

poniedziałek, 4 listopada 2019

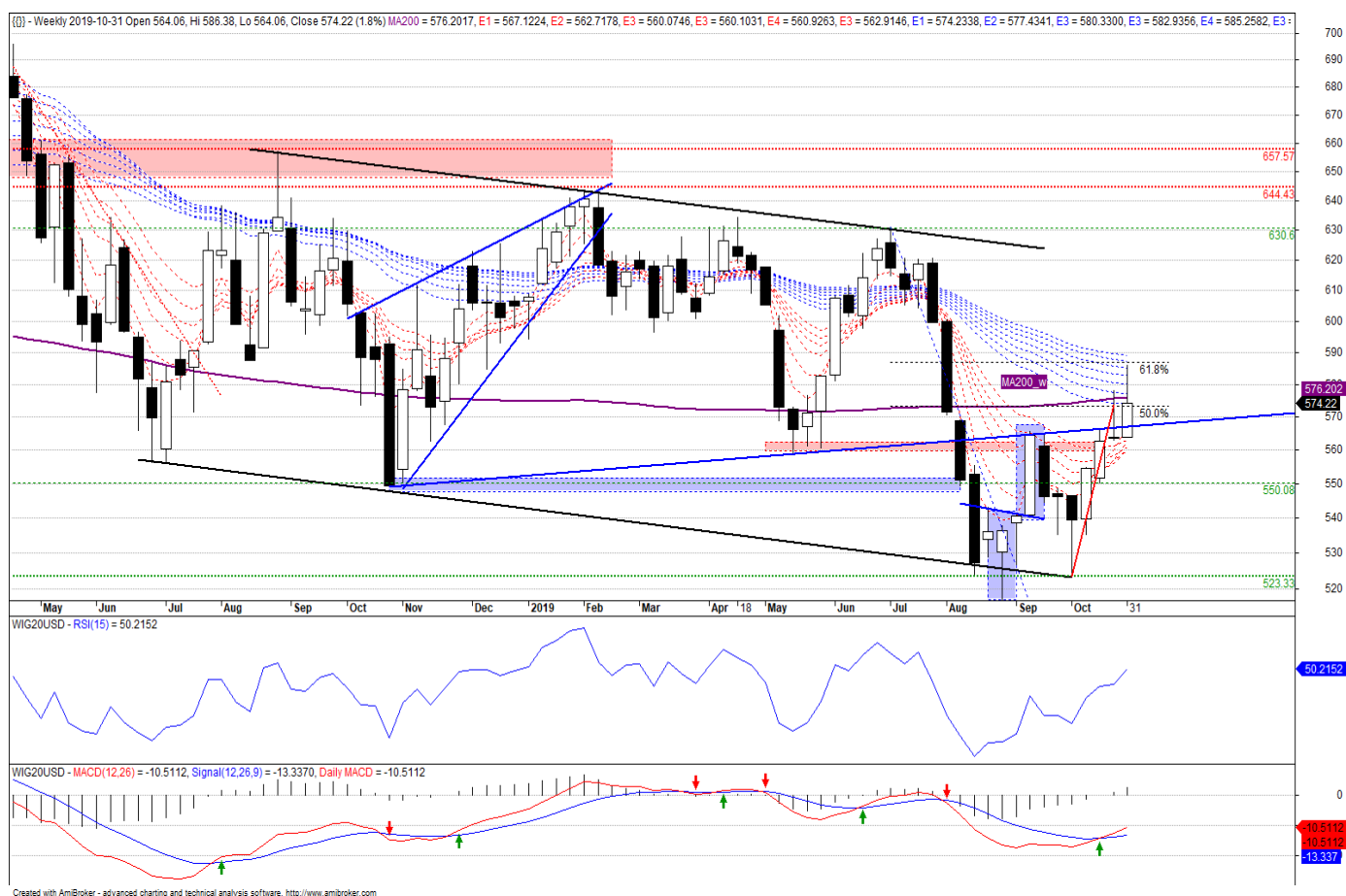
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20USD



Rysunek 1. WIG20USD – wykres tygodniowy świecowy.

