

poniedziałek, 2 grudnia 2019

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

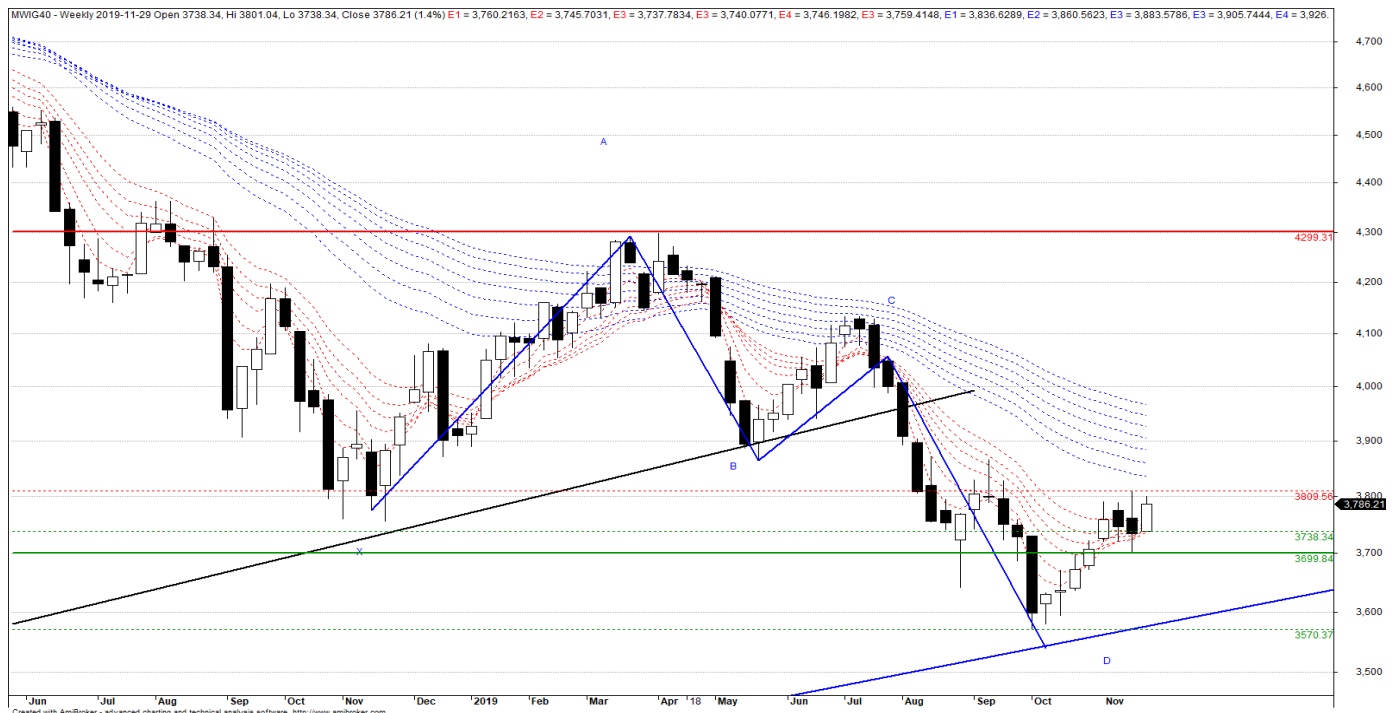
WIG20USD



Rysunek 1. WIG20USD – wykres tygodniowy świecowy.

Na wykresie WIG20USD, podobnie jak i na klasycznym WIG20, pojawiła się kolejna podażowa świeczka o negatywnym wydzwiku, której sufit stanowi kluczowy opór na najbliższe dni. W przypadku indeksu dolarowego jest to poziom 565.66, bez wybicia którego outlook na rynek pozostaje negatywny. Ujemnie nachylone średnie EMA_w, relacja ceny do MA200_w oraz kąt nachylenia dziennej dwusetki przemawiają na korzyść niedźwiedzi i kontynuacji przeceny. Nadrzędną strukturą, w ramach której porusza się WIG20USD jest kanał spadkowy, bez wybicia którego Big Picture nie jest korzystny dla akcjonariuszy największych spółek. Układ tygodniowych świeczek zaczyna ponownie przypominać schemat bessy, w ramach której pojawiają się okazałe korpusy. Czynnikiem mogącym wesprzeć odbicie i ewentualną zwyżkę, może okazać się formacja harami, która w takich momentach jak teraz hamuje deprecjację, jednakże na chwilę obecną nadal brakuje popytowych struktur. Niekorzystnie przedstawia się wykresie wskaźnika RSI_w, który pozostaje w trendzie spadkowym, a tym samym spadkowa konkluzja dla WIG20USD pozostaje utrzymana.

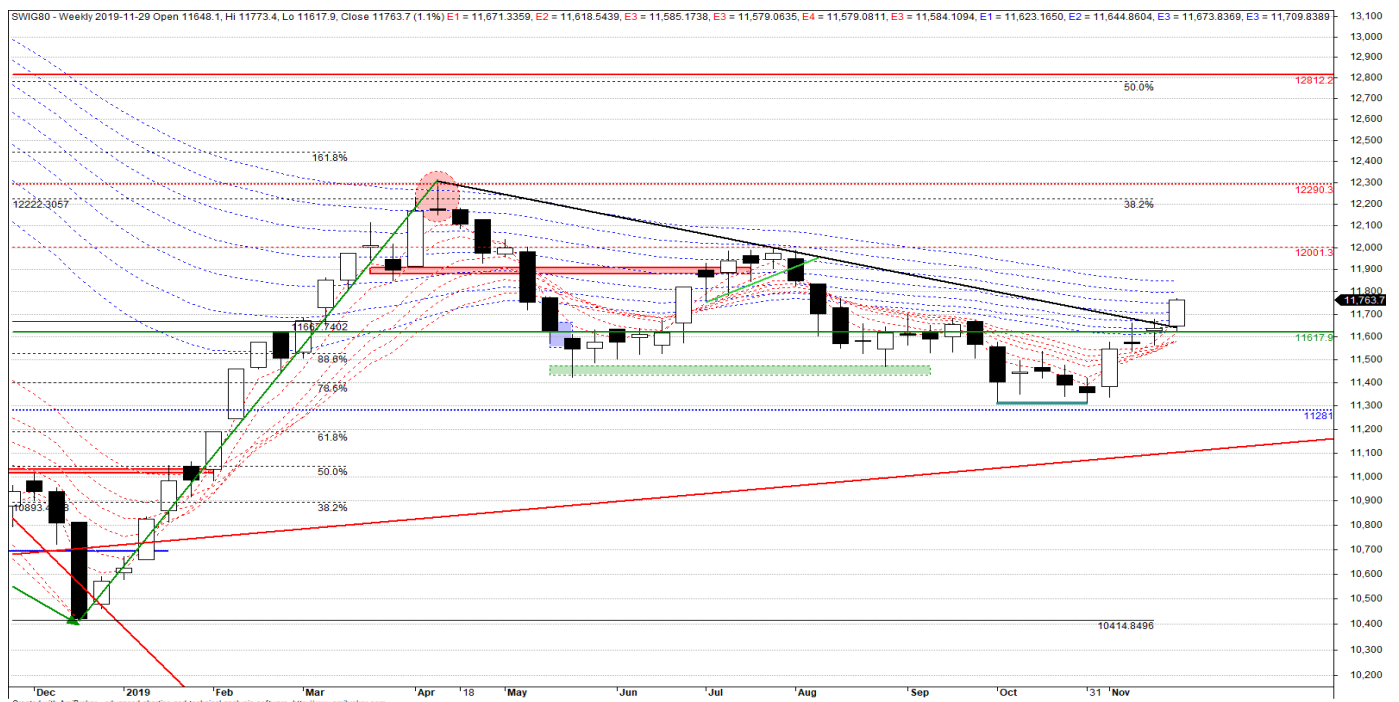
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Piątkowe zamknięcie wypadło wew. listopadowej konsolidacji, a tym samym nie pojawił się trigger do kontynuacji korekty wzrostowej. Oporem na najbliższe dni jest 3809, którego wybitcie mogłoby okazać się pretekstem dla byków do wyprowadzenia zwyżki. Od południa na uwagę zasługuje pułap 3738 i do tej wysokości indeks jak na razie jest bezpieczny.

sWIG80

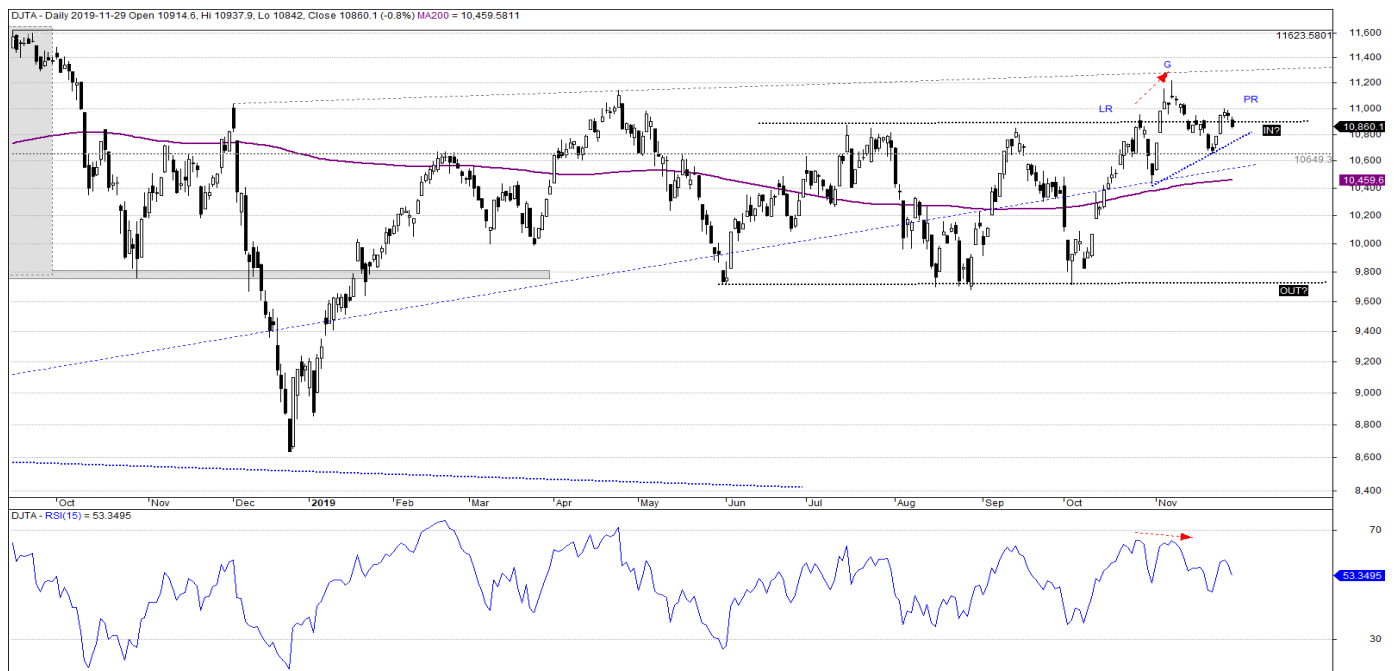


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Wyłamanie lokalnej strefy oporu zachęca do kontynuacji zwyżki czy też nawet rajdu Św. Mikołaja pośród małych spółek. Na uwagę zasługuje poziom 11617, do wysokości którego outlook na sWIG80 staje się optymistyczny, jednakże w przypadku cofki i przełamania ww. pułapu na celowniku powinny pojawić się kilkumiesięczne minima $\approx 11.3k$.

Rynki zagraniczne

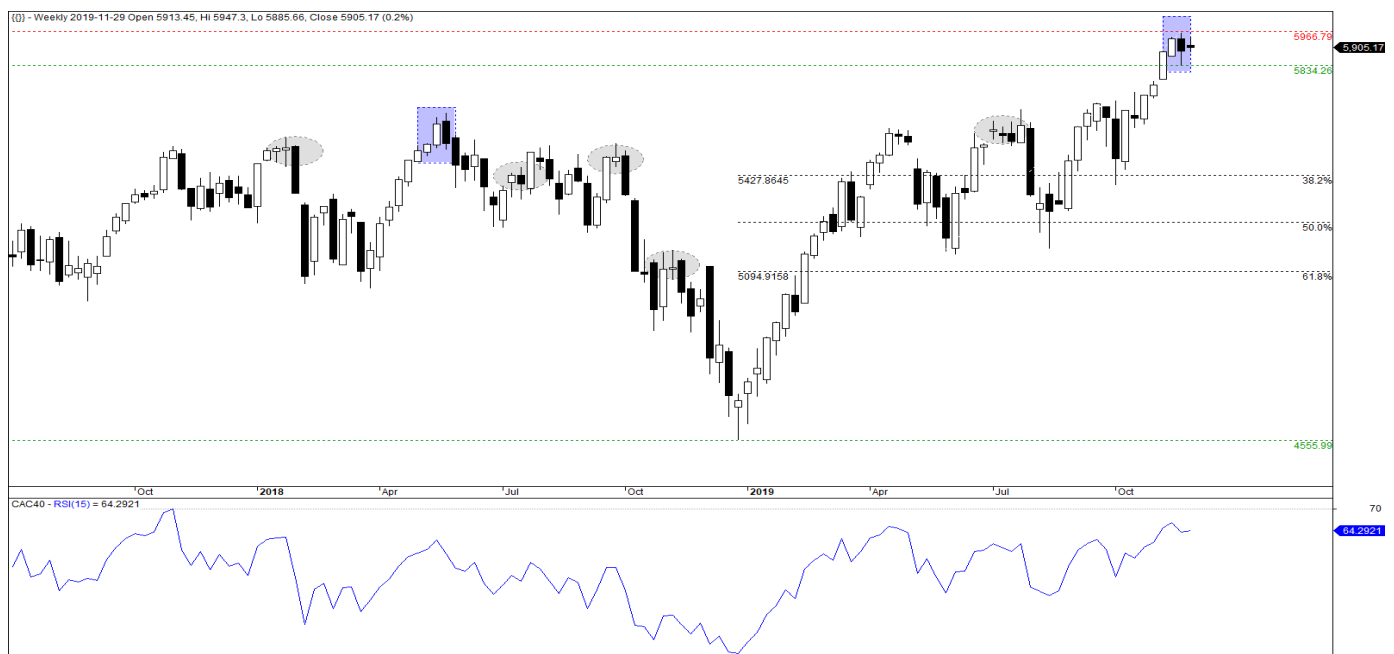
DJTA



Rysunek 4. DJTA – wykres dzienny świecowy.

Klasycznego sygnału do wyprowadzenia spadkowej kontry w ramach rozszerzonej korekty horyzontalnej, jeszcze nie było, niemniej jednak negatywna dywergencja zachodząca pomiędzy DJIA, a DJTA ostrzega przed deprecjacją. Na uwagę zasługuje formacja G&R, jaka pojawiła się w poprzednim miesiącu i w przypadku przerwania 10649 pojawi się trigger do zaatakowania 9.7k w ramach struktury INOUT.

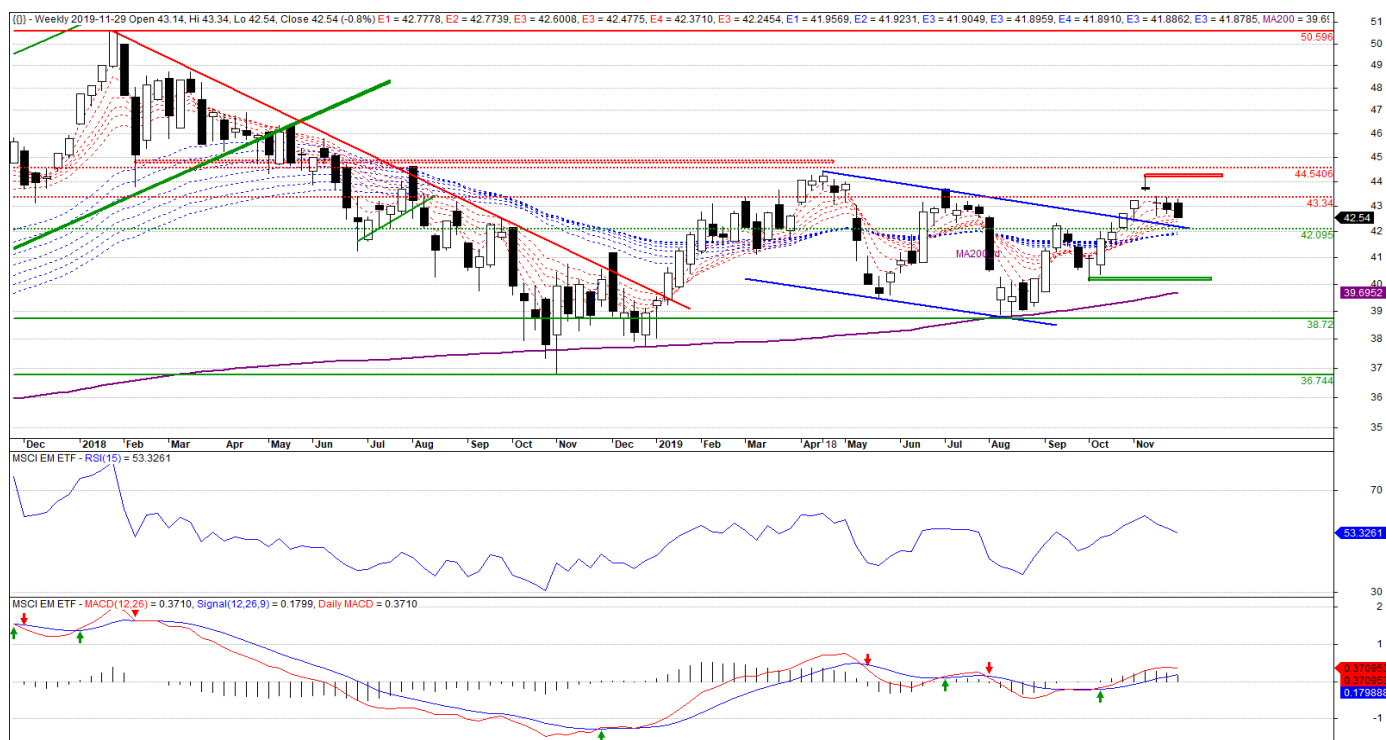
CAC40



Rysunek 5. CA40 – wykres tygodniowy świecowy.

Sygnał sprzedaży wg SowC utrzymał się w ostatnich dniach, a tym samym wzrosło prawdopodobieństwo zakończenia kilkumiesięcznej zwyżki. Oporem na najbliższe dni jest psychologiczny pułap 6000 punktów, który ma prawo jeszcze podciągnąć indeks do siebie jednakże ze względu na zamknięcie rosnącej sekwencji białych świeczek, outlook na CAC40 jest negatywny.

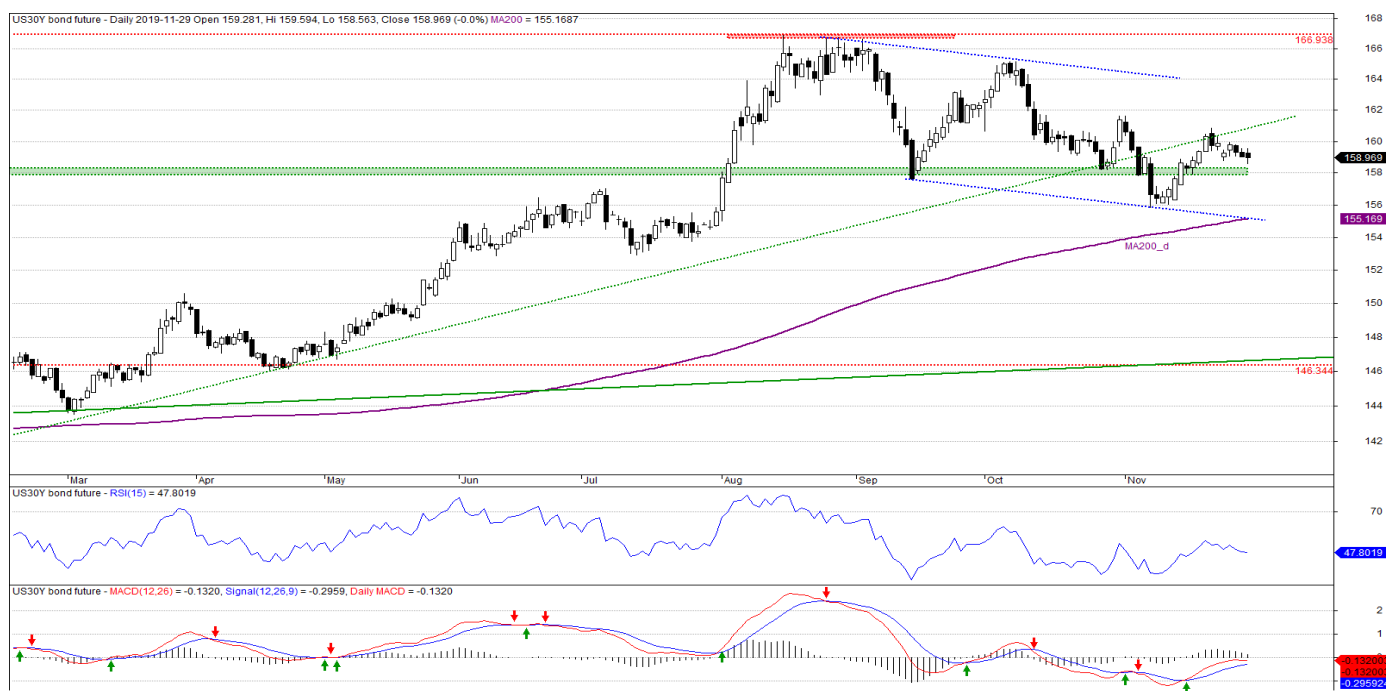
MSCI EM



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Górne ograniczenie wybitego kanału wzrostowego stanowi strefę wsparcia dla MSCI EM neutralizując podażowe sygnały płynące z tygodniowych formacji świecowych. Na chwilę obecną brakuje popytowych zachęt do wzrostów, a tym samym nadrzędne znaczenie posiada wyspa odrotu powstała w pierwszej dekadzie listopada przez co outlook jest spadkowy.

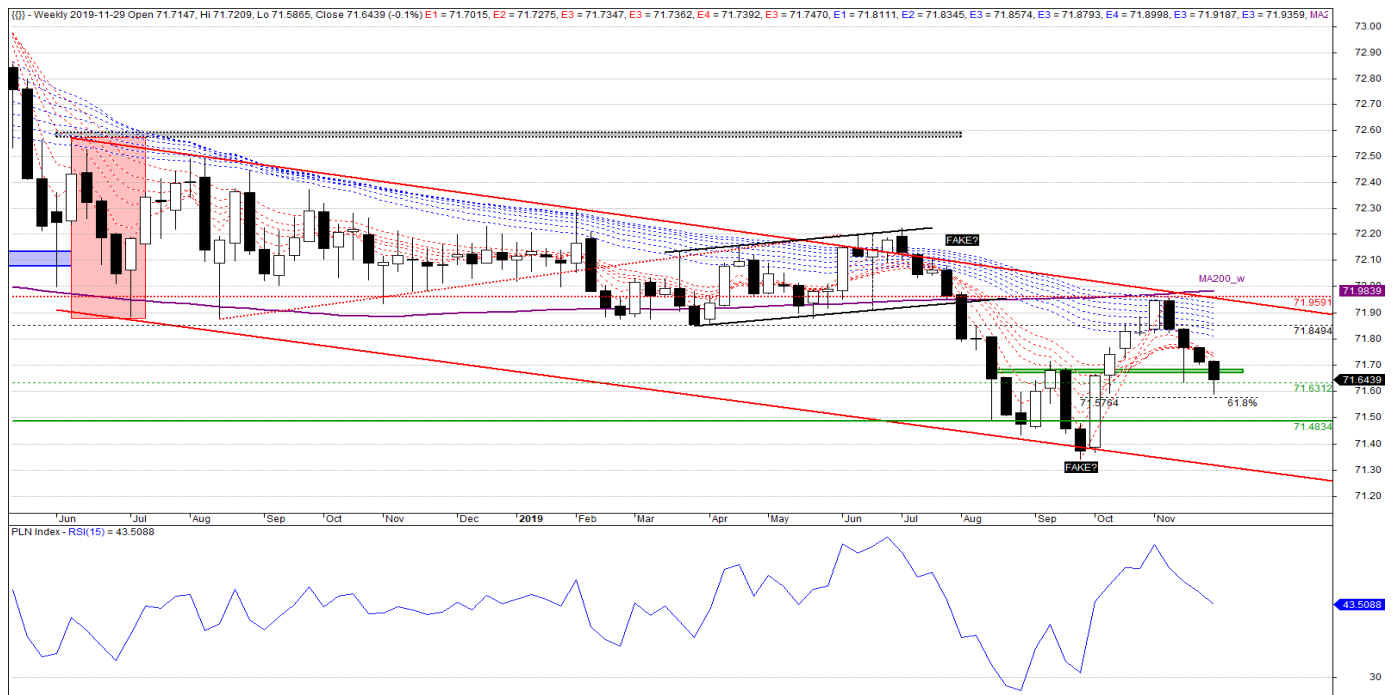
US30Y BOND



Rysunek 7. US30Y BOND future – wykres dzienny świecowy.

Wyhamowanie lokalnej fali tuż pod przełamaną linią trendu wzrostowego ma prawo w krótkim terminie negatywnie wpłynąć na zachowanie się cen obligacji. Magnesem ściągającym do siebie bondy jest dzienna dwusetka, która nie została poprawnie przetestowana w ostatnich miesiącach, dlatego też lokalnie outlook na amerykańskie papiery rządowe jest spadkowy, jednakże Big Picture wciąż jest na korzyść hossy na rynku długu.

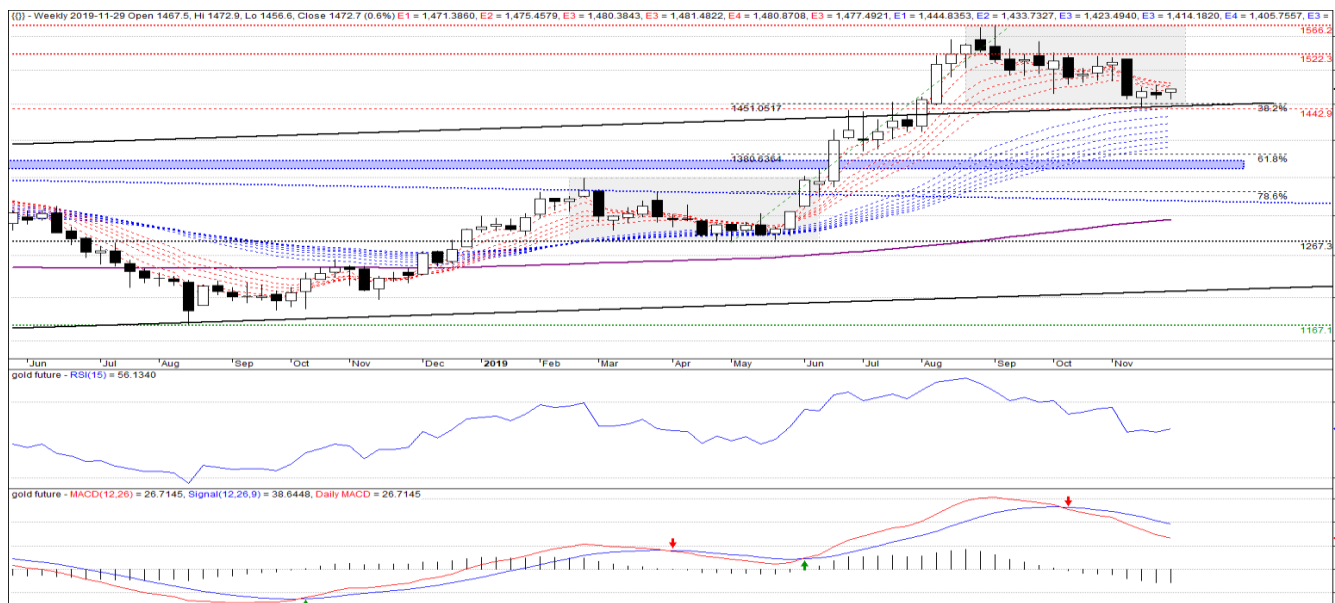
PLN Index



Rysunek 8. PLN Index – wykres tygodniowy świecowy.

Piątkowa cena naruszyła średnioterminowe wsparcie związane z wrześniowym ekstremum oraz wypadła poniżej lokalnego denka 71.63. Kolejnym poziomem obrony jest zniesienie 61.8%, do którego dotarł indeks, jednakże na chwilę obecną momentum oraz układ tygodniowych świeczek zachęca do dalszej deprecjacji. W długim terminie celem dla PLN_Index ma prawo okazać się dolne ograniczenie kanału spadkowego, dlatego też outlook na PLN pozostaje negatywny.

Gold future



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.