

poniedziałek, 9 grudnia 2019

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



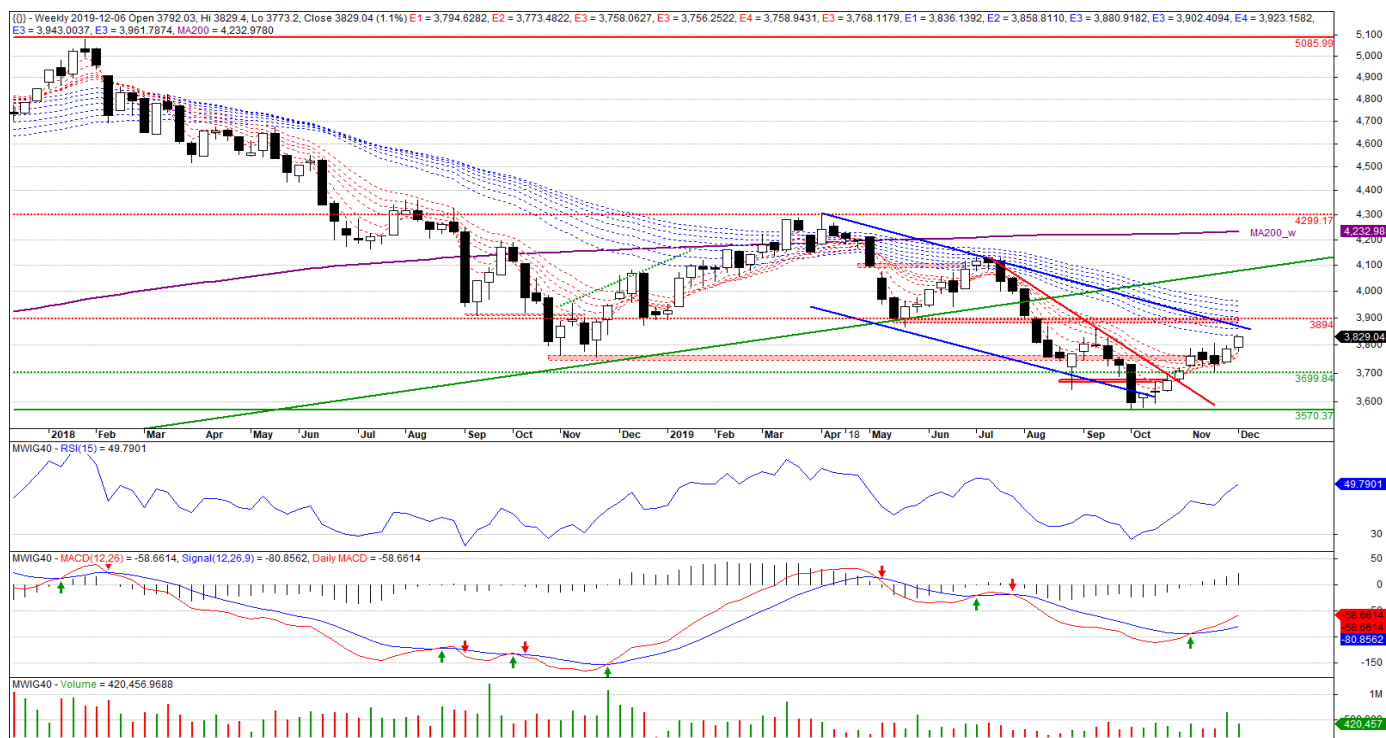
Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Na przestrzeni ostatnich kilkunastu miesięcy, indeks szerokiego rynku wielokrotnie zatrzymywał się w strefie punktowej wyznaczonej przez tygodniową dwusetkę. Przerwanie MA200_w zazwyczaj odbywało się w akompaniamencie mocnej wyprzedaży akcji, przy skrajnych emocjach, zaś na wykresie tygodniowym pojawiała się czarna świeczka z okazałym korpusem. Podobna sytuacja ma miejsce obecnie z taką różnicą, iż dzienny RSI nie wykazuje wyprzedzania rynku, co może nieco utrudnić podnoszenie się rynku.