Tygodniowe EMA_w oraz 61.8% zniżenia lipcowo-sierpniowej przeceny zadziałały jako strefa oporu dla wzrostowej fali, w ramach której porusza się WIG20USD. Na uwagę zasługuje także tygodniowa dwusetka, pod którą zamknął się ponownie benchmark i tym samym nie doszło do wygenerowania sygnału kupna potrzebnego do zwiększania popytowej presji na indeks. Ciekawie prezentuje się wykres dzienny, na którym szczególnie interesująco prezentuje się MA200_d przebiegająca kilka oczek powyżej czwartkowego maksimum, a tym samym pojawia się realna szansa na przetestowanie jej podaźowych właściwości. Gdyby jednak udało zamknąć się ten tydzień powyżej pułapu 590, ze średnioterminowego wykresu popłynąłby ważny komunikat o możliwej zmianie trendu nad Wisłą, ale przy obecnym układzie kresek przewagę wciąż mają niedźwiedzie. Nadrzędnie WIG20USD przebywa wewnątrz kanału spadkowego rozpostartego o kluczowe ekstrema z okresu VI'18 r. – VIII'19 r., zatem aby długoterminowy negatywny Big Picture uległ poprawie, byki powinny wyciągnąć ww. indeks nad lipcowe maksimum, czego jak na razie nie udało się wykonać.

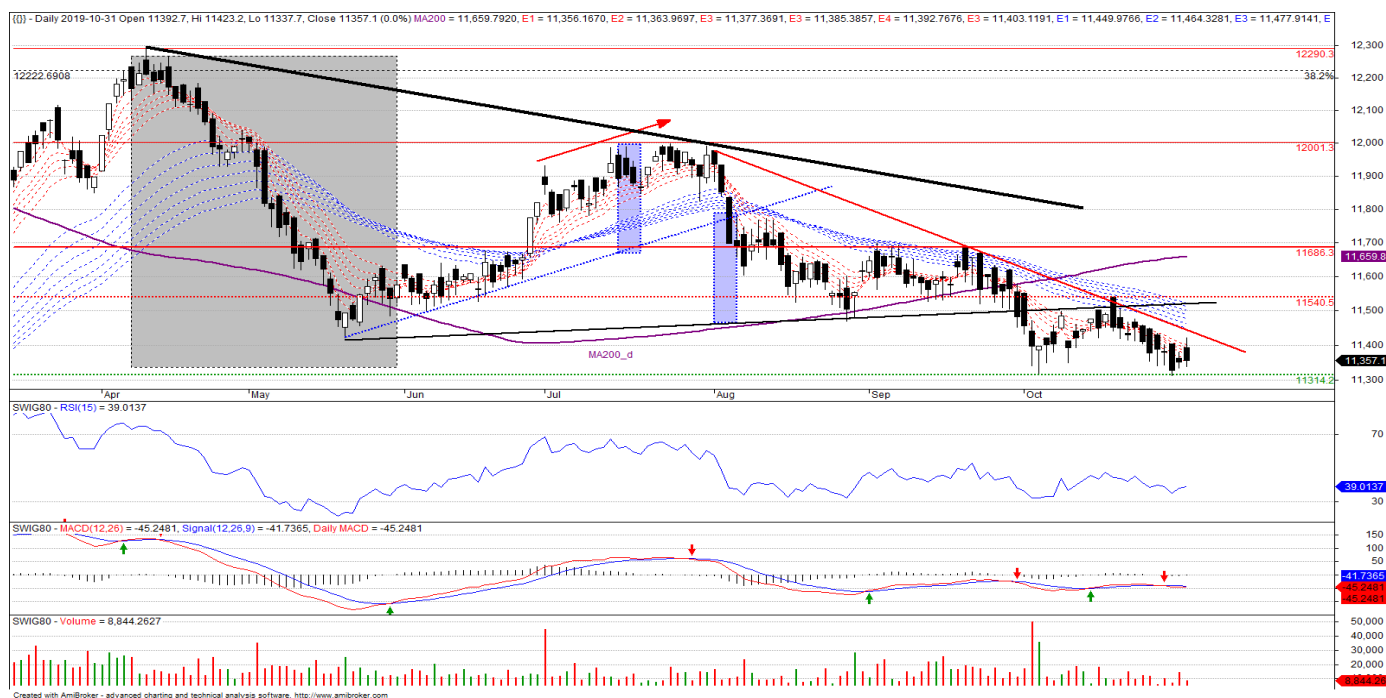
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres dzienny świecowy.

Zamknięcie tygodnia powyżej 3700 stwarza możliwość zbudowania wzrostowej struktury odmiennej od dotychczasowych korekcyjnych układów, a formacja, w której ma prawo poruszać się mWIG40 może okazać się kanał spadkowy z górnym ograniczeniem na wysokości 3900 punktów. Wsparciem dla indeksu jest 3660 i do tej wysokości benchmark jest bezpieczny.

sWIG80

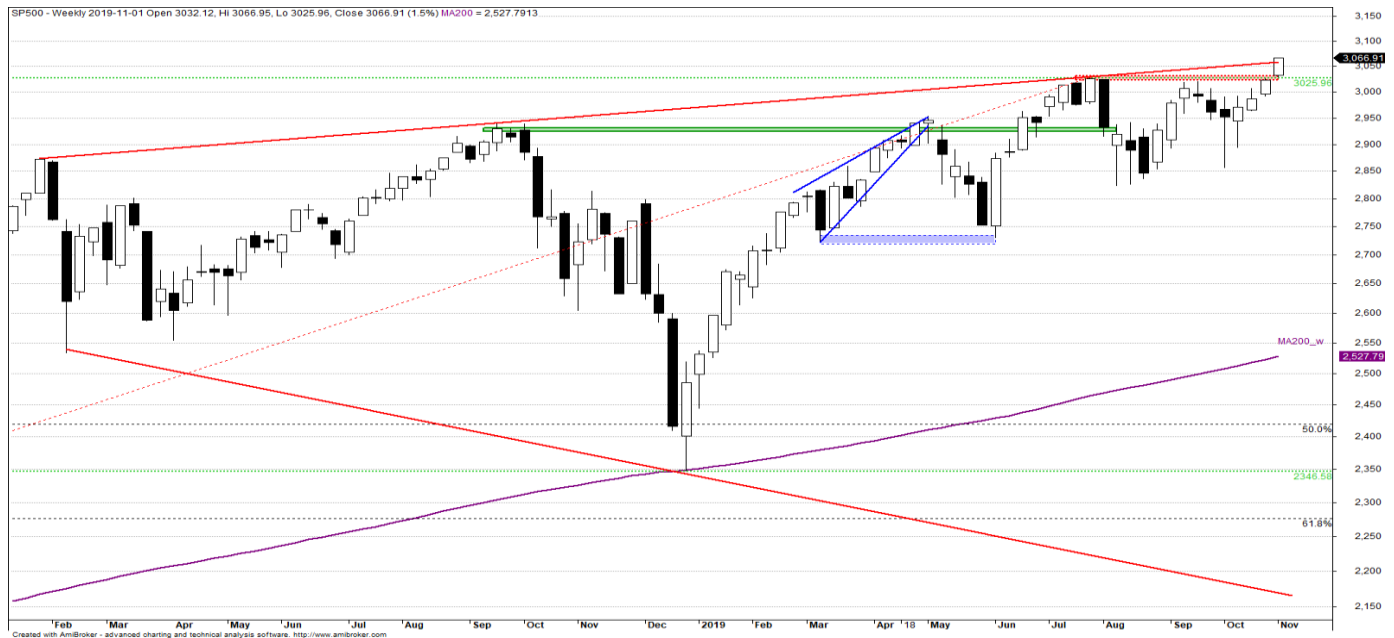


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny świecowy.

Podwójne dno uformowane w strefie 11399 punktów stanowi zachętę do wyprowadzenia wzrostowej kontry i przełamania linii trendu spadkowego, a tym samym do zaatakowania dziennej dwusetki, która przebiega powyżej indeksu. Aby jednak taki scenariusz został aktywowany, sWIG80 musiałby przebić się przez 11540, a do tej wysokości outlook jest negatywny.

Rynki zagraniczne

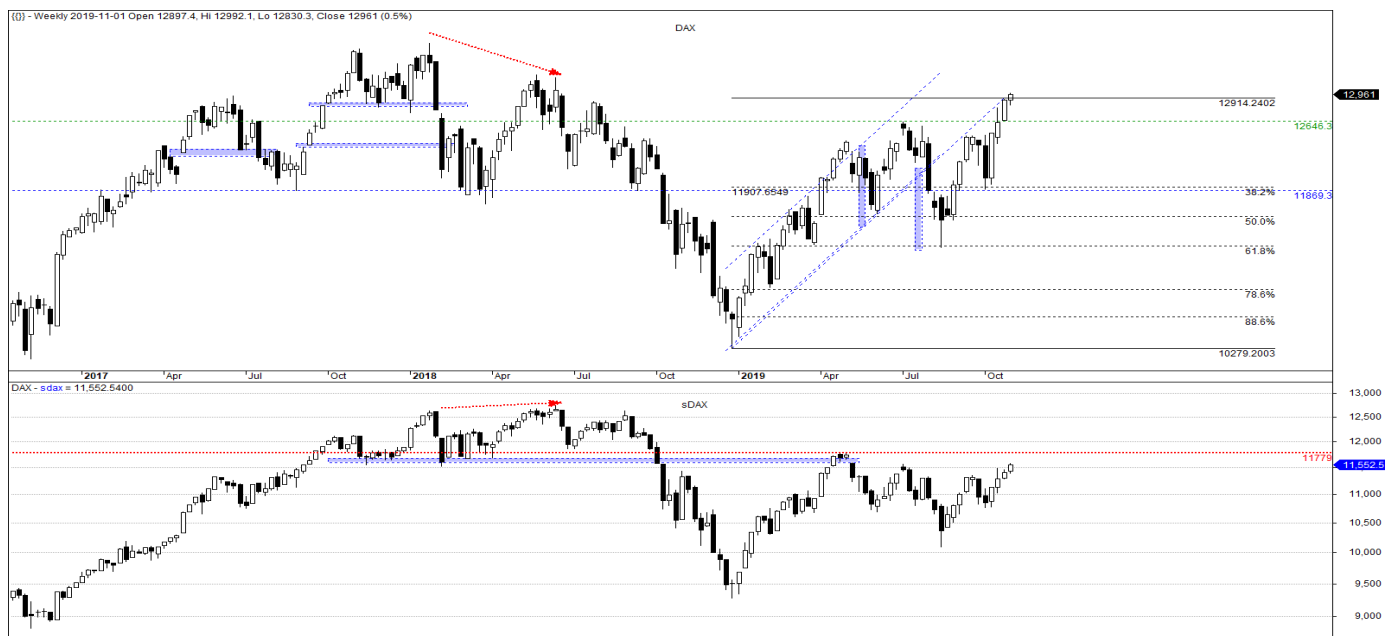
S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres tygodniowy świecowy.

Nowe historyczne maksima zdają się potwierdzać długoterminową hossę, jednakże patrząc na relację S&P500 względem małych spółek, czy też dywergencję pomiędzy rynkiem akcji i obligacji, należy z dystansem podchodzić do widocznych szczytów. Indeks S&P500 od 2018 r. przebywa w trójkątnej korekcie rozszerzającej się, a tym samym lokalne ekstrema stanowią zachętę do wyprowadzenia spadkowej fali, do aktywacji której wymagane jest przebicie 3025 – do tej wysokości indeks jest jeszcze bezpieczny.

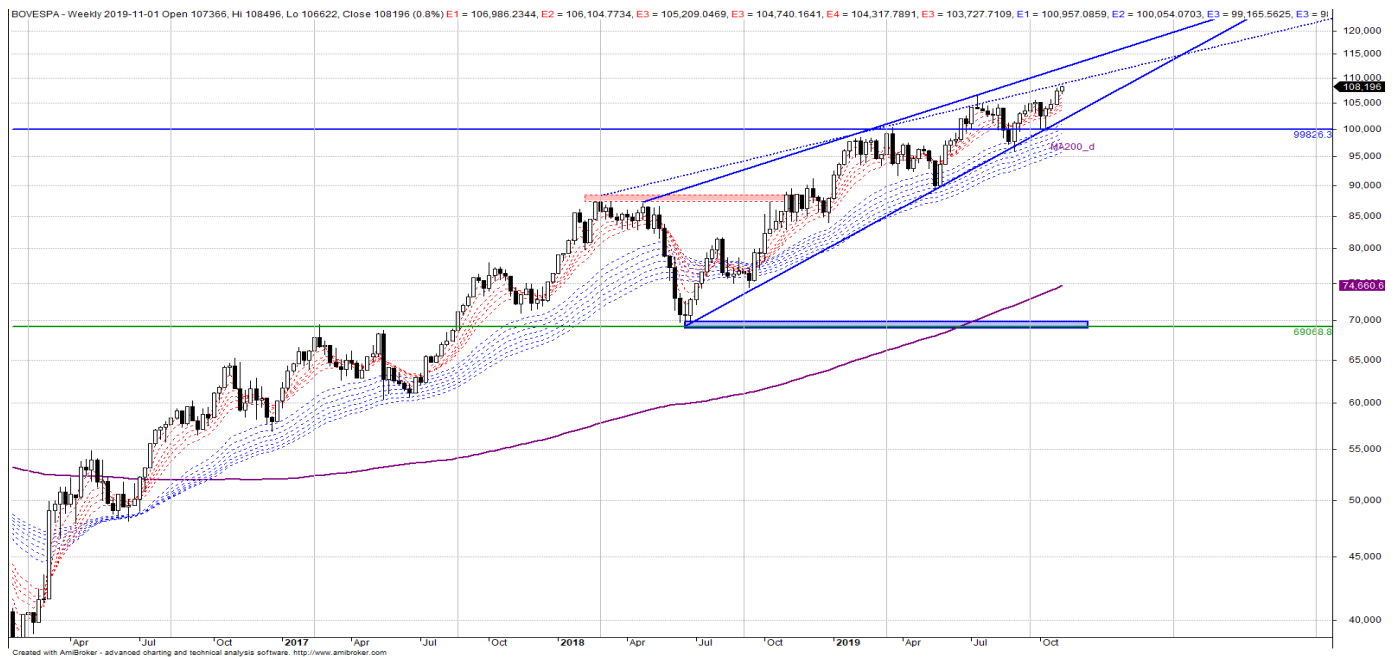
DAX vs sDAX



Rysunek 5. DAX vs sDAX – wykres tygodniowy świecowy.

Nowym szczytowi niemieckiej Xetry wciąż nie towarzyszą nowe roczne maksima indeksu małych spółek ostrzegając tym samym przed fałszywym wybieciem się indeksu DAX. Nadal jednak nie pojawił się trigger do wyprowadzenia spadkowej fali a tym samym byki mają zielone światło do kontynuacji korekty wzrostowej. Wsparciem na najbliższe dni jest 12568 i dopóki weekly close wypada powyżej, dopóty outlook jest byczy.

BOVESPA



Rysunek 6. BOVESPA – wykres tygodniowy świecowy.

Okres 2018 – 2019 to czas formowania się klina – struktury zapowiadającej koniec hossy i przeceny w stronę podstawy trójkątnej formacji. Jak na razie brakuje triggera do wyprowadzenia spadkowej fali w kierunku 70k, jednakże ewentualne przerwanie wsparcia zlokalizowanego na wysokości 99.8k wiązałoby się z sygnałem SELL i zapowiedzią fali bessy.

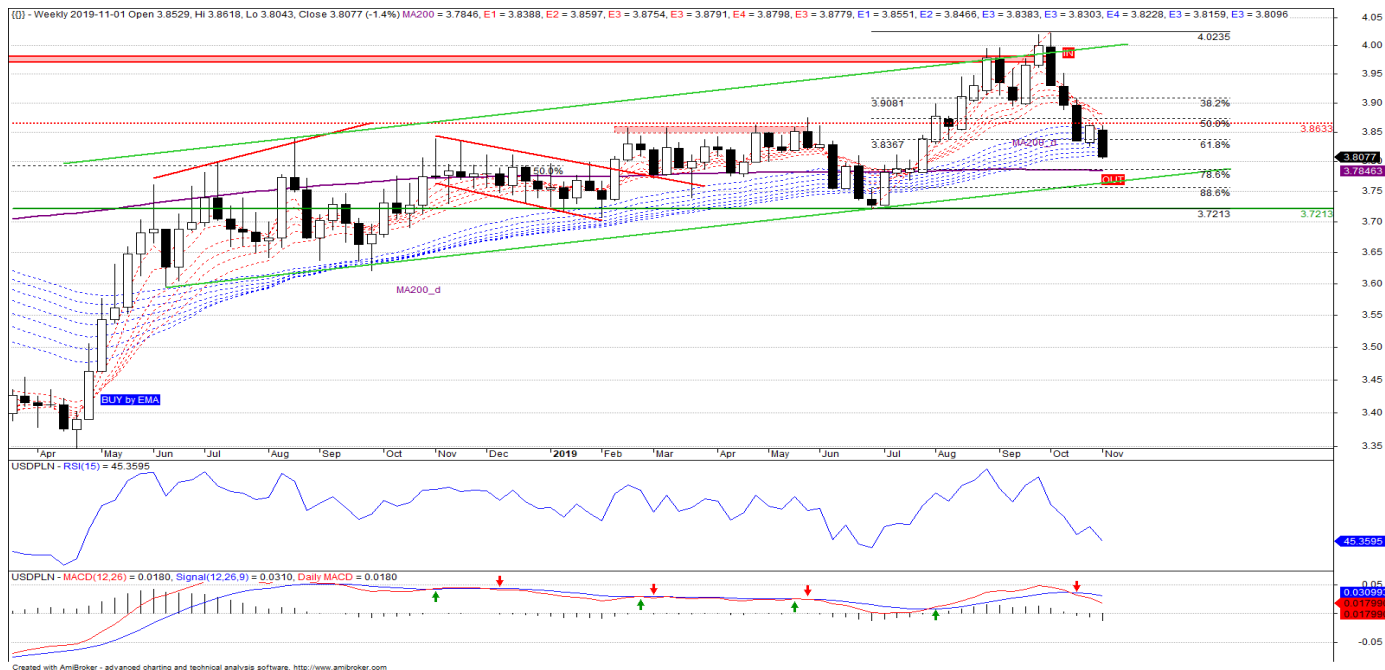
US30Y BOND



Rysunek 7. US30Y BOND future – wykres miesięczny świecowy .

Od wielu tygodni trwa przecena na rynku długu, jednakże charakter deprecjacji oraz głębokość spadków wskazują jedynie na korekcyjny układ a nie na nowy impuls bessy. Lokalnie wciąż jest przestrzeń dla kontynuacji korekty jednakże w długim terminie celem dla trzydziściolatek pozostaje górne ograniczenie 30letniego kanału wzrostowego.

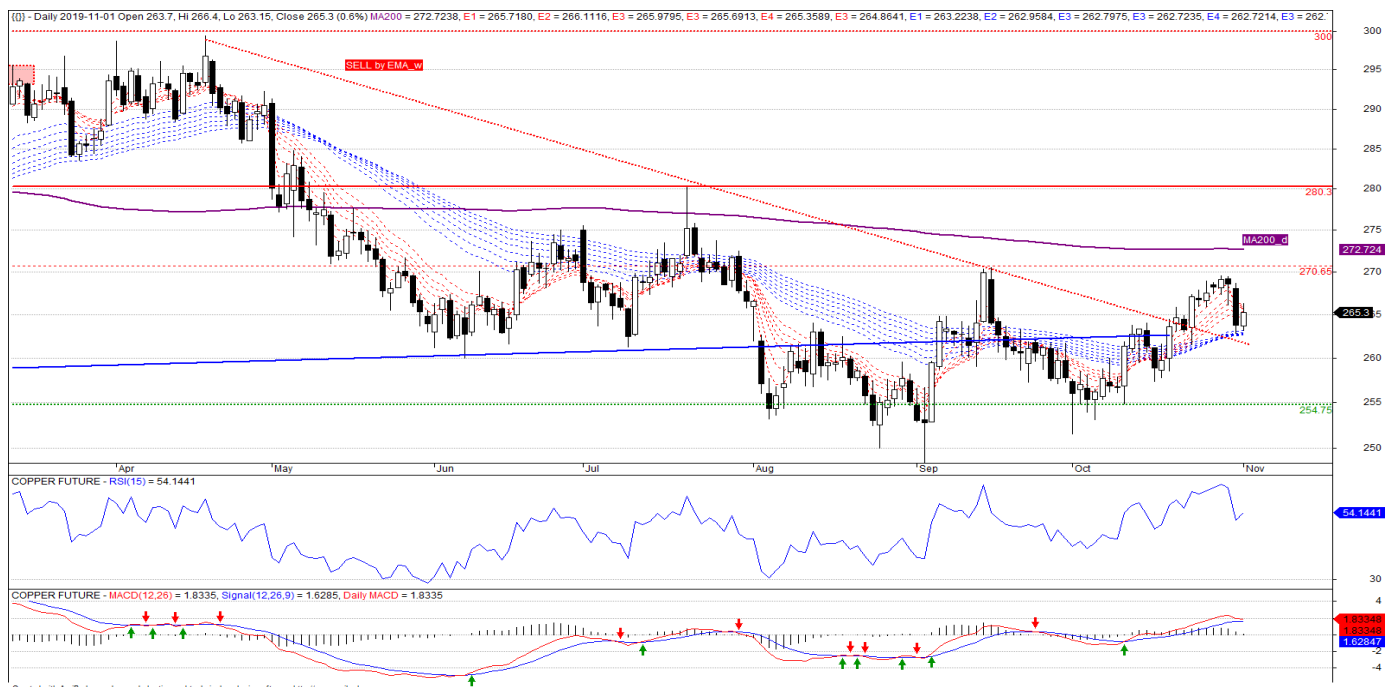
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Przebiecie się przez 3.825 wyzwoliło trigger do kontynuacji spadków, a celem dla USDPLN w takim układzie jest dolne ograniczenie kanału wzrostowego przy 3.76. Oporem na najbliższe dni jest 3.8633 i do tej wysokości outlook na dolar jest spadkowy.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres dzienny świecowy

Wciąż nie doszło do odkręcenia sygnałów sprzedaży dla copper future, a tym samym za wcześnie jest na wzrostowy outlook, niemniej jednak czwartkowo-piątkowe zachowanie się cen zachęca do ponowienia próby zaatakowania MA200_d. Ewentualne wybiecie dziennej dwusetki w cenach close (273) stanowiłoby trigger do dalszej zwyżki, ale jak na razie w krótkim okresie sytuacja techniczna pozostaje neutralna, zaś w średnim outlook jest negatywny.

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 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 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.