 57287 i jeżeli piątkowe close wypadłoby powyżej tego poziomu pojawiłaby się okazja do wyprowadzenia kolejnej wzrostowej korekty, jednakże przy obecnym stanie technicznym konkluzja dla Warszawskiego Indeksu Giełdowego pozostaje spadkowa.

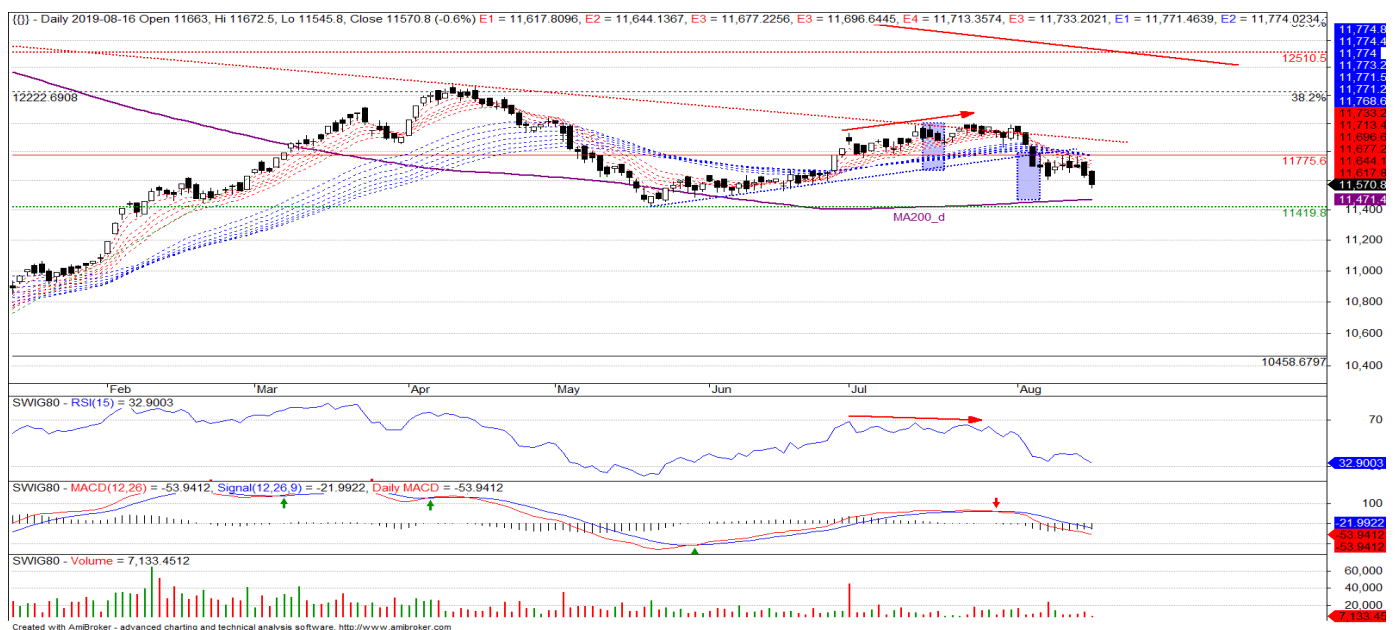
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Podwójne dno na wysokości zeszłorocznego minimum jest jednym z możliwych scenariuszy do zrealizowania, o ile tylko pojawią się wiarygodne sygnały kupna, których jak na razie brakuje na wykresie. Piątkowe weekly close na najniższym od ponad 3 lat poziomie umacnia dotychczasowe sygnały sprzedaży, zaś przerwanie kilkuletniej linii trendu wzrostowego otwiera drogę do kolejnego wsparcia zlokalizowanego w okolicy 3550 (ma to związek z potencjalną strukturą harmoniczną XABCD butterfly).

sWIG80



Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny świecowy.

Nowe kilkutygodniowe minima, pojawienie się kolejnej czarnej świeczki na wykresie tygodniowym oraz sygnał sprzedaży SELL by EMA_d wzmacniają dotychczasowy spadkowy outlook na maluchy. Lokalny zasięg spadków sugeruje test dziennej dwusetki umiejscowionej tuż nad majowym wsparciem a tym samym w krótkim terminie wciąż jest przestrzeń do spadków. Oporem na najbliższe dni jest 11 775, bez wybicia którego kreski pozostają negatywne.