Na wykresie dziennym pojawiła się biała świeczka z długim cieniem poprzedzona luką bessy, co może sugerować lokalny katharsis przed zmianą trendu, jednakże aby pojawił się trigger do wzrostów wymagane są popytowe formacje, sygnały poparte wskaźnikami czy też chociażby struktury nawiązujące swą budową do pułapek bessy, czego jak na razie nie widać. W długim terminie nadal „straszy” kanał wzrostowy z dolnym ograniczeniem przebiegającym w okolicy 52k czyli tam, gdzie znajduje się także fibozniesienie 61.8% poprzedniej hossy.

Oporem na najbliższe dni jest zeszłotygodniowy sufit 57.7k, którego wybiecie pozwoliłoby bardziej optymistycznie spojrzeć na rynek, jednakże na chwilę obecną nadal brakuje klarownych argumentów na korzyść zmiany trendu i powrotu byków na warszawski parkiet.

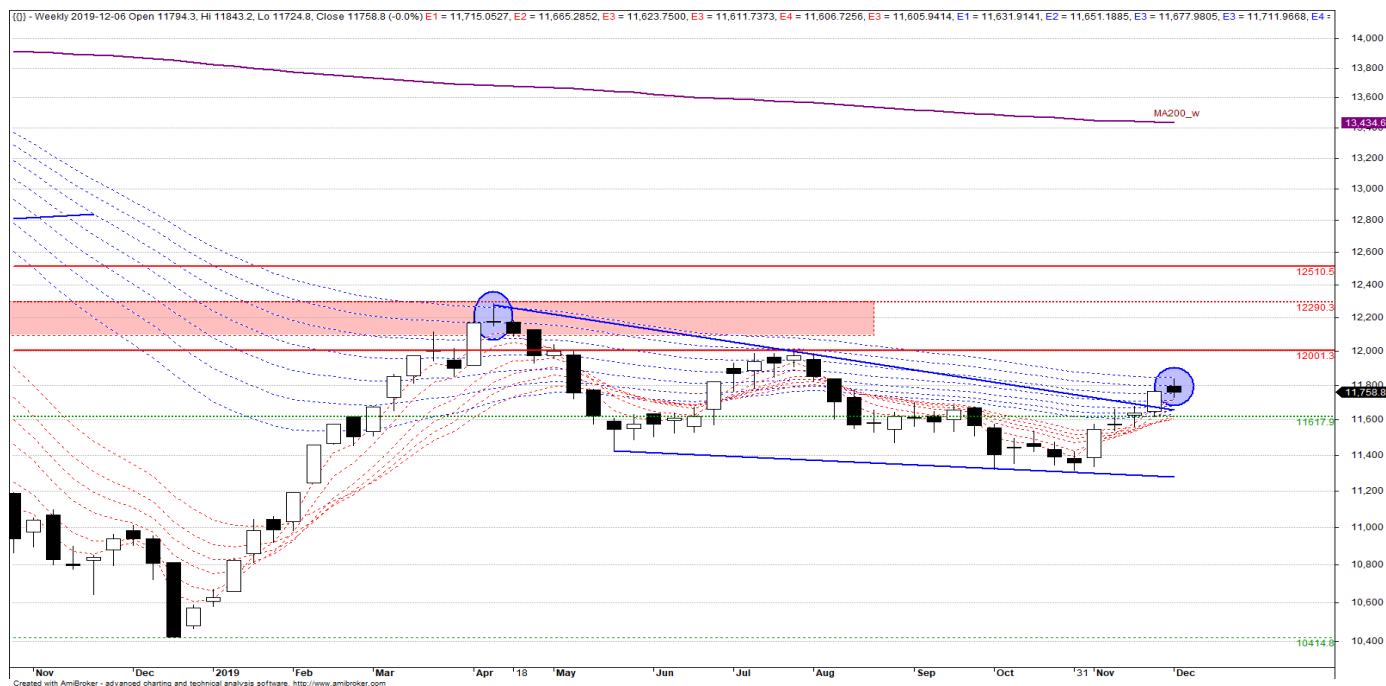
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Wybicie 3809 oraz utrzymanie 3738 zachęca do kontynuacji korekty wzrostowej w stronę górnego ograniczenia kanału spadkowego, którego górne ograniczenie zbieżne jest z tygodniowym oporem 3894. Lokalnie mWIG40 ma dogodne momentum do aprecjacji i dopóki dzienne close wypada powyżej 3699, dopóty indeks jest bezpieczny.

