mBank Dom Maklerski

poniedziałek, 18 listopada 2019

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20USD



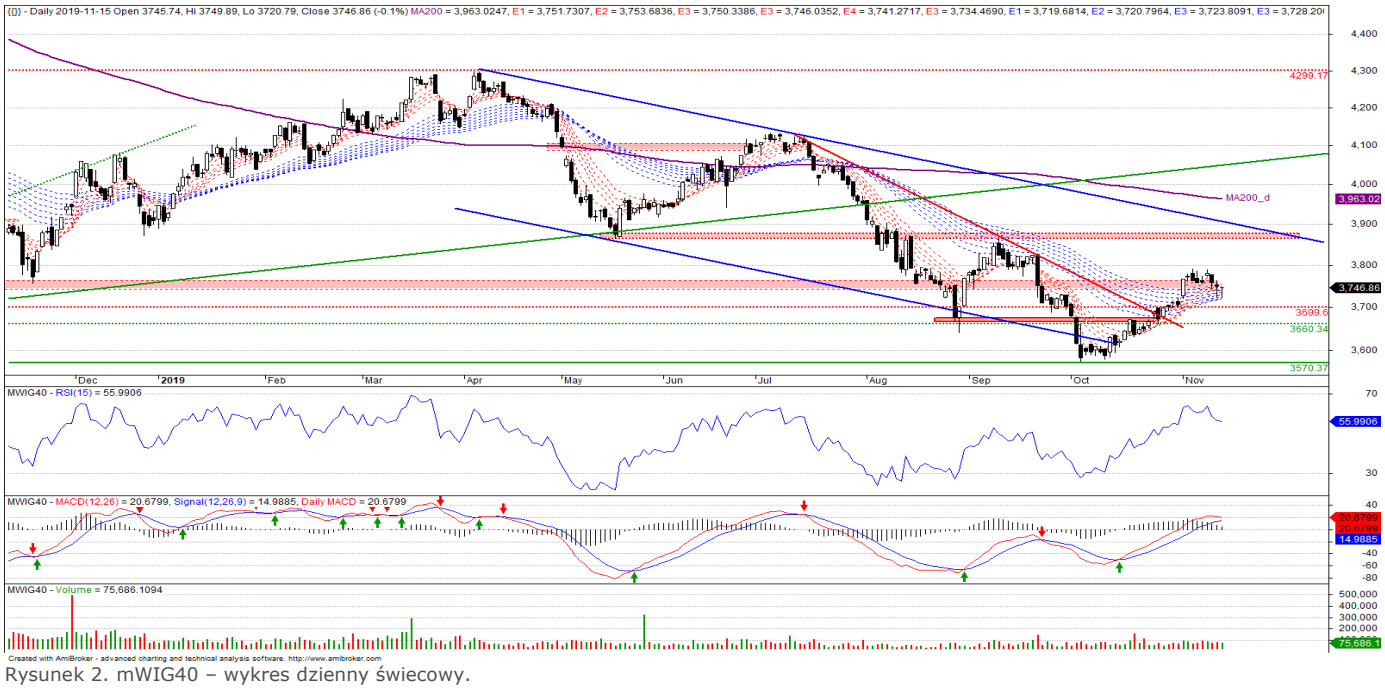
Rysunek 1. WIG20USD – wykres tygodniowy świecowy.

Jak na razie listopad jest trzecim miesiącem z rzędu, kiedy WIG20USD zyskuje na wartości. Skala aprecjacji liczona od tegorocznego denka do lokalnego maksimum, wynosi prawie 15%, co jednak wciąż jest za mało, aby uznać takowe podbicie za nową falę hossy. Z długoterminowego punktu widzenia jest baza pod długoterminową aprecjację ze względu na fakt dotarcia do ważnej strefy wsparcia przy 520, jednakże stworzona do zanegowania bessy wymagane jest wybicie kluczowych oporów i utrzymanie się nad nimi przez weekly close.

Obecnie na uwagę zasługuje strefa oporowa, z którą mierzy się benchmark. Mowa o negatywnie nachylonych średnich kroczących EMA_w, do których dotarł WIG20USD, a jak pokazuje historia to bez odkręcenia EMA_w trudno o wiarygodne sygnały kupna. Innym elementem ww. podażowej strefy jest zniesienie Fibonacciego 61.8% liczone dla spadkowej fali z okresu lipiec-sierpień 2019 r. Jak na razie ceny weekly close nie mogą przedostać się nad 586, gdzie przebiega opór, przez co rośnie ryzyko deprecjacji. Na korzyść ursusów przemawia także powrót tygodniowych cen zamknięcia pod MA200_w oraz sygnały sprzedaży płynące z dziennych wskaźników impetu.

Reasumując indeks WIG20USD pomimo sprzyjającego otoczenia, nie zdołał wygenerować sygnałów kupna, a tym samym utrzymany jest schemat bessy, w ramach którego po wzrostowych korektach wracają spadkowe impulsy. O ile w krótkim terminie nie można wykluczyć podjęcia próby zaatakowania lokalnych szczytów, o tyle nadrzędnie Big Picture pozostaje negatywny…

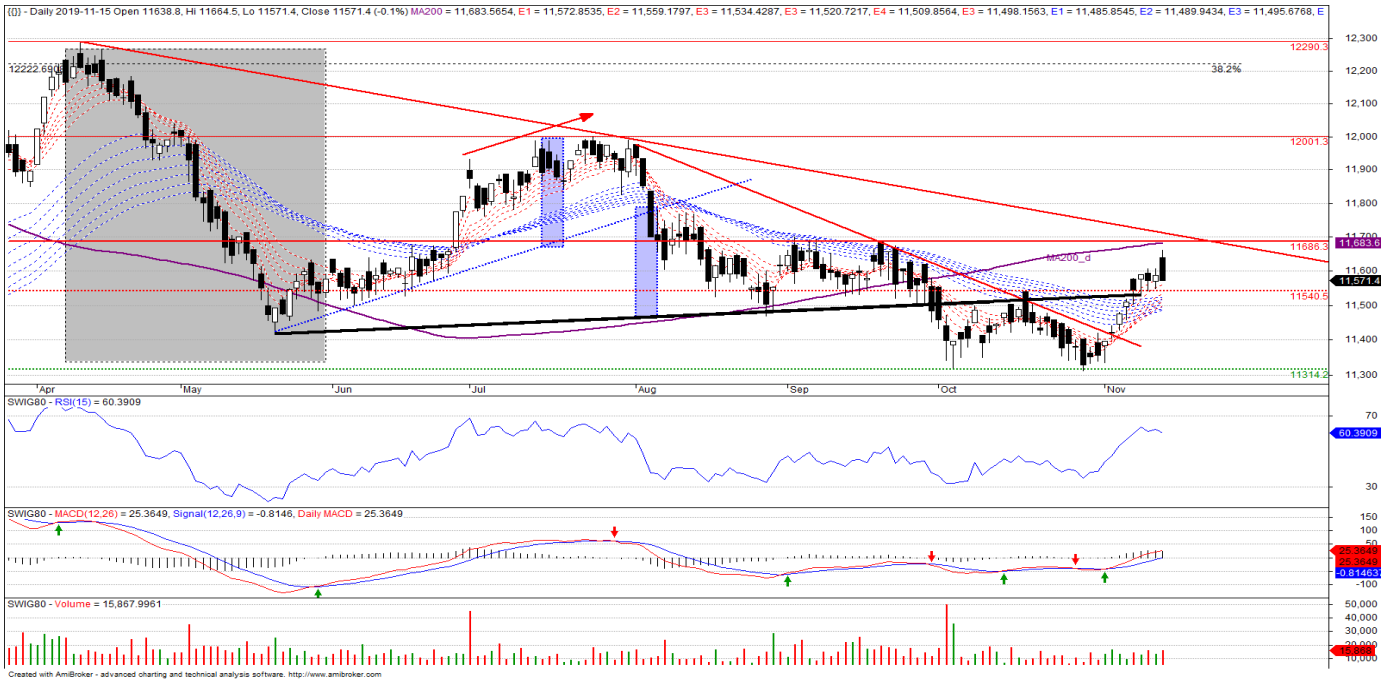
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres dzienny świecowy.

Wyhamowanie lokalnej zwyżki w okolicy zeszłorocznego minimum może okazać się pretekstem do wyprowadzenia spadkowej kontry i przetestowania jakości kilkutygodniowej aprecjacji. Jak na razie struktura wzrostowego podbicia nie odbiega od dotychczasowych korekt w trwającej od stycznia 2018.r. bessy, zatem brakuje twardych argumentów na korzyść ewentualnej hossy. Miejsca dla korekty jest jeszcze na około 130 – 150 punktów (w stronę górnego ograniczenia kanału), jednakże z długoterminowego punktu widzenia nadal obowiązują sygnały sprzedaży.

sWIG80

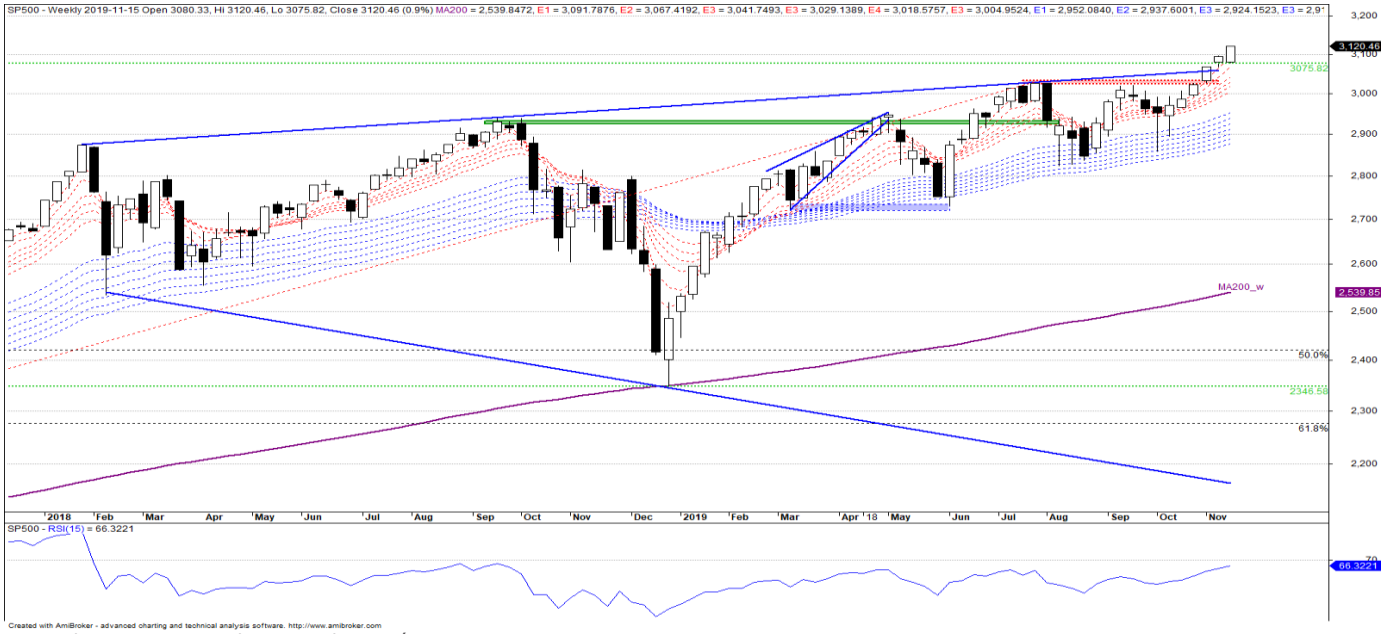


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny świecowy.

Indeks znajduje się w etapie wskazującym na test dziennej dwusetki, a biorąc pod uwagę przełamaną linię lokalnego trendu spadkowego oraz naruszenie lokalnego oporu 11540, byki mają dogodny moment również do zaatakowania górnego ograniczenia tegorocznej konsolidacji IV – XI'19 r. Na chwilę obecną za wcześnie jest jednak na zamknięcie tematu bessy, jednakże ewentualne zamknięcie tygodnia powyżej 11.7k byłoby istotnym czynnikiem w neutralizacji dotychczasowego outlooka.

Rynki zagraniczne

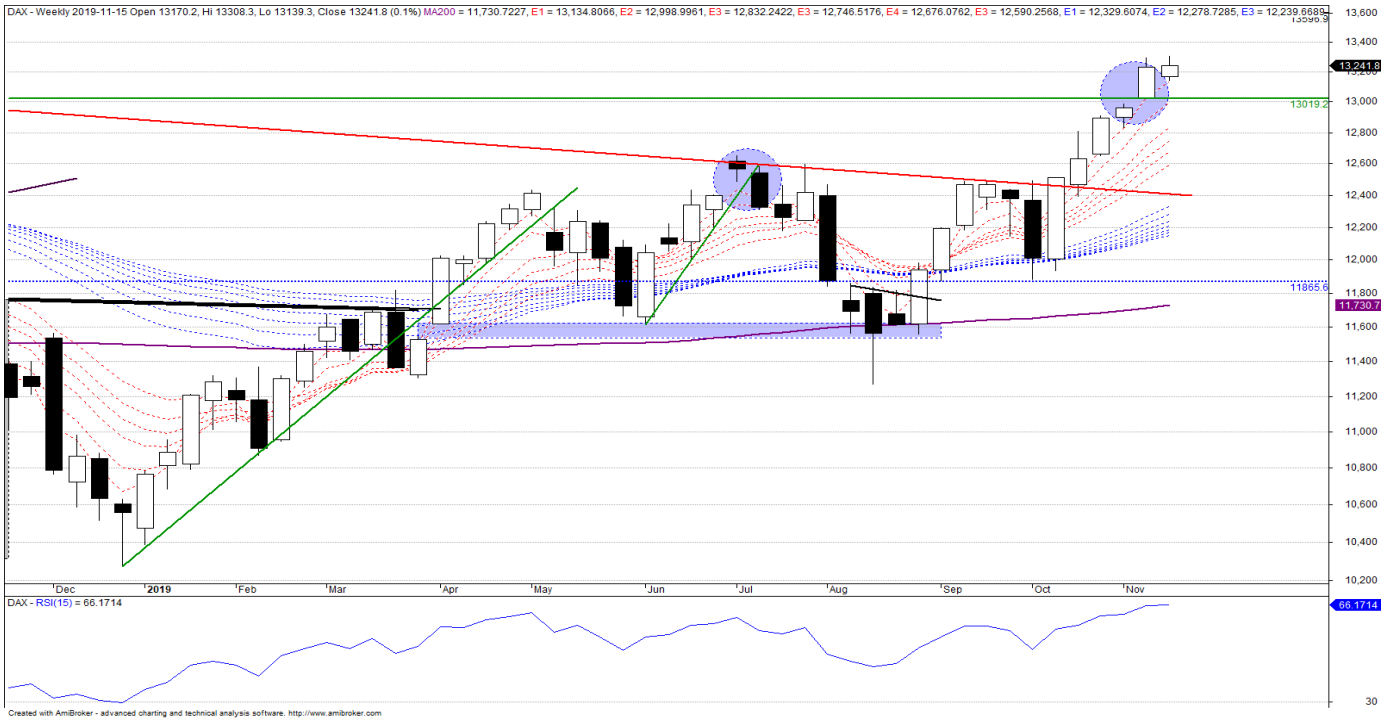
S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres tygodniowy świecowy.

Naruszenie górnego ograniczenia trójkąta może okazać się triggerem do średnioterminowej zwyżki o ile tylko aktualna aprecjacja jest wiarygodna. Na przestrzeni ostatnich kilkunastu miesięcy tego typu sygnały kończyły się pułapką hossy i zmianą trendu na spadkowy. Aby jednak pojawił się sygnał sell, benchmark S&P500 musiałby do piątku przedostać się pod 3075 – do tej wysokości indeks jest bezpieczny.

DAX



Rysunek 5. DAX – wykres tygodniowy świecowy.

Na wykresie tygodniowym pojawiła się luka hossy, która posiada właściwości magnetyczne ściągające na południe indeks. Bez domknięcia okna przy 13k obserwowana zwyżka traci swoją wiarygodność, a tym samym presja na spadki powinna rosnąć z każdą kolejną sesją. Dzienne wskaźniki impetu wygenerowały podażowe sygnały dlatego też outlook na DAX jest negatywny.

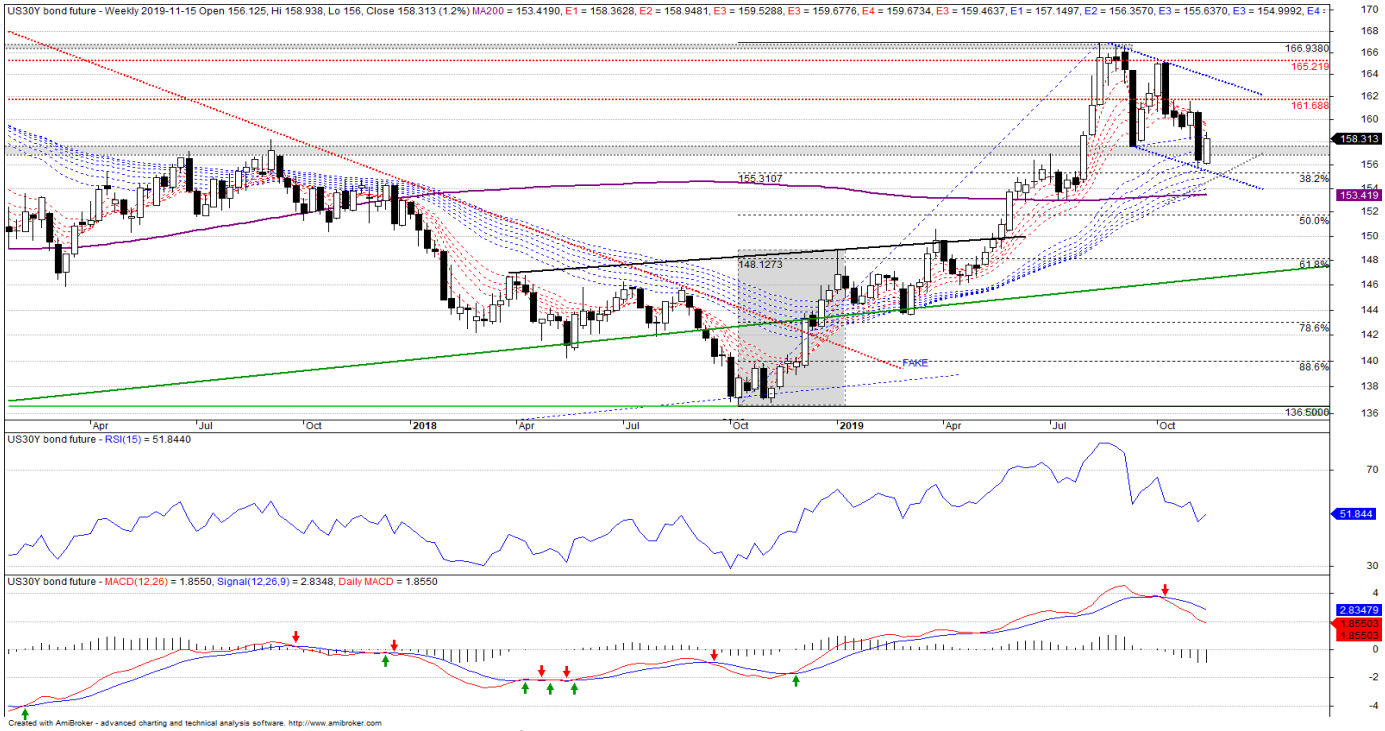
MSCI EM



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Wyspa odwrotu utworzona pod średnioterminowym oporem ostrzega przed wyhamowaniem popytu i pojawieniem się presji korekcyjnej neutralizując tym samym pozytywny wydźwięk wybicia górnego ograniczenia kilkumiesięcznej konsolidacji. MSCI EM pozostaje pod negatywnym wpływem oporowej strefy 61.8%, a tym samym brakuje argumentów na korzyść wiarygodnej zwyżki.

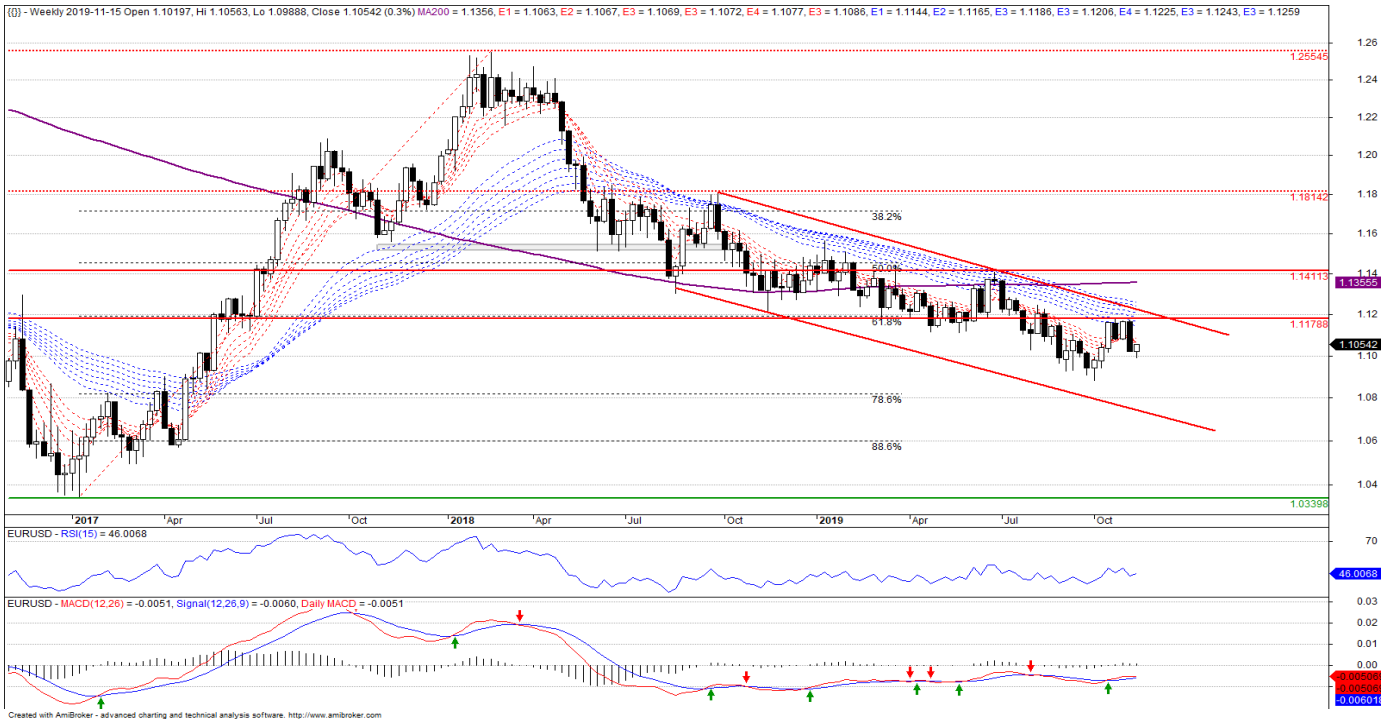
US30Y BOND



Rysunek 7. US30Y BOND future – wykres tygodniowy świecowy .

Lokalnie pojawiły się przesłanki na rzecz zakończenia korekty spadkowej, która dotarła do 38.2% zniesienia kilkumiesięcznej fali hossy. Bondy wyhamowały sierpniowo-listopadową deprecjację na wysokości dolnego ograniczenia kanału spadkowego i w strefie zbieżnej ze szczytami 2017 r, co w połączeniu z sygnałami kupna płynącymi z MACD oraz RSI generuje wzrostowy outlook na trzydziestoletnie obligacje USA.

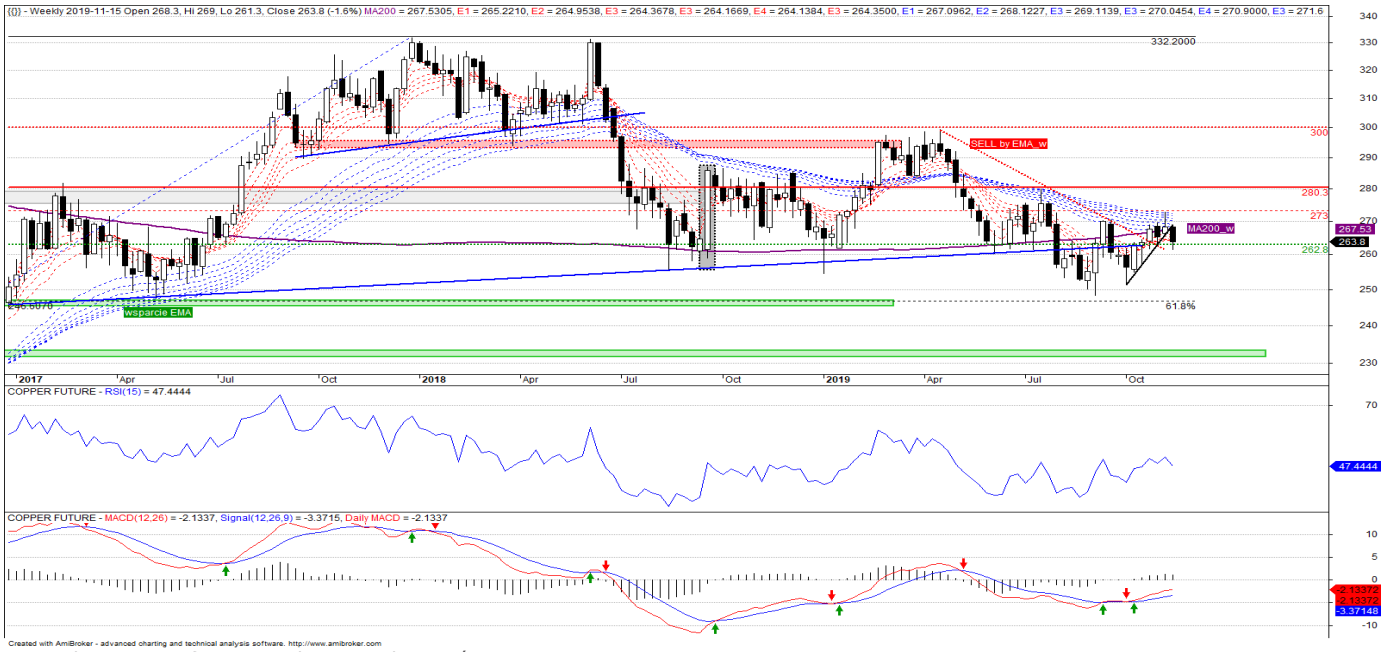
EURUSD



Rysunek 8. EURUSD – wykres tygodniowy świecowy

Październikowo-listopadowy podwójny szczyt wypadł tuż pod dzienną dwusetką oraz w pobliżu górnego ograniczenia trendu spadkowego. Na wykresie tygodniowym pojawiła się m.in. czarna świeczka, której sufit zbieżny jest z oporową strefą związaną z kluczowymi ekstermami z okresu IV'19 – X'19 i bez zamknięcia tygodnia powyżej 1.11 - outlook na eurodolar jest spadkowy.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Wyłamanie spadkowej linii trendu nie skutkowało kontynuacją zwyżki, która została zatrzymana w oporowej strefie związanej z dzienną dwusetką, EMA_w oraz MA200_w. Na wykresie pojawiła się czarna świeczka zachęcająca do dalszych spadków, a tym samym outlook na miedź pozostaje spadkowy.

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	Sygnał kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych ekspotencjalnych 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	Sygnał 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 jakakolwiek 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.