

poniedziałek, 25 listopada 2019

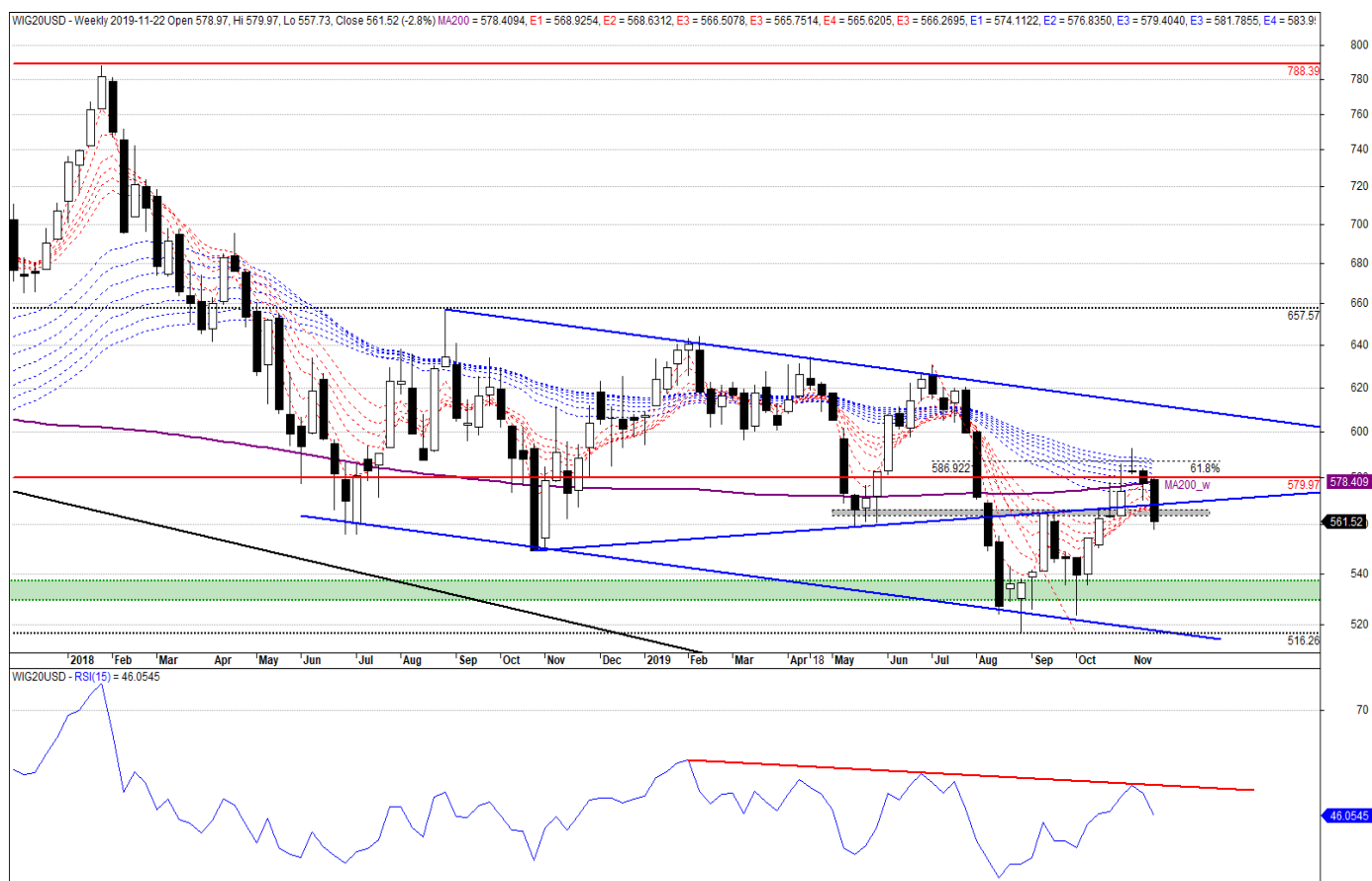
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

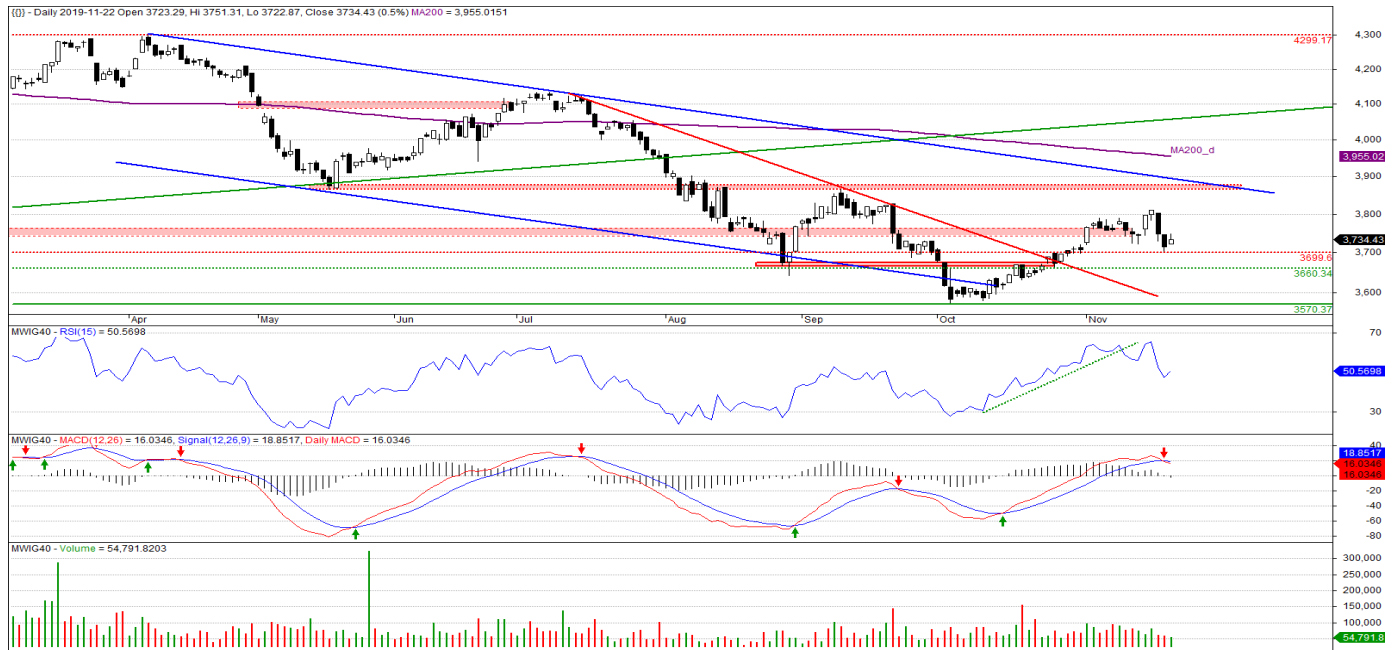
WIG20USD



Rysunek 1. WIG20USD – wykres tygodniowy świecowy.

Piątkowe zamknięcie doprowadziło do pojawienia się tzw. overlap – mowa o wbiciu się cen weekly close we wrześniowy szczyt, co dodatkowo negatywnie wpływa na techniczną ocenę indeksu. Odpadnięciu od oporowej strefy towarzyszyła mocna deprecjacja, w wyniku której na wykresie pojawiła się czarna świeczka z okazałym korpusem. Jej sufit zlokalizowany na wysokości 579.97 stanowi kluczowy opór na najbliższe dni, bez wybicia którego outlook na WIG20USD pozostaje negatywny. Na uwagę zasługuje spadkowa linia trendu dla wskaźnika RSI_w oraz przerwanie lokalnego trendu wzrostowego dla dziennego indykatora RSI_d, przez co rośnie spadkowa presja na rynek. Magnesem ściągającym na południe indeks jest dolne ograniczenie kanału umiejscowione poniżej tegorocznej podłogi. Biorąc pod uwagę układ eliottowskich fal dla klasycznego indeksu WIG20, zwyżka z okresu X–XI pomimo swej pięcioletniej struktury, pasuje do układu 3–3–5 zapoczątkowanego pod koniec sierpnia 2019 r., a tym samym obserwowane od trzech tygodni spadki mają prawo okazać się nowym impulsem bessy.

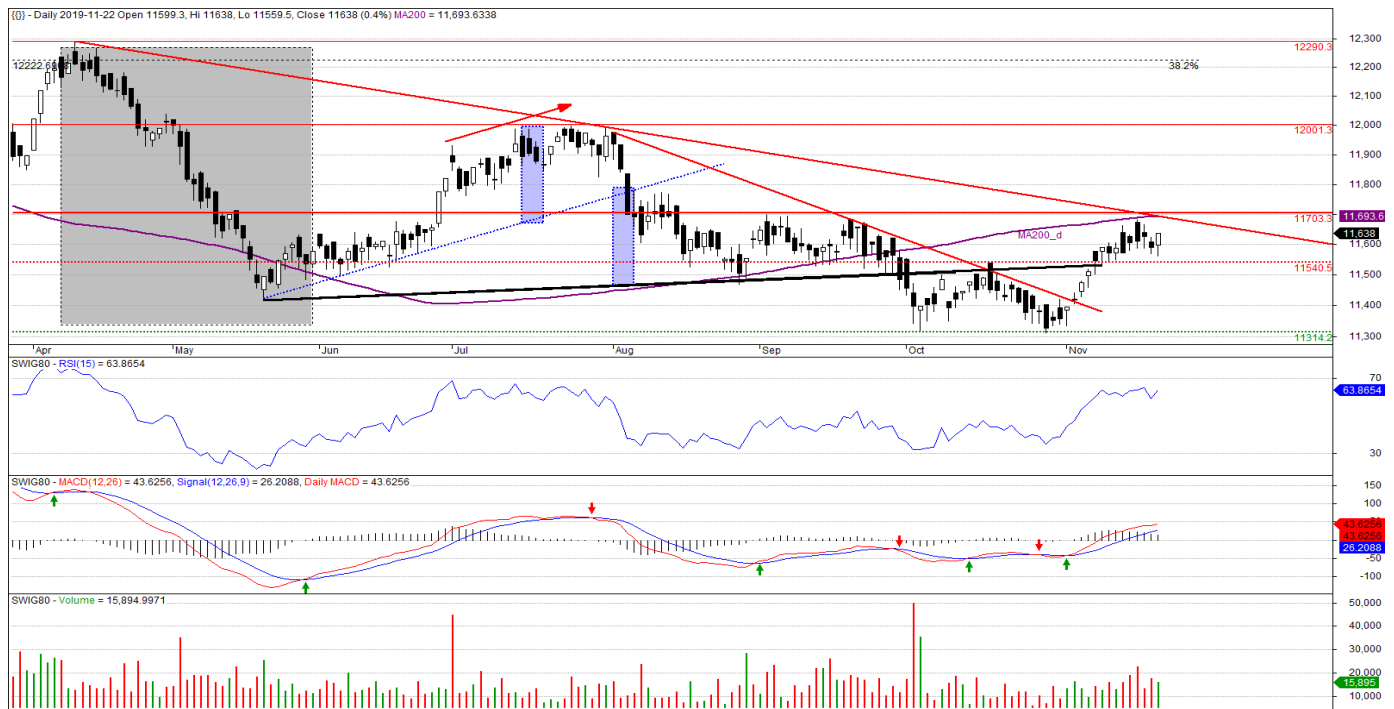
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres dzienny świecowy.

W średnim terminie trwająca korekta wzrostowa ma miejsca na około 130–150 punktów (w stronę górnego ograniczenia kanału), jednakże lokalnie pojawiły się sygnały sprzedaży ograniczające możliwość dalszego podnoszenia się indeksu. W piątek aktywowany został sell by MACD_d co ma prawo zniechęcić do podróży w kierunku oporowej strefy, zaś uformowanie się kolejnej szpulki na tygodniach ostrzega przed wyhamowaniem popytu.

sWIG80

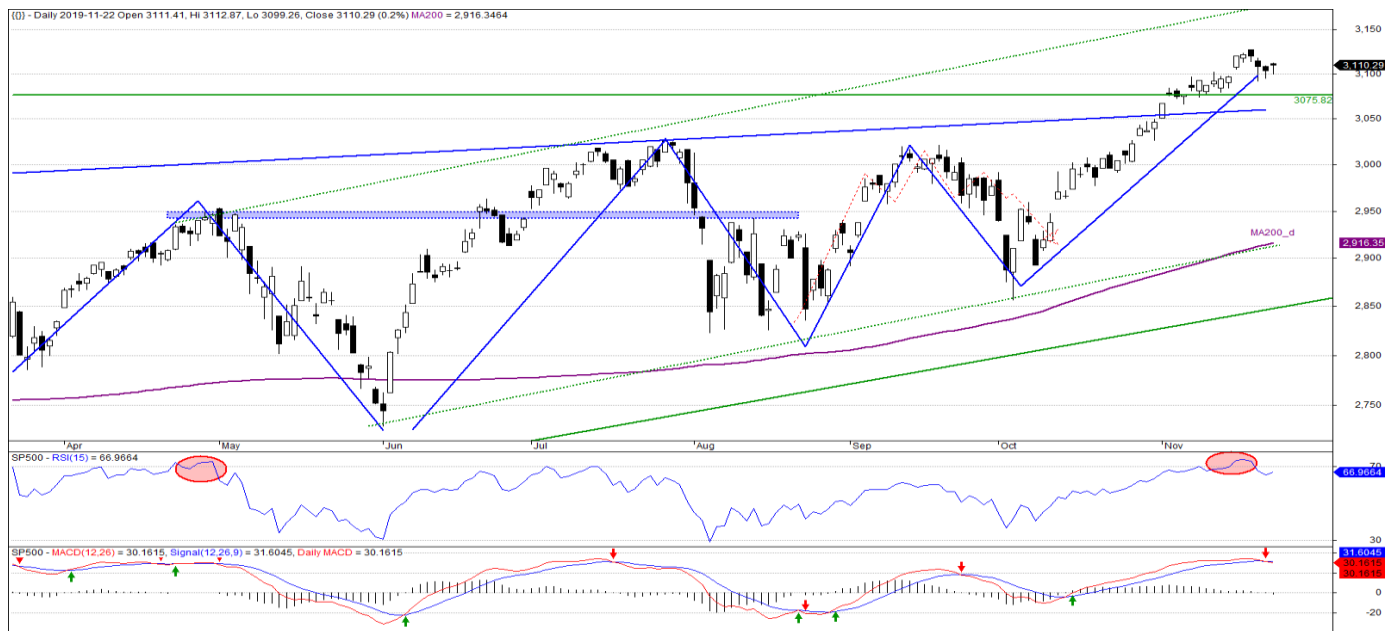


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny świecowy.

Lokalnie indeks odczuwa wpływ oporowej strefy związanej z dzienną dwusetką, wrześniowymi szczytami oraz linią trendu spadkowego, jednakże jak na razie nie uaktywnił się trigger do spadków. Obecne momentum jest korzystne do kontynuowania korekty wzrostowej i zaatakowania kilkumiesięcznych maksimów, jednakże Big Picture nadal jest na korzyść bessy.

Rynki zagraniczne

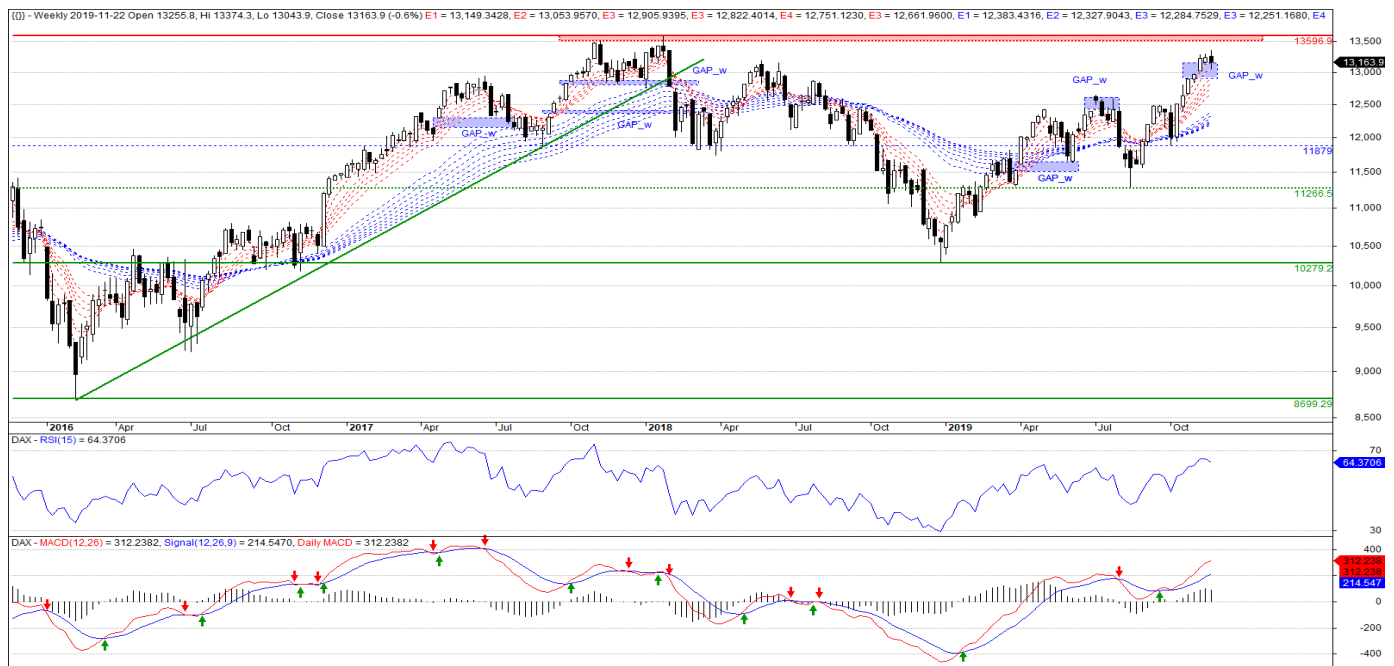
S&P500



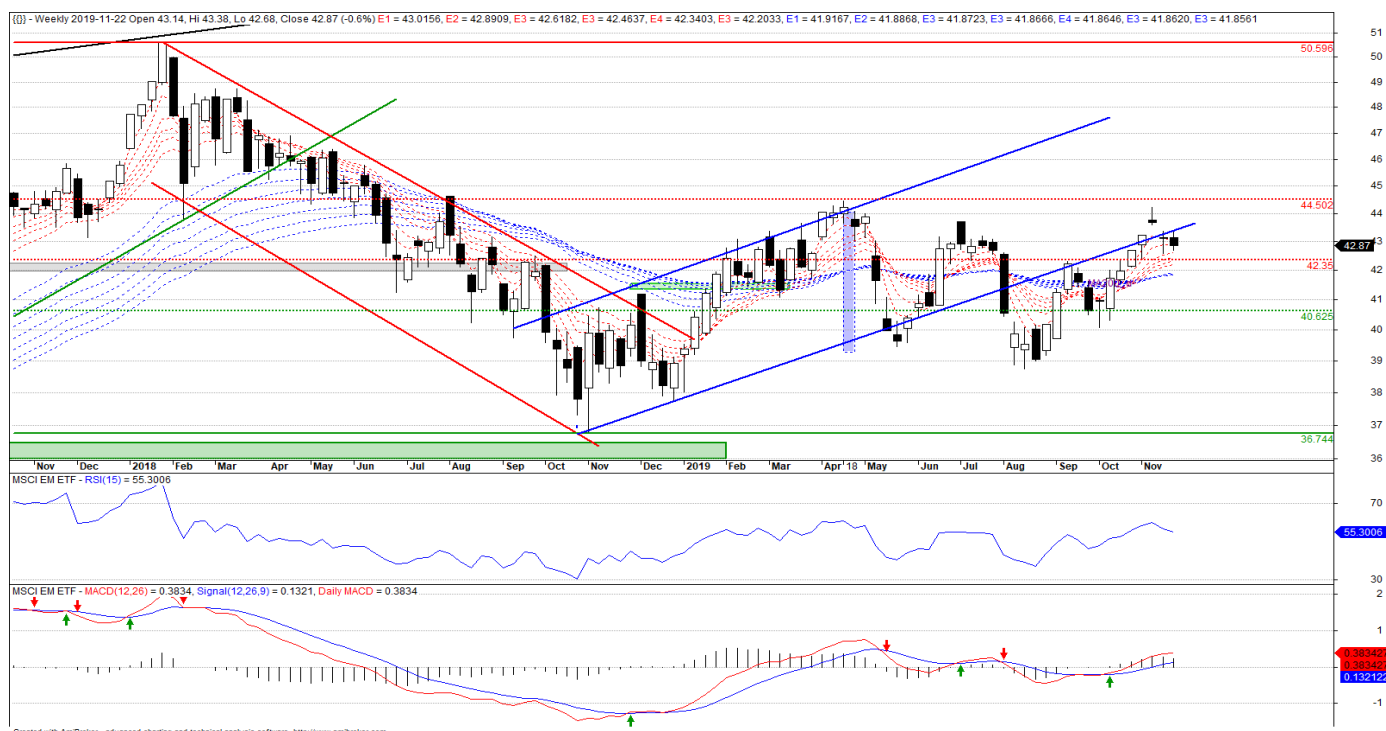
Rysunek 4. S&P500 - wykres dzienny świecowy.

Utrzymanie poziomu 3075 oddaliło w czasie moment cofnięcia się indeksu na południe w ramach rozszerzonej korekty płaskiej dla okresu 2018–2021, jednakże odczyt dziennych wskaźników impetu ostrzega przed słabnącym popytem. Sygnały sprzedaży dla RSI_d oraz MACD_d mogą zostać zignorowane przez rynek, jednakże zachowanie się odwrotnie skorelowanych bondów podważa wiarygodność trwającej hossy w wykonaniu S&P500.

DAX



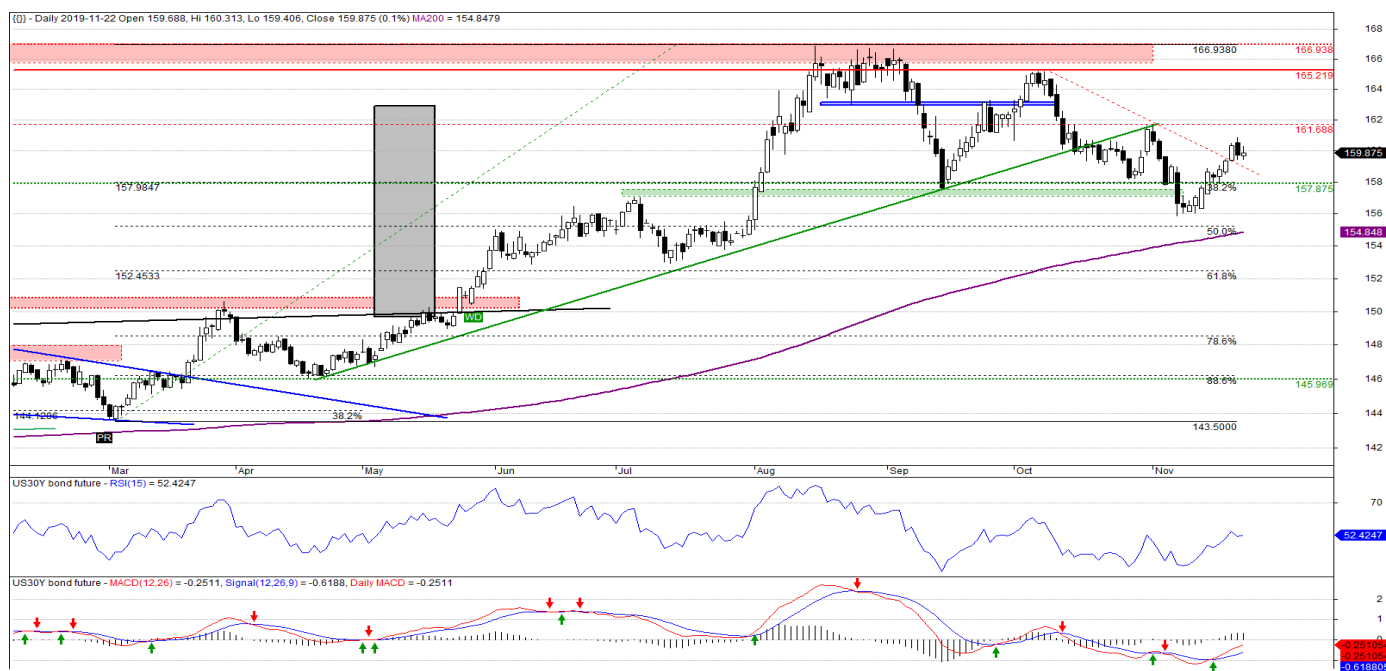
MSCI EM



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Impas widoczny zarówno na wykresie dziennym, jak i tygodniowym nie zmienia rozkładu sił – MSCI EM utknął pod strefą podwójnego szczytu i poniżej wyspy odwrotu. Czynnikiem przełomowym w dotychczasowym układzie byłoby zamknięcie tygodnia powyżej kwietniowego szczytu, a do tej wysokości kreski przemawiają na korzyść deprecjacji.

US30Y BOND



Rysunek 7. US30Y BOND future – wykres dzienny świecowy.

Wyhamowanie lokalnej zwyżki tuż po przełamaniu spadkowej linii trendu ma prawo skutkować cofnięciem i przetestowaniem lokalnych wsparć. Jednym z nich jest podstawa tygodniowej świeczki zlokalizowana na wysokości 157.87, której ewentualne przełamanie zamknęłoby krótkoterminowy wzrostowy outlook na bondy. Z długoterminowego punktu widzenia nadal obowiązują sygnały kupna w ramach kilkudziesięcioletniego kanału wzrostowego.

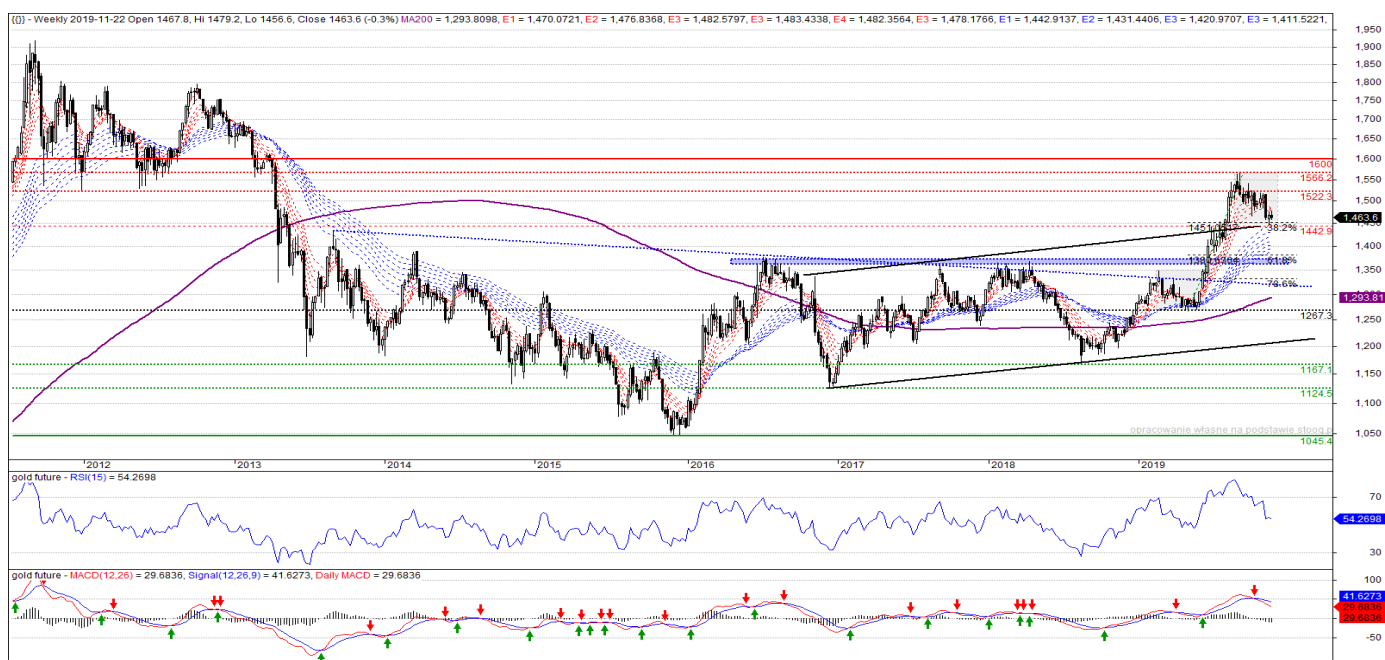
EURUSD



Rysunek 8. EURUSD – wykres dzienny świecowy.

Powrót do kanału spadkowego oraz nieudolna próba ucieczki z niego górą, zachęca do kontynuacji spadków. Celem dla eurodolara ma prawo okazać się dolne ograniczenie kanału spadkowego co oznaczałoby, że cross EURUSD ponownie może zaatakować 1.08. Oporem na najbliższe dni pozostaje 1.11 i do tej wysokości outlook na eurodolar pozostaje negatywny.

Gold future



Rysunek 9. Gold future – wykres tygodniowy świecowy.

Górne ograniczenie wybitego kanału, stanowi obecnie strefę wsparcia i możliwy pretekst do odbicia się cen. Rozmiar postępującej od trzech miesięcy korekty wskazuje na możliwość jej zakończenia jednakże ewentualne zamknięcie tygodnia poniżej 1440 otworzyłoby furtkę na 1380.

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 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	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 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.