sWIG80

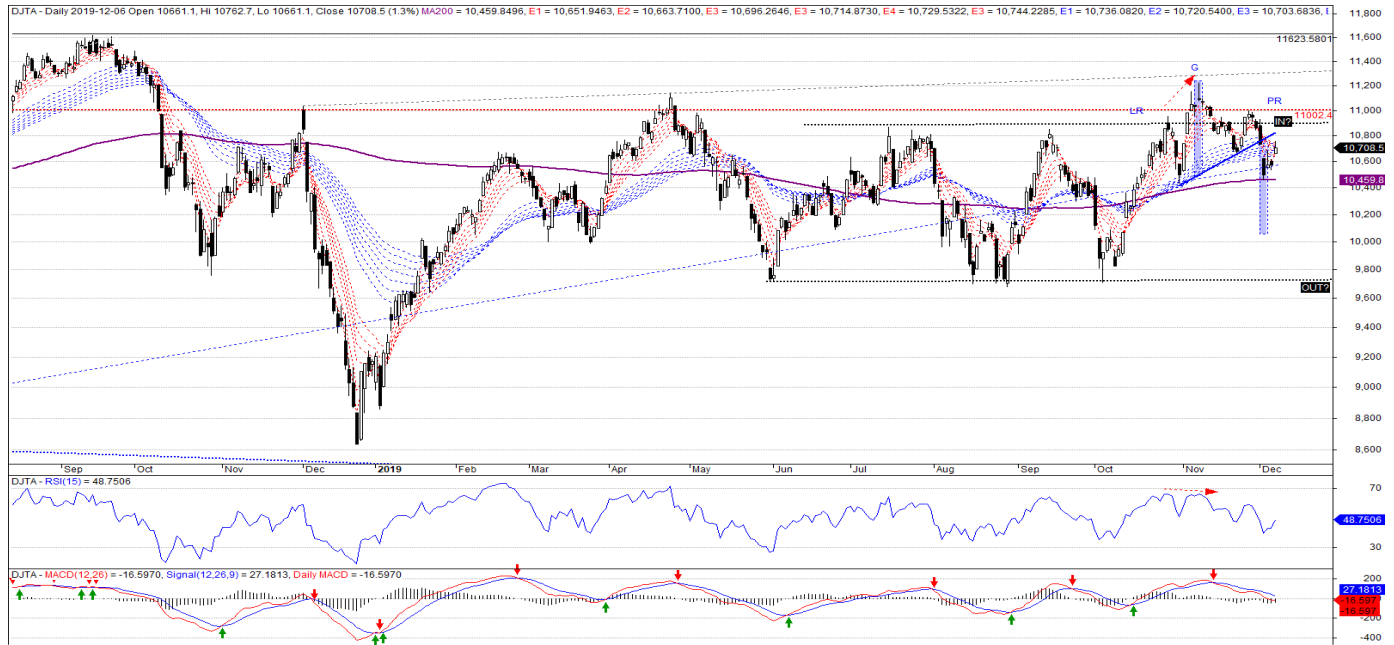


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

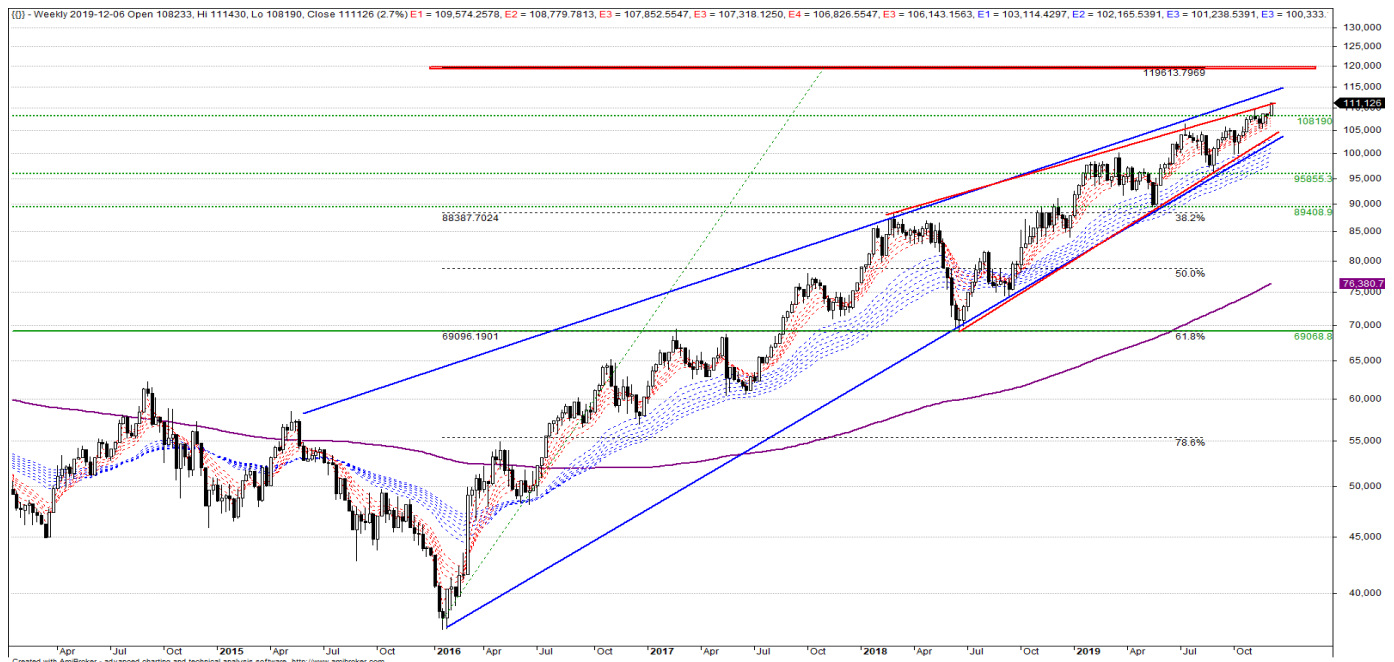
Wyjście górą z trójkąta stanowi pretekst do kontynuacji zwyżki w ramach średnioterminowej korekty wzrostowej, jednakże do zamknięcia tematu bessy posłuży dopiero wyłamanie pułapu 12.5k przez weekly close. Lokalnie na uwagę zasługuje układ EMA_w do których dotarł benchmark, zatem pojawia się ryzyko powtórki z kwietnia'19 r., kiedy to sWIG80 odpadł na południe po nieudanym ataku ruchomego oporu, niemniej jednak do 11617 indeks jest bezpieczny.

Rynki zagraniczne

DJTA



BOVESPA



Rysunek 6. Bovespa – wykres tygodniowy świecowy.