Rynki zagraniczne

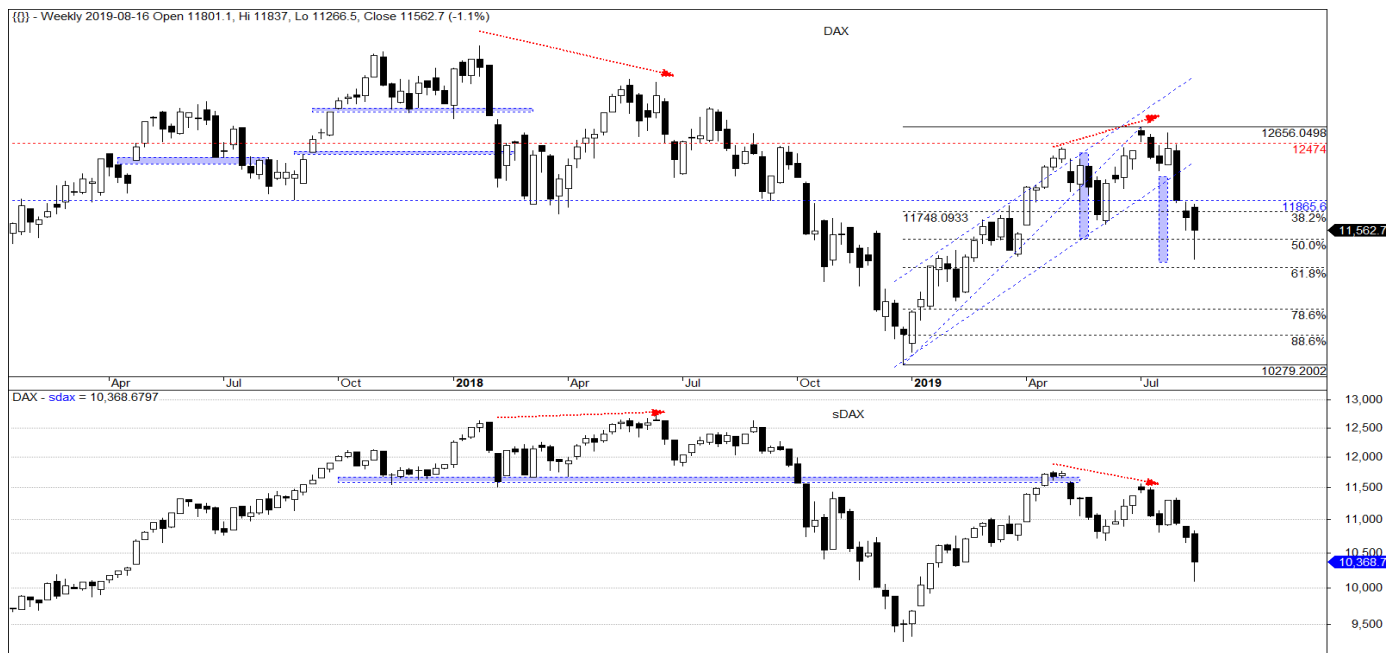
DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres tygodniowy świecowy.

Wyhamowanie lokalnej zniżki w strefie EMA_w oraz pojawienie się dwóch świeczek z długimi cieniami zachęca do dalszej obrony okolic 25.5k jednakże układ wskaźników impetu oraz lipcowa pułapka hossy w ramach potrójnego szczytu generuje ryzyko dalszej przeceny i testu zeszłorocznego denka. Lokalnie można zauważyć obronę dziennej dwusetki, co ma prawo przełożyć się na podbicie wzrostowe w kierunku 26 612 (61.8% zniesienia ostatniej zniżki), jednakże do zanegowania spadkowego outlooka wymagane jest trwale wybiecie tegorocznego sufitu przy 27398 punktów.

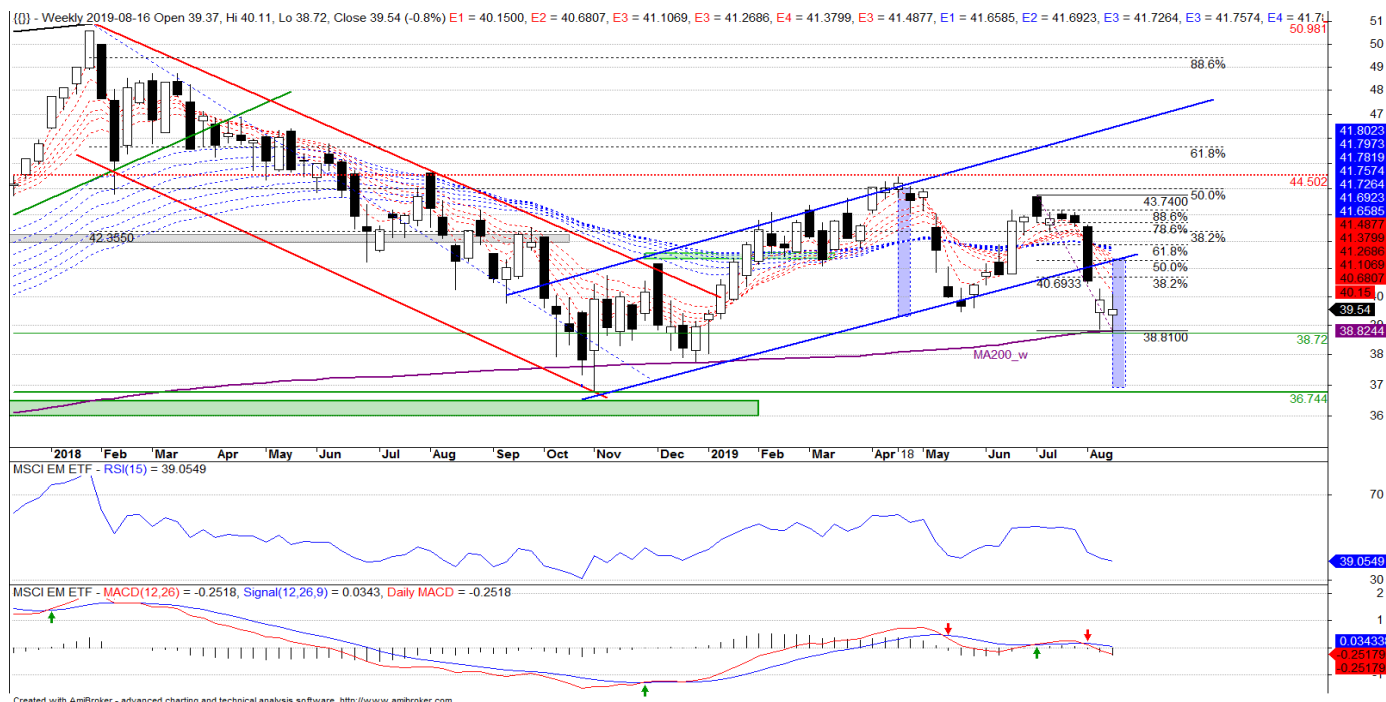
DAX vs. sDAX



Rysunek 5. DAX vs sDAX- wykres tygodniowy świecowy.

Zasięg spadków liczony wg szerokości kanału został już prawie w całości wykonany, zatem pojawia się możliwość wyprowadzenia wzrostowej kontry i korekty z oporem przy 11 823. W średnim terminie aktywne są sygnały sprzedaży zachęcające do przetestowania zeszłorocznej podłogi i bez wybiecia zeszłotygodniowych maksimów (przez DAX oraz sDAX) outlook pozostaje negatywny.

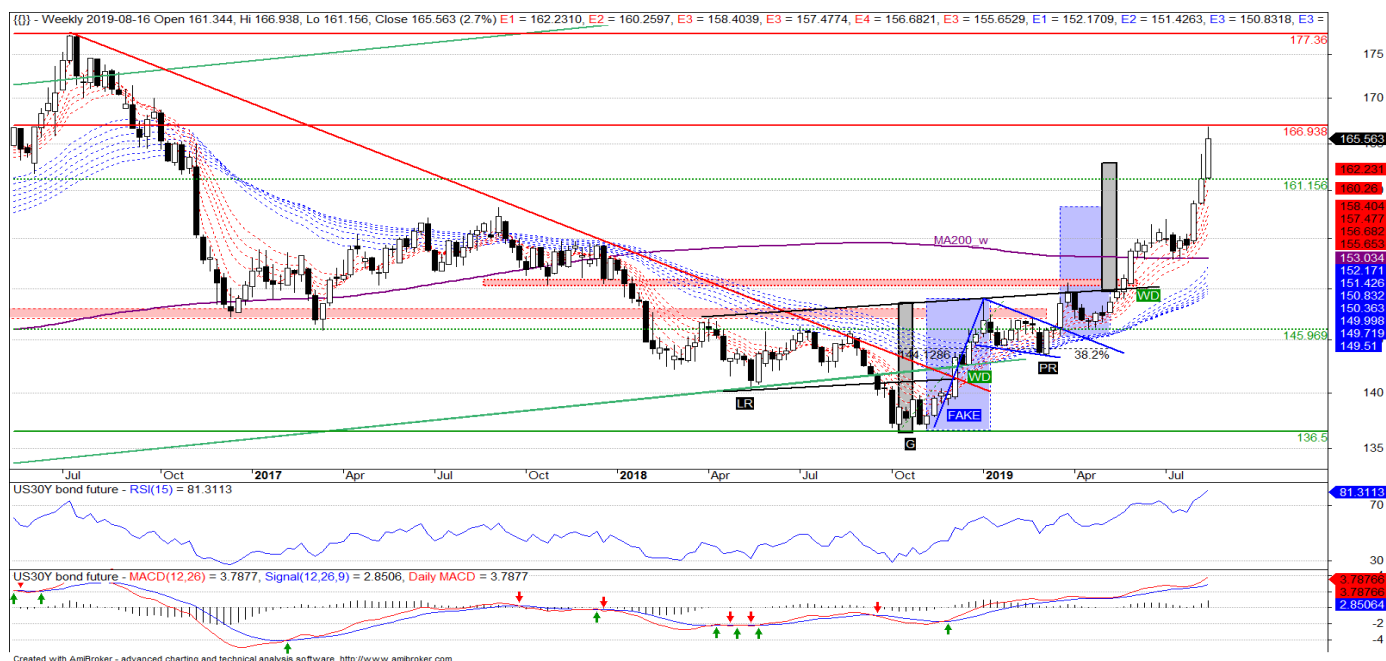
MSCI Emerging Markets



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Wygenerowanie sygnału SELL by EMA_w oraz test tegorocznego dna wzmacnia dotychczasowy, negatywny outlook w średnim terminie. Lokalnie można doszukać się obrony tygodniowej dwusetki, a tym samym pojawia się presja na korekcyjną zwyżkę w kierunku poziomów ostatni raz widzianych 1 sierpnia 2019 r., jednakże nadrzędnie obowiązuje scenariusz spadkowy zakładający ruch w kierunku zeszłorocznego denka wg szerokości wybitego kanału.

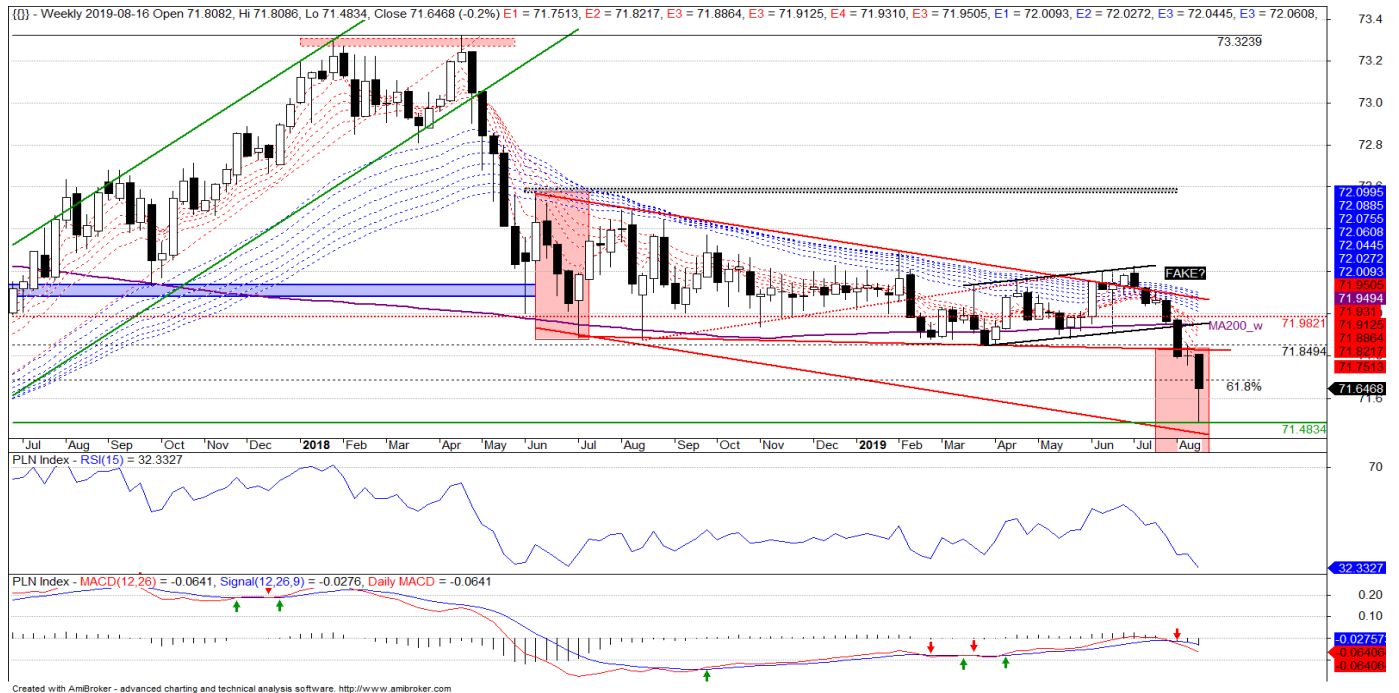
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Realizacja scenariusza wzrostowego bazującego na formacji chorągiewki jak i oG&R, ma prawo hamująco zadziałać na trzydziestolatki, o czym ostrzegają wskaźniki impetu. Biorąc jednak aktywne sygnały sprzedaży oraz fakt, iż górne ograniczenie kanału wzrostowego przebiega jeszcze kilkanaście procent wyżej bieżącej ceny, Big Picture pozostaje wzrostowy. Wsparciem na najbliższe dni jest 161.156 i do tej wysokości bondy są bezpieczne.

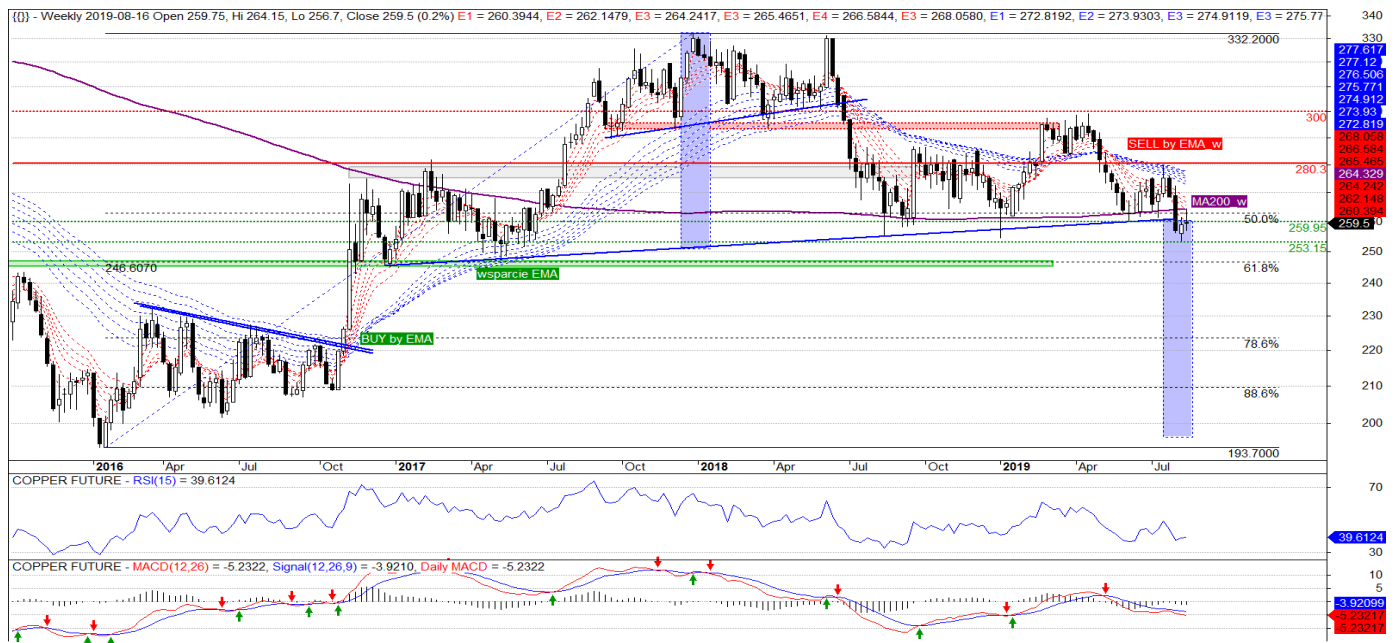
PLN Index



Rysunek 8. PLN Index – wykres tygodniowy świecowy

Skrajnie niskie notowania PLN oraz wzrost zmienności potwierdzają dotychczasowe sygnały sprzedaży dla złotego. Zasięg spadków PLN Index nie został jeszcze w całości wykonany, a tym samym deprecyjna presja pozostaje aktywna ściągając PLN do poziomów z początku 2017 r. Oporem na ten tydzień jest pułap 71.8086 i do tej wysokości outlook pozostaje negatywny.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Trzecie weekly close poniżej MA200_w umacnia wygenerowany na początku miesiąca sygnał sprzedaży, który obok SELL by EMA_w stanowi realną zapowiedź deprecacji w kierunku poziomów z 2016 r. Lokalnie nie udało się wyłamać krótkoterminowego oporu bazującego na wew. linii trendu przy 263, co w połączeniu z brakiem klarownych sygnałów kupna, outlook na miedź pozostaje spadkowy.

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 wybiecie 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 okazujących 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.