

poniedziałek, 9 września 2019

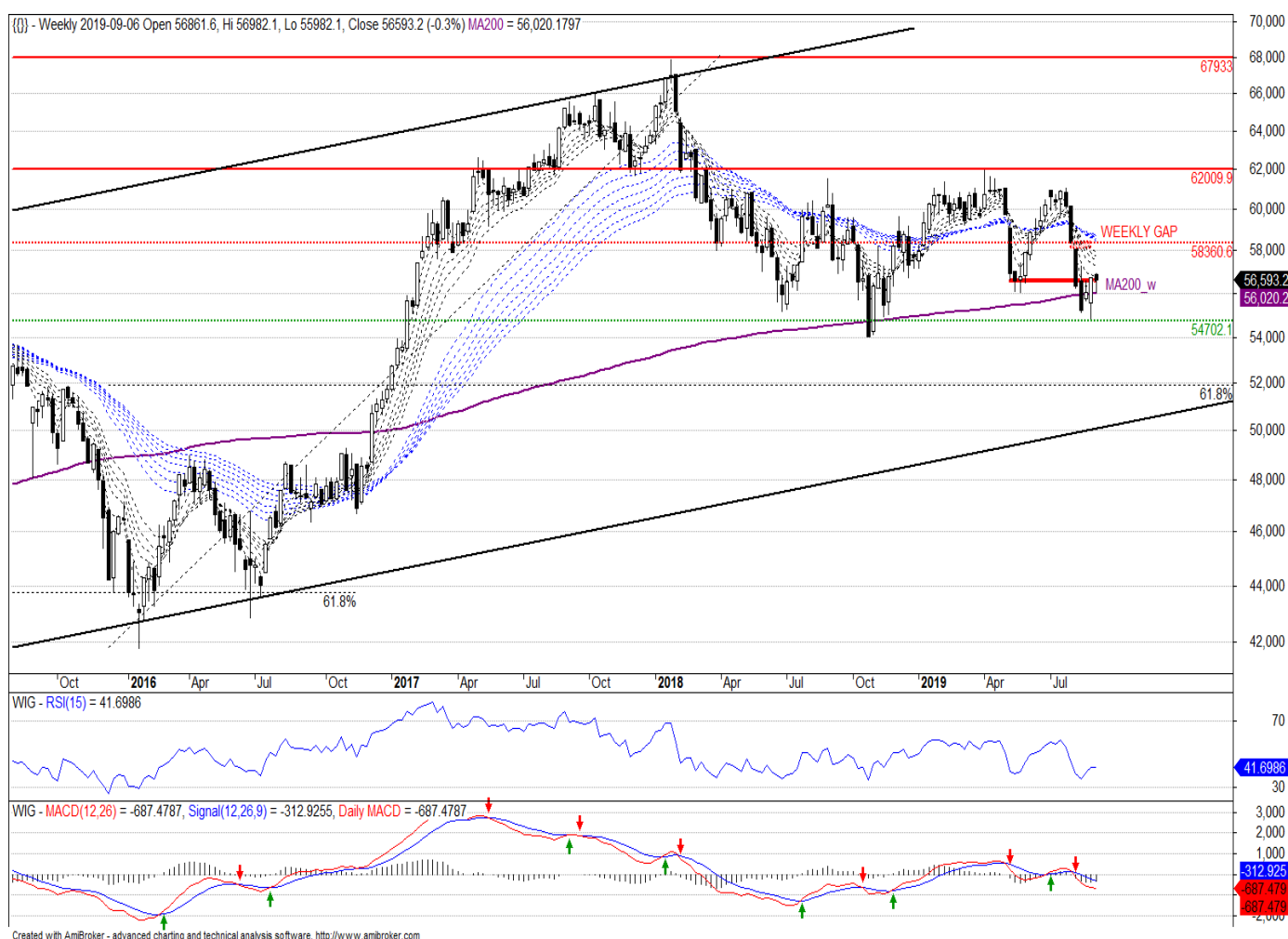
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Kolejny tydzień udanej obrony MA200_w – WIG ponownie zamyka się powyżej tygodniowej dwusetki zachęcając do dalszej wyżki. Na uwagę zasługuje overlap wg piątkowej ceny close, czyli zamknięcie się tygodnia powyżej ekstremum z 17. V'19 r. Z geometrycznego punktu widzenia, dopóki indeks szerokiego rynku utrzymuje się powyżej podstawy zapoczątkowanego pod koniec września swingu (54 702 pkt.), dopóty WIG ma zielone światło do kontynuacji korekty wzrostowej. W ostatnich dniach pojawił się sygnał kupna wg godzinowej dwusetki, co zwiększa szansę na dalszą krótkoterminową aprecjację. Poziome oporowe przebiegają na takich wysokościach jak: 57.5k, 58 650 oraz 58 950, zaś kluczowe wsparcie na najbliższe dni zlokalizowane jest na wysokości 55982.

W długim terminie nadal sytuacja techniczna jest na korzyść kontynuacji bessy w kierunku 52k, zaś dzienna luka hossy, jaka pojawiła się w podczas ostatniej sesji sierpnia, nadal pozostaje pusta co może ściągać rynek w drugiej połowie września 2019 r. Zagrożeniem dla Warszawskiego Indeksu Giełdowego jest zbliżające się wygasanie serii jednakże do trzeciego piątku miesiąca III kwartału pozostało jeszcze sporo czasu.

mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres dzienny świecowy.

Sierpniowa pułapka bessy, a tym samym FAKE na linii średnioterminowego wsparcia, skutkowało pojawieniem się lokalnej wzrostowej fali. Na uwagę zasługuje ewentualny kanał spadkowy, którego górne ograniczenie zlokalizowane jest w okolicy 4000 punktów i ma prawo ściągać do siebie benchmark. Na korzyść takiego scenariusza przemawia układ wskaźników impetu zatem do wysokości 3 640 outlook jest wzrostowy.

sWIG80

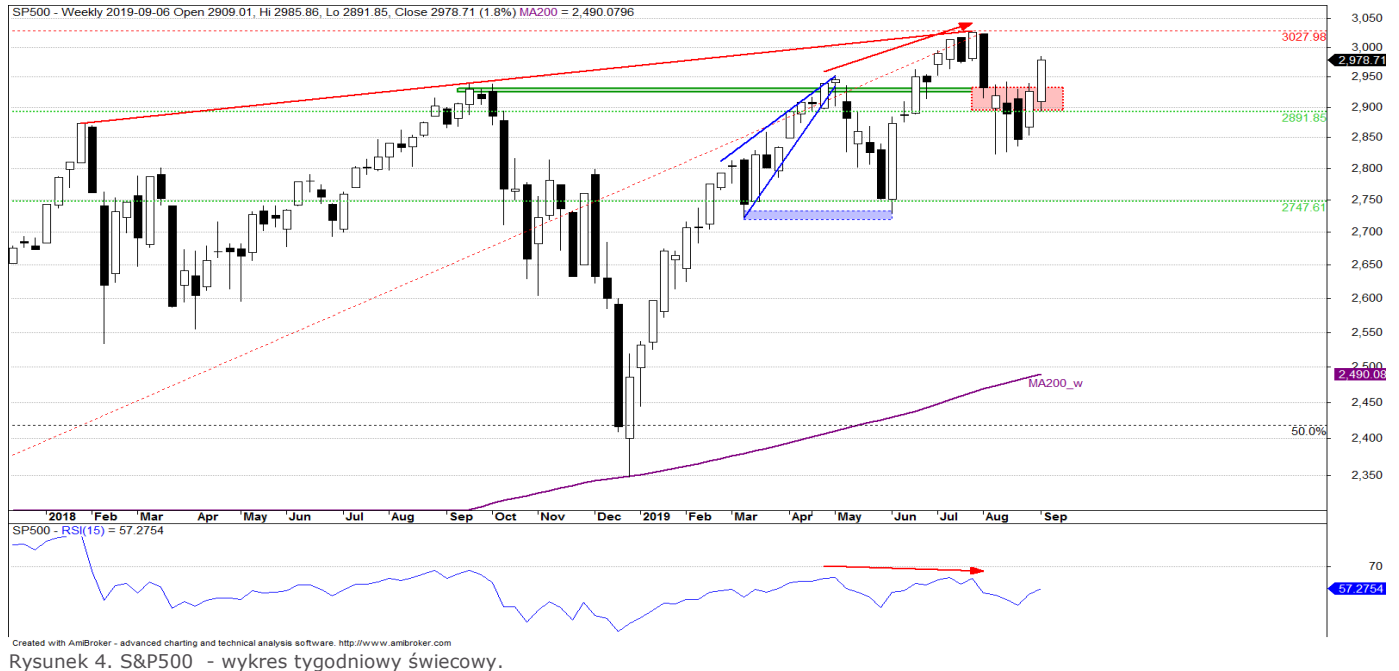


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny świecowy.

Wsparcie zlokalizowane na wysokości 11 419 nadal jest bronione zaś przełamanie linii lokalnego trendu spadkowego zachęca do kontynuacji korekty wzrostowej. Na korzyść byków przemawia udana obrona dziennej dwusetki oraz układ wskaźników impetu, zatem dopóki dzienne close wypadnie powyżej 11 419, outlook na sWIG80 jest optymistyczny.

Rynki zagraniczne

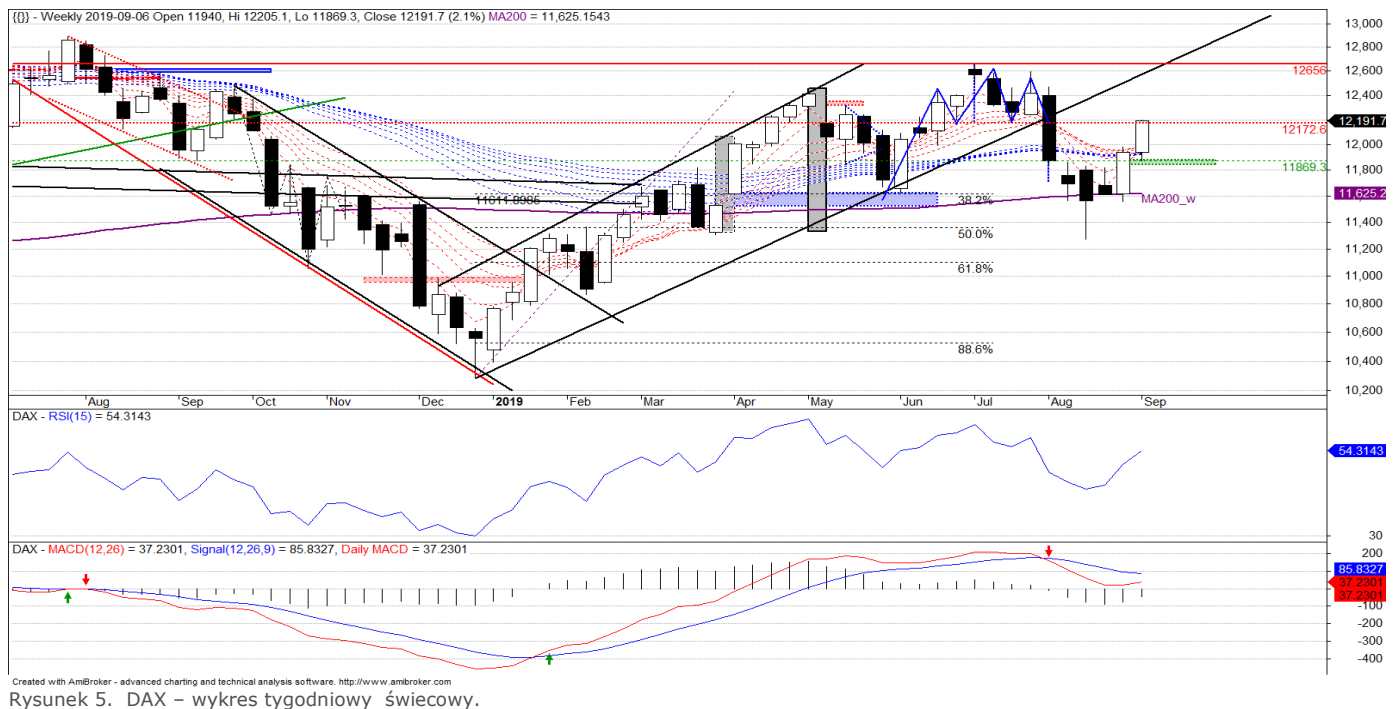
S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres tygodniowy świecowy.

Pojawienie się drugiej tygodniowej świeczki o okazałym, białym korpusie pozwala na podniesienie poziomu wsparcia, do wysokości którego indeks jest bezpieczny. Mowa o pułapie 2 891 i dopóki dzienne close wypada nie niżej, dopóty benchmark ma zielone światło do zaatakowania historycznych szczytów. Na uwagę zasługuje jednak negatywna dywergencja RSI_w, jednakże jak na razie nie widać triggera do deprecjacji.

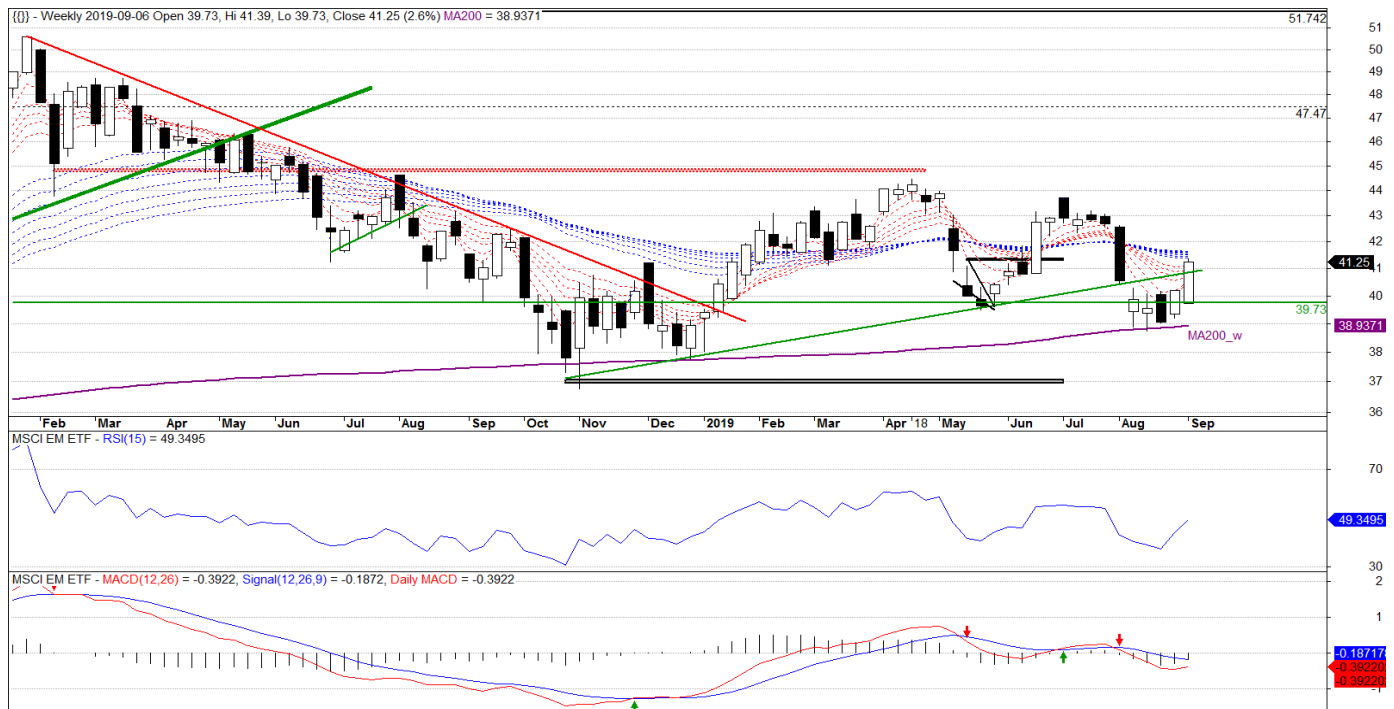
DAX



Rysunek 5. DAX - wykres tygodniowy świecowy.

Lokalnie na celowniku pozostaje 12.4k a powrót indeksu nad EMA_w zachęca do dalszej zwyżki. Udana obrona tygodniowej dwusetki oraz pojawienie się białej świeczki z okazałym korpusem wspiera wzrostową koncepcję. Poziomym wsparcia na najbliższe dni jest 11 869 i do tej wysokości DAX jest bezpieczny.

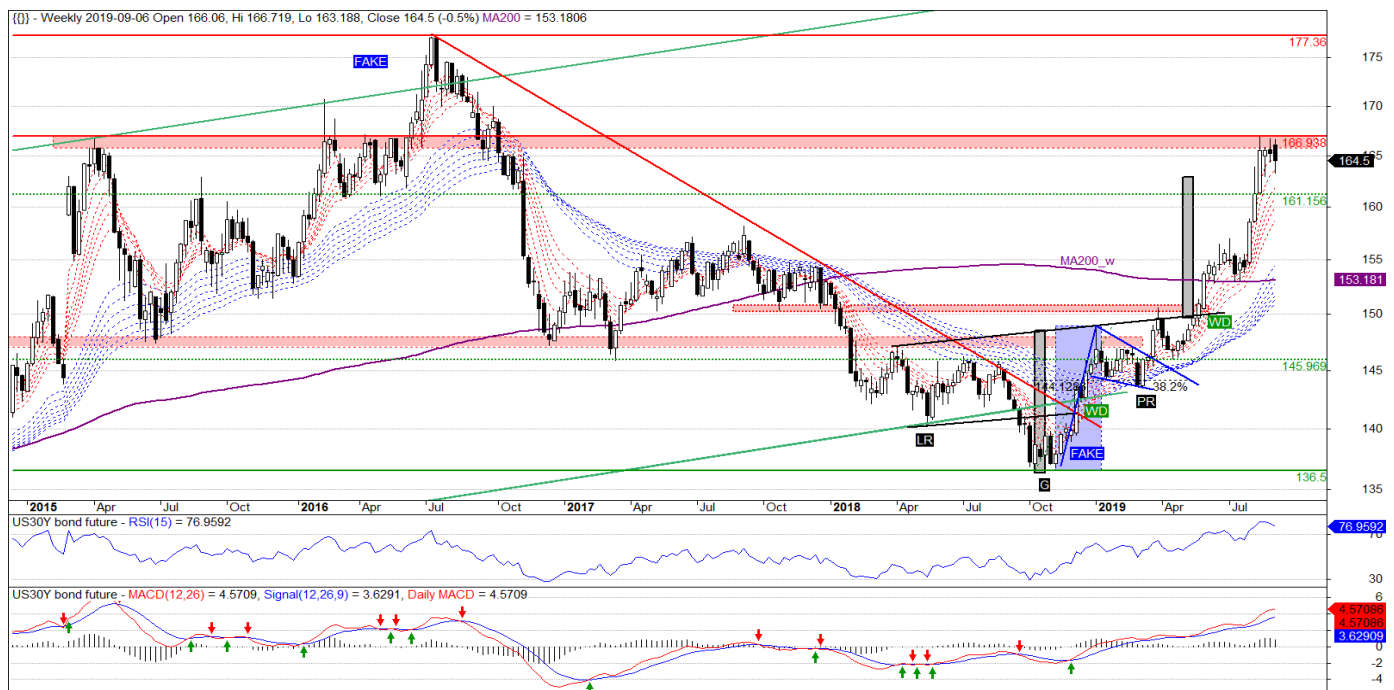
MSCI Emerging Markets



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres dzienny świecowy.

Benchmark dotarł do dziennej dwusetki wypełniając tym samym lokalny zasięg wzrostów a biorąc pod uwagę układ EMA_w pojawia się ryzyko zatrzymania krótkoterminowej aprecjacji. Biorąc jednak pod uwagę niedawną obronę tygodniowej dwusetki oraz pojawienie się białej świeczki o okazałym korpusie, do wysokości 39.7s MSCI EM ETF jest bezpieczny.

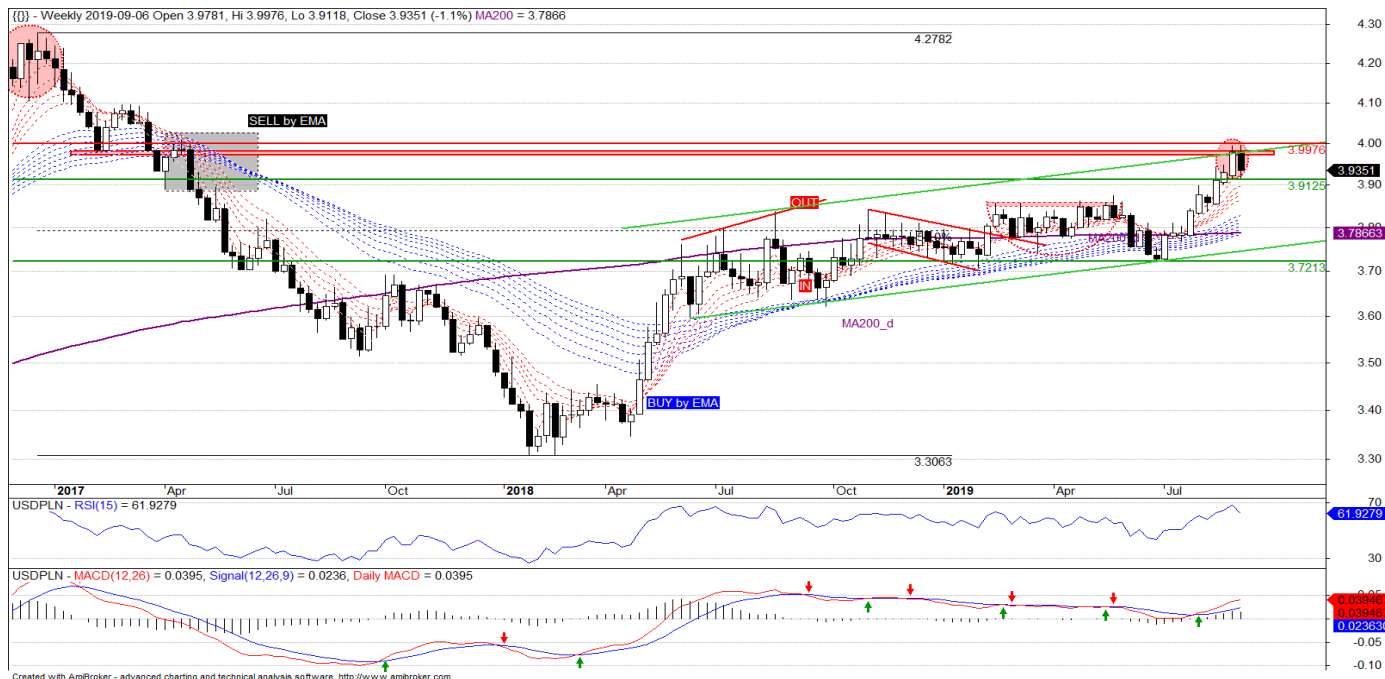
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Spowolnienie aprecjacji ma miejsce w oporowej strefie związanej z kwietniowym szczytem'15 r., co w połączeniu z wykupieniem RSI_w oraz wypełnieniem zasięgu wzrostów wg formacji oG&R, zwiększa ryzyko korekty. W długim terminie Big Picture pozostaje optymistyczny gdyż nadal obowiązuja sygnały kupna zachęcające do zaatakowania historycznych szczytów i przetestowania górnego ograniczenia kanału.

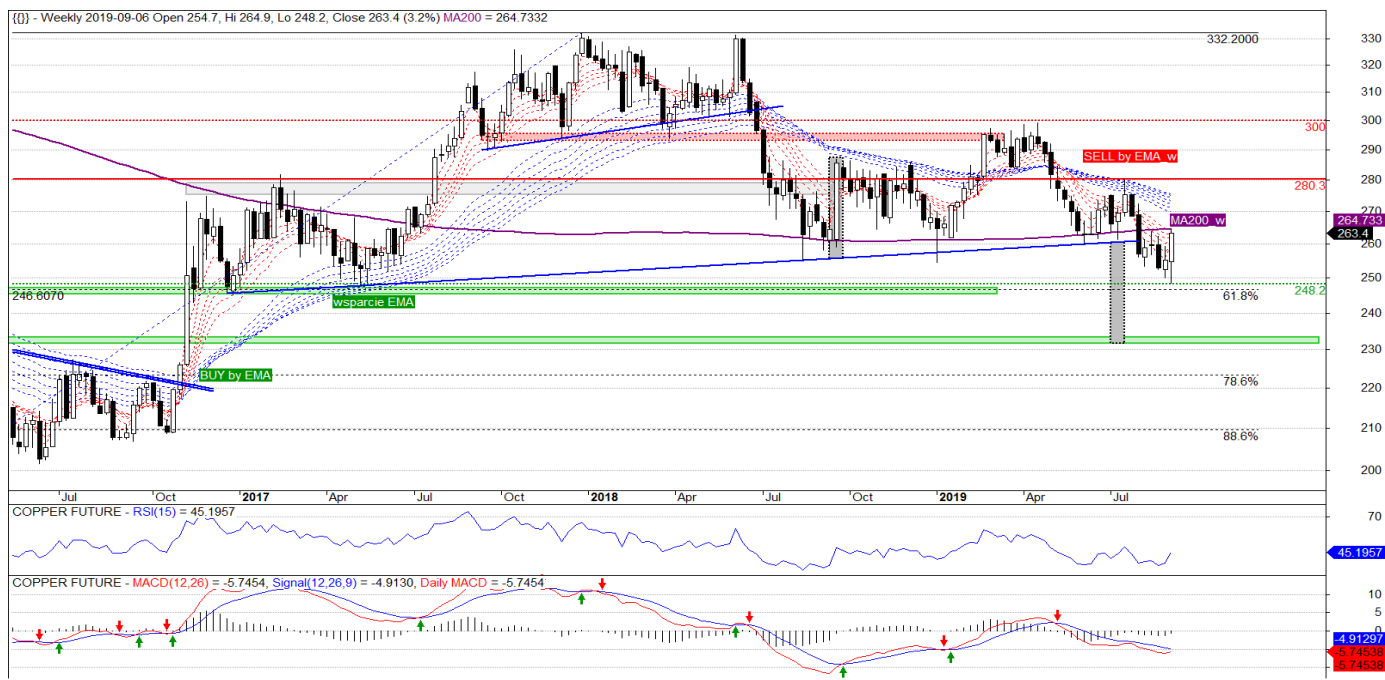
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Dolar naruszył kluczowe wsparcie 3.9125 ważne w pierwszych dniach września, zatem z punktu widzenia tygodniowych świeczek pojawił się sygnał SELL. Oporem dla spadkowej koncepcji jest pułap 4.000 i dopóki ww. cross przebywa poniżej tego poziomu, dopóty przewagę mają niedźwiedzie a celem dla USDPLN jest dolne ograniczenie kanału w okolicy 3.8 – 3.76PLN.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Lokalna zwyżka nie zmieniła średnioterminowego układu kresek, w ramach którego outlook na miedź pozostaje spadkowy zaś na celowniku copper jest strefa 230. Na uwagę zasługuje tygodniowa dwusetka, która zatrzymała ostatnią aprecjację a tym samym pojawia się pretekst do ponowienia spadków. Oporem pozostaje 280.3 i do tej wysokości kreski są spadkowe...

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

Krzysztof Pakulski
tel. +48 22 697 4914
krzysztof.pakulski@mbank.pl

Remigiusz Lemke
tel. +48 22 697 4848
remigiusz.lemke@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. +48 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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	Sygnał 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	Sygnał 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.