Hipotetycznie zakładając, iż podstawa pierwszego klina umiejscowiona przy psychologicznym poziomie 70000 punktów okaże się magnesem do spadków, miejsca do zwyżki jest jeszcze na około 7%. W przypadku dotarcia indeksu do strefy 120k, zniesienie fibo 61.8% pokrywałoby się z 70k zwiększając tym samym znaczenie trójkątnej formacji, w ramach której porusza się indeks. Wsparciem na ten tydzień jest 108190 i do tej wysokości byki są jeszcze bezpieczne, jednakże nadrzędnie struktura klina przestrzega przed 30-40% tąpnięciem.

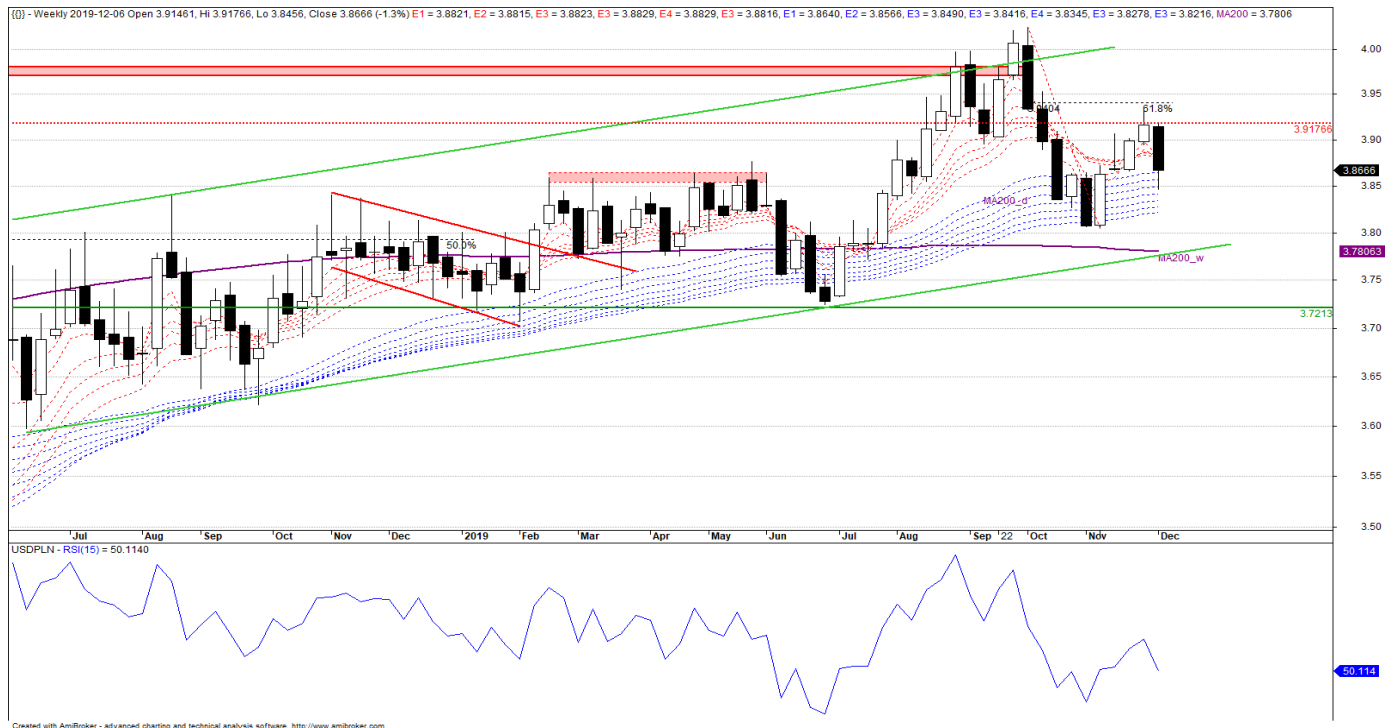
US30Y BOND



Rysunek 7. US30Y BOND future – wykres dzienny świecowy .

Na uwagę zasługuje strefa wsparcia, w skład której wchodzi dzienna dwusetka, 38.2% oraz listopadowa konsolidacja wraz z listopadowym denkiem. Lokalnie brakuje sił na utrzymanie aprecjacji, dlatego też bondy przed kontynuacją długoterminowej hossy mają prawo wykonać cofkę i test okolic 155.

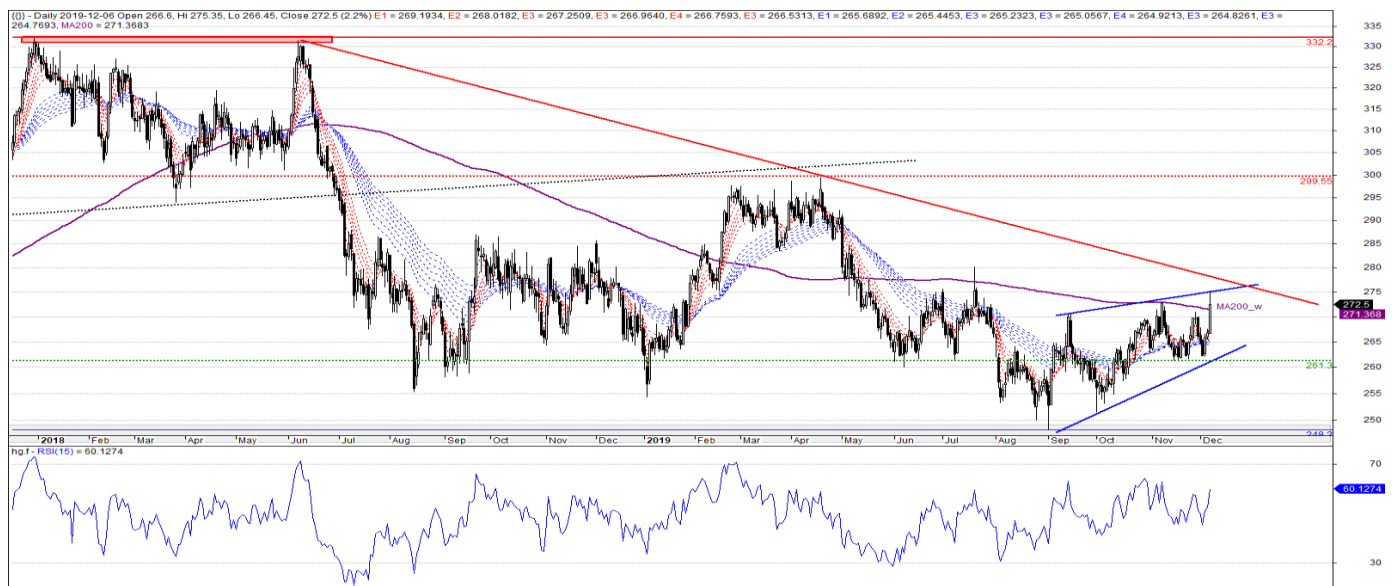
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Zareagowanie cen na 61.8% i pojawienie się czarnej świeczki z okazałym korpusem zachęca do zaatakowania dolnego ograniczenia kanału wzrostowego przebiegającego w okolicy tygodniowej dwusetki ≈ 3.7800 . Oporem na najbliższe dni jest 3.9177 i do tej wysokości outlook na usdpln jest spadkowy.

Gopper future



Rysunek 9. copper future – wykres dzienny świecowy

Piątkowe podbicie i zamknięcie tygodnia powyżej dziennej dwusetki zachęca do kontynuacji zwyżki, jednakże układ tygodniowych EMA_w oraz trójkątny charakter konsolidacji ostrzega przed wyciągnięciem korekty w stronę linii trendu spadkowego bez generowania średnioterminowych sygnałów kupna. Biorąc jednak pod uwagę możliwość zaatakowania oporów, outlook na miedź jest neutralny, zