

poniedziałek, 16 września 2019

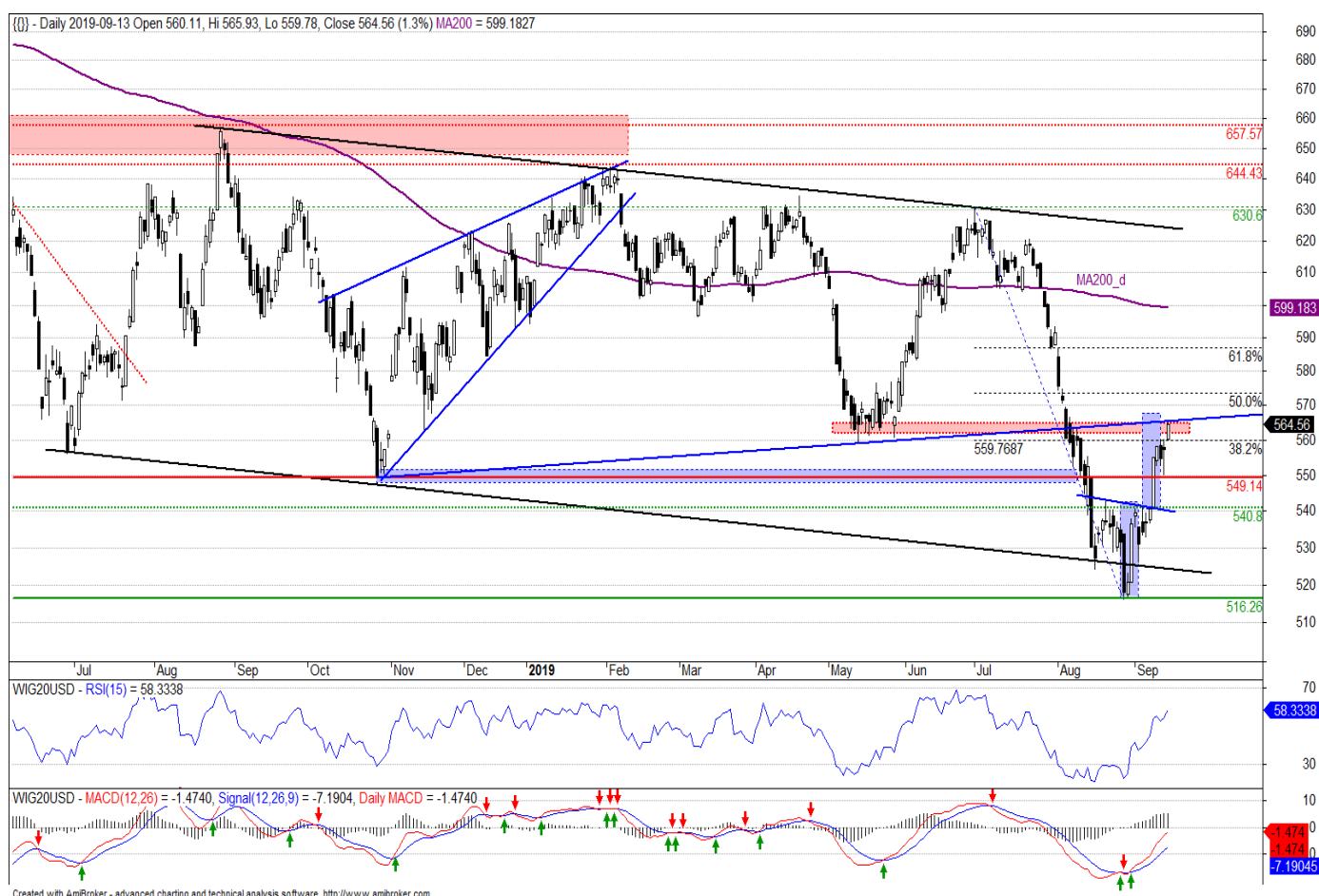
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

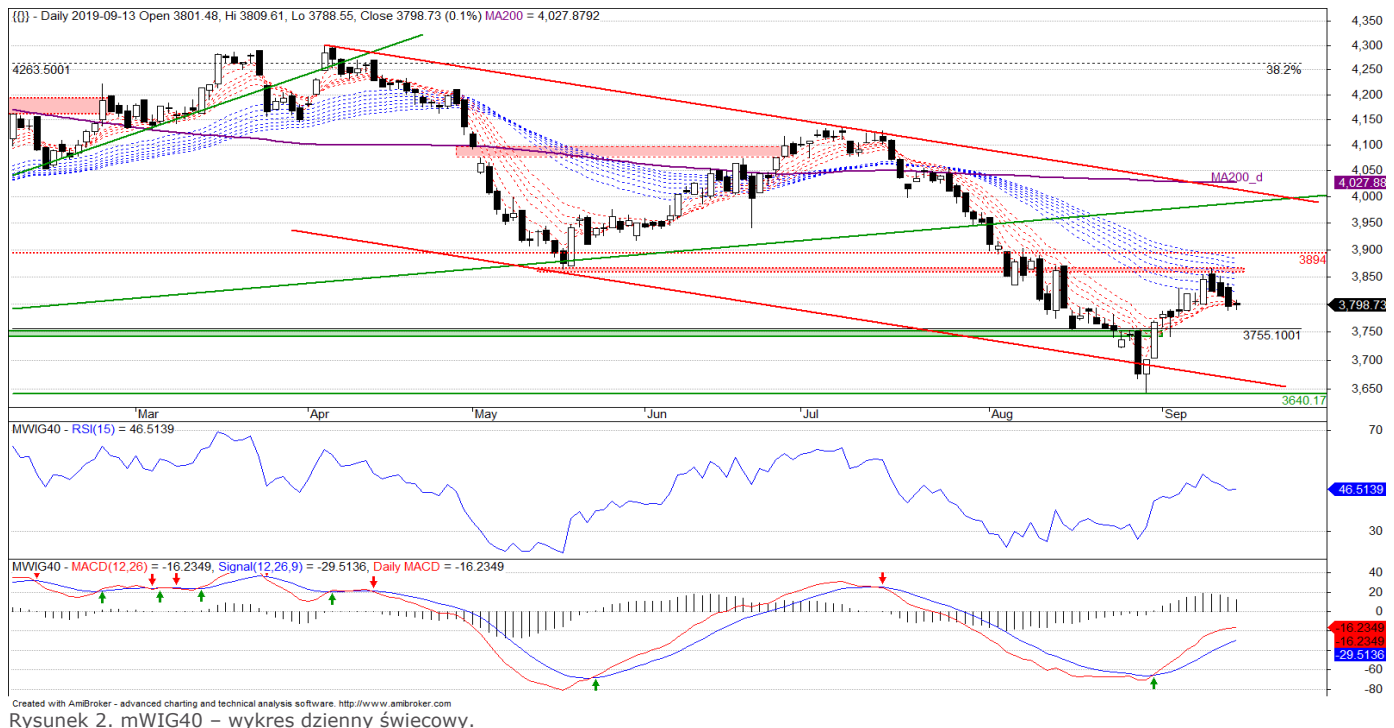
WIG20USD



Rysunek 1. WIG20USD – wykres tygodniowy świecowy.

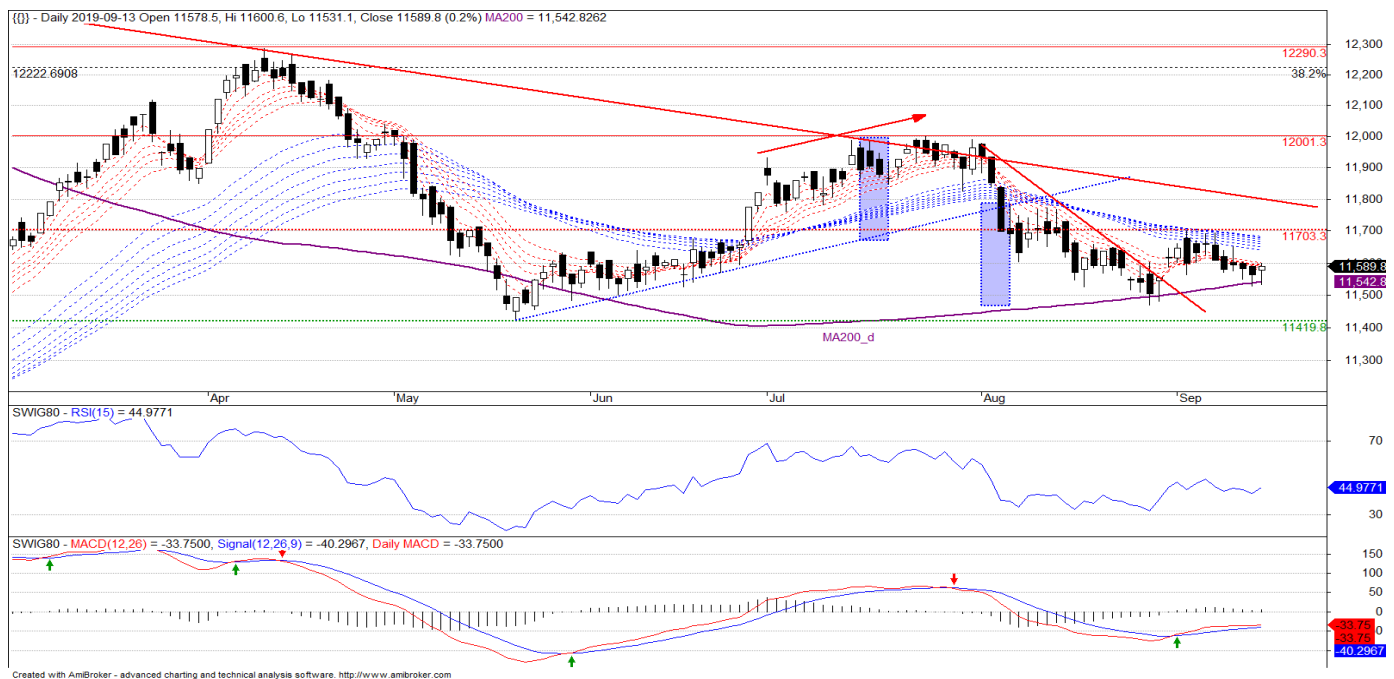
Zasięg wzrostów indeksu WIG20USD, liczony wg szerokości formacji odwrócenia trendu oG&R, został już prawie w całości wykonany. Benchmark dotarł do strefy punktowej, w której znajdują zaczynają się ważniejsze z punktu widzenia średnioterminowego opory. Na uwagę zasługuje dawna linia wsparcia X'18-V'19, która w obecnym układzie posiada właściwości podażowe, co ma prawo negatywnie wpłynąć na dalszą zwyżkę. Drugim czynnikiem niekorzystnie wpływającym na kontynuację aprecjacji, są majowe minima umiejscowione na wysokości zbieżnej z aktualną wartością ww. indeksu. Na uwagę zasługuje fakt, iż WIG20USD zamknął tydzień poniżej weekly close sprzed czterech miesięcy, czyli od strony średnioterminowej nie pojawił się tzw. overlap mogący otworzyć drogę w stronę górnego ograniczenia kanału spadkowego. Reasumując powyższe argumenty zachodzi obawa o powrót niedźwiedzi na parkiet, jednakże aby dotychczasowe sygnały kupna zostały zanegowane, indeks ten musiałby ześlizgnąć się do końca tygodnia poniżej 540.8 – do tej wysokości outlook jeszcze pozostaje optymistyczny.

mWIG40



Lokalnie indeks wyhamował na wysokości średnioterminowej strefy oporu związanej z majową podłogą, zaś na wykresie tygodniowym pojawiła się świeczka z długim, górnym cieniem, co ma prawo zniechęcić do kontynuacji korekty wzrostowej. Nadrzędnie jednak obowiązuje byczy outlook w ramach sierpniowej pułapki hossy, zatem dopóki close wypada powyżej 3640, dopóty kreski są na korzyść scenariusza zakładającego zaatakowanie górnego ograniczenia kanału spadkowego.

sWIG80

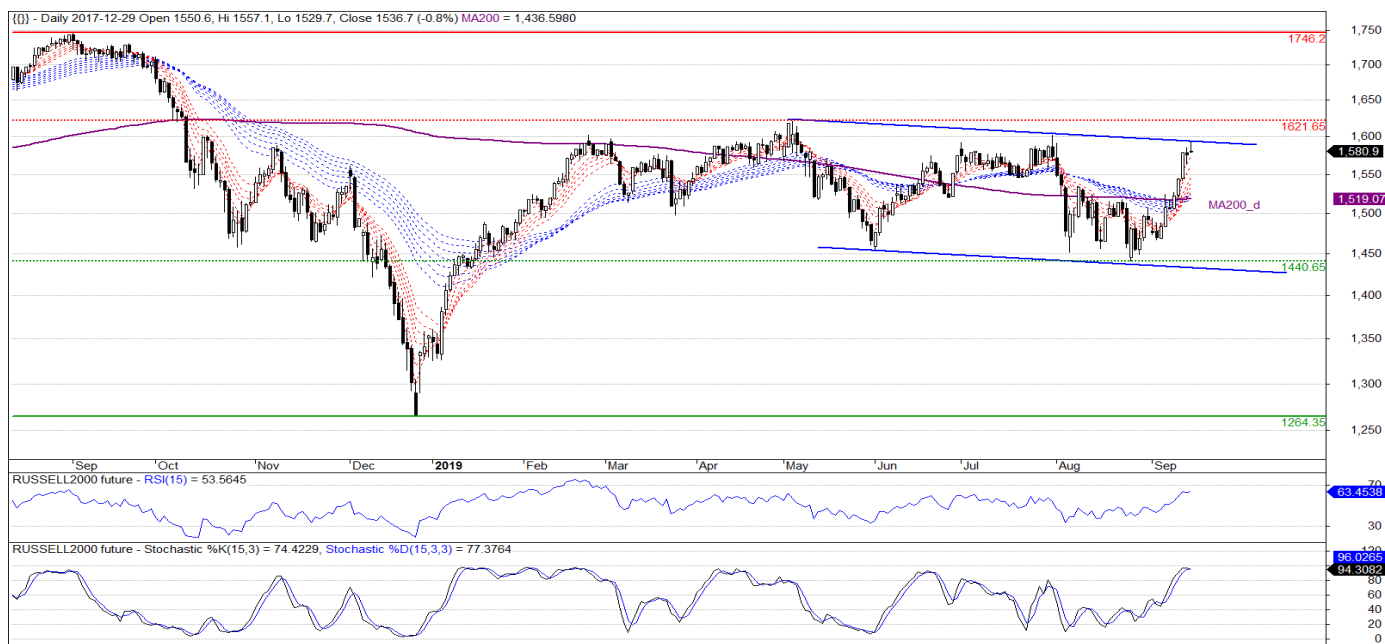


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny świecowy.

W ostatnich dniach indeks wykonał test dziennej dwusetki, jednakże zanik zmienności oraz brak klarownych sygnałów sprawił, iż sytuacja techniczna stała się neutralna. Z jednej strony sWIG80 utrzymuje się powyżej MA200_d, z drugiej zaś benchmark nie potwierdził wzrostów zrobionych przez WIG20 generując obawy związane z kondycją popytu. Lokalnie dopóki dzienne close wypada powyżej 11419, dopóty indeks sWIG80 jest jeszcze bezpieczny.

Rynki zagraniczne

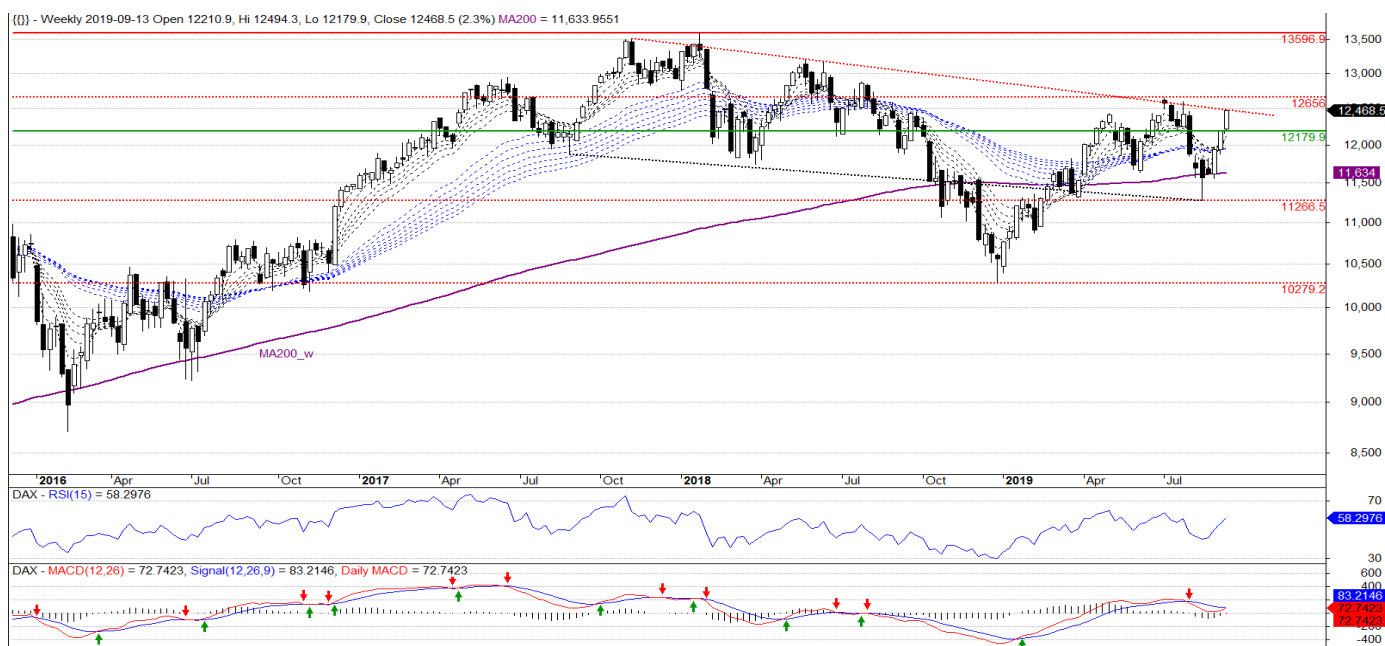
RUSSELL2000



Rysunek 4. RUSSELL2000 future - wykres dzienny świecowy.

Długość oraz charakter trwającej od trzeciej dekady sierpnia zwyżki wciąż nawiązuje do korekcyjnych fal, zatem piątkowe zatrzymanie aprecjacji na wysokości górnego ograniczenia kanału spadkowego zwiększa ryzyko ponownej przeceny. Benchmark ten jak na razie nie potwierdza hossy w wykonaniu DJIA oraz S&P500, dlatego też nie można wykluczyć, że na Wall Street panuje rozciągnięta korekta płaska pędząca, a tym samym po dotarciu indeksów do lokalnych ekstremów na parkiet mogą wrócić baribale.

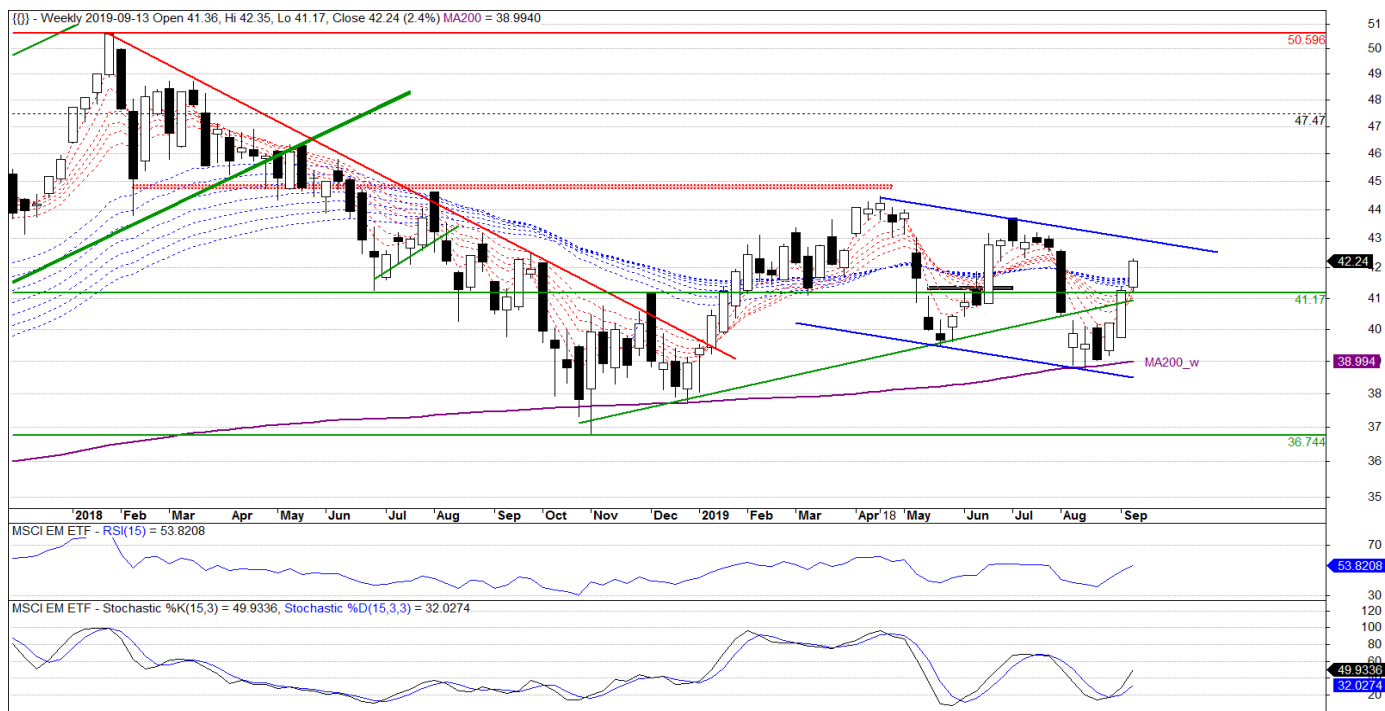
DAX



Rysunek 5. DAX - wykres tygodniowy świecowy.

Uformowanie kolejnej tygodniowej świeczki o białym korpusie wzmacnia wzrostową strukturę, w której przebywa indeks. Lokalnie benchmark dotarł do oporowej strefy, w której mają prawo pojawić się problemy z kontynuacją wzrostów, jednakże dopóki close DAX przebywa powyżej 12179, dopóty niemiecki Xetra jest bezpieczna.

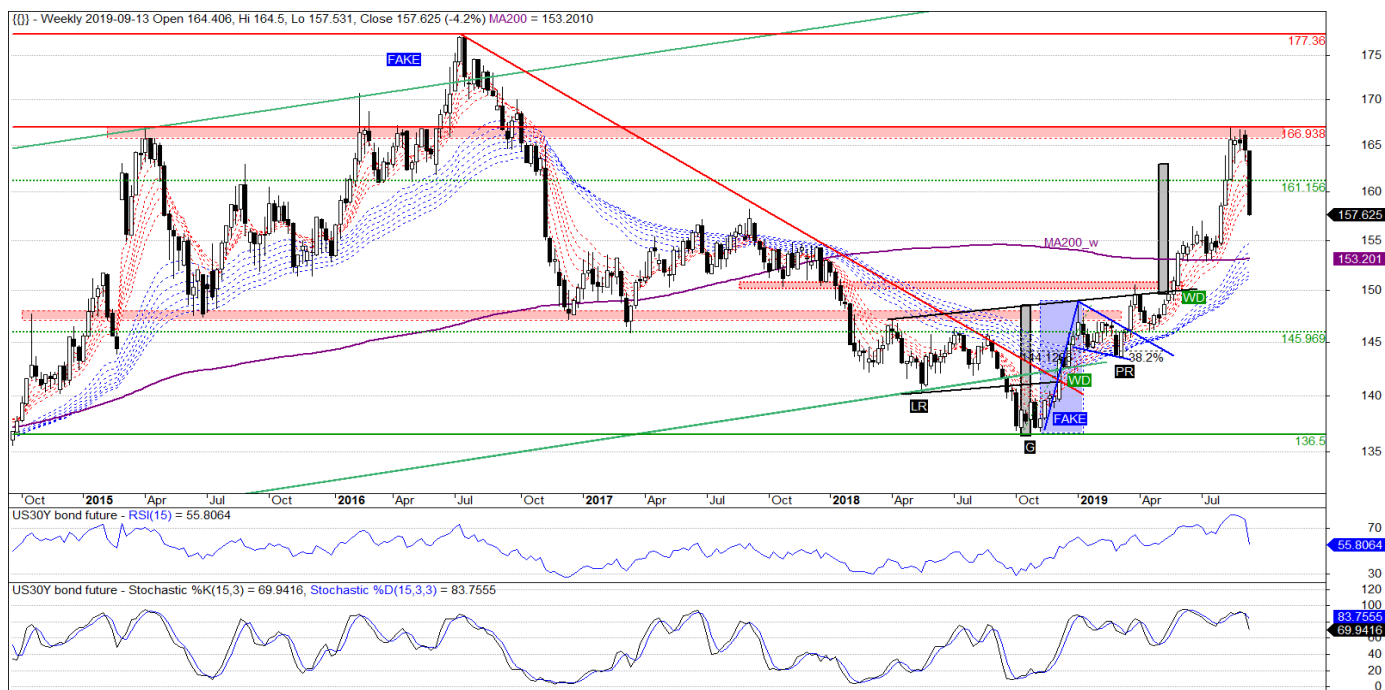
MSCI Emerging Markets



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Reakcja wzrostowa na obronę tygodniowej dwusetki wciąż posiada dobre momentum do kontynuacji zwyżki w kierunku górnego ograniczenia kanału spadkowego. Wsparciem na najbliższe dni jest podstawa zeszłotygodniowej białej świeczki zatem do wysokości 41.17 outlook pozostaje optymistyczny.

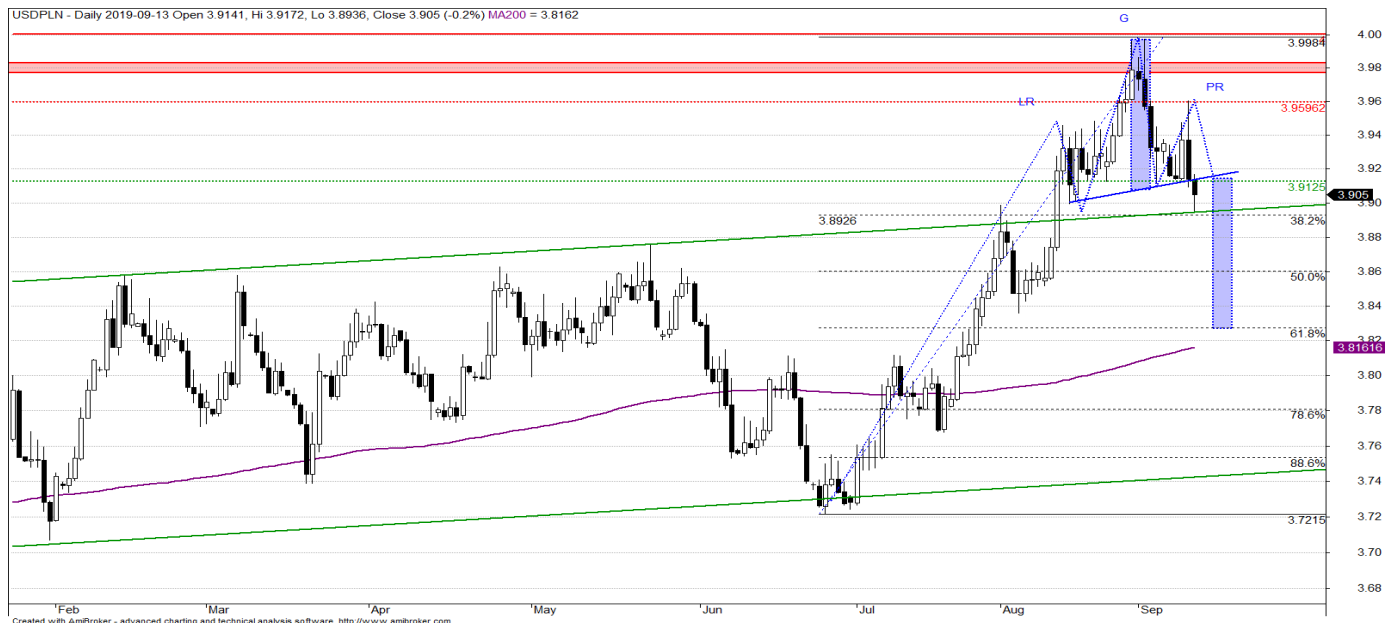
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Wyhamowanie wzrostów w oporowej strefie skutkowało korektą i zejściem w kierunku lipcowych szczytów. Pomimo mocniejszych spadków obligacje wciąż nie są wyprzedane, zaś miejsca do zniżki jest jeszcze trochę, przez co presja na spadki powinna się utrzymać w najbliższych dniach.

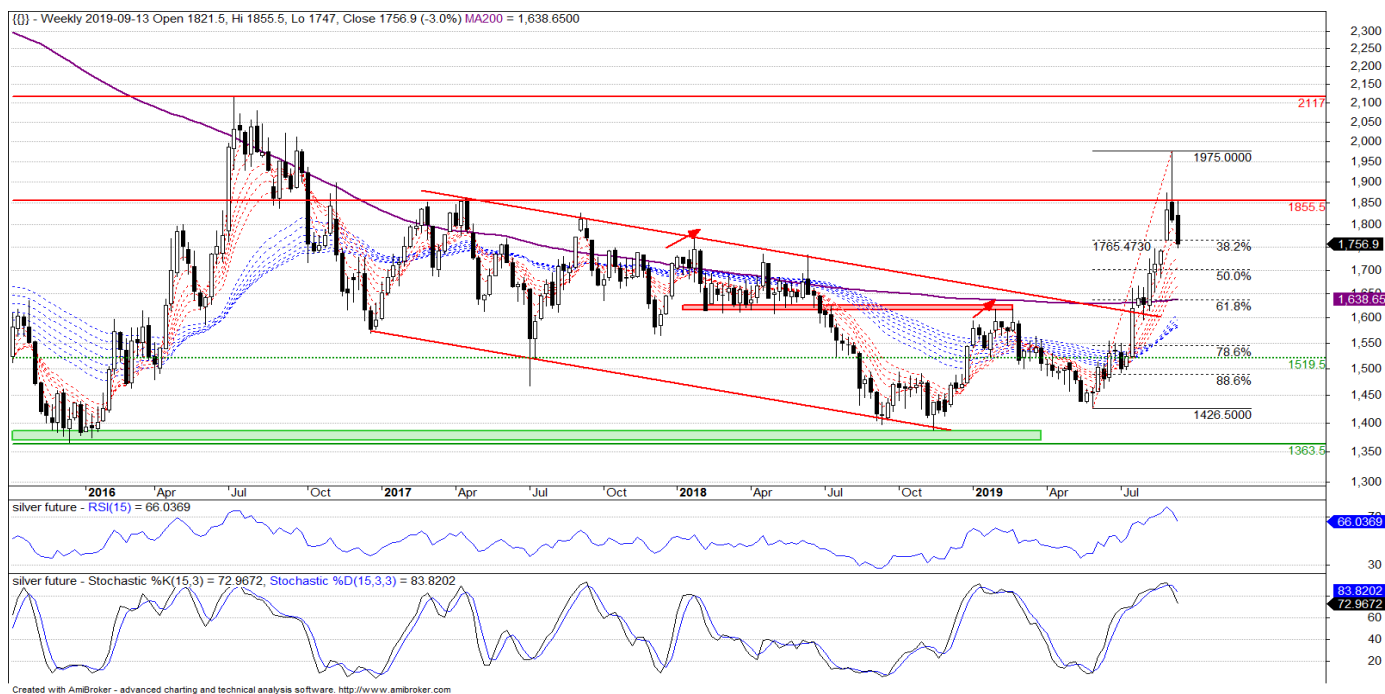
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres dzienny świecowy

Piątkowa przecena ww. crossu zbiegła się z przełamaniem linii szyi G&R, a tym samym pojawił się trigger do dalszej deprecjacji. Zasięg spadków liczony wg szerokości tej struktury wskazuje na ruch w kierunku 61.8% zniesienia czerwcowo-wrześniowej zwyżki. Oporem na najbliższe dni jest 3.9596 i dopóki dzienne close wypada nie wyżej, dopóty outlook pozostaje negatywny na USDPLN.

Silver future



Rysunek 9. Silver future – wykres tygodniowy świecowy

Po dwóch tygodniach przeceny srebra, nadal nie widać kluczowych formacji przemawiających za wzrostami. Wskaźniki impetu wciąż zniechęcają do zwyżki, miejsca do spadków w ramach zniesień Fibonacciego jest jeszcze sporo, zaś korpus ostatniej tygodniowej świeczki motywuje do dalszej deprecjacji. Oporem na najbliższe dni jest 1855 i do tej wysokości przewagę mają ursusy.

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

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 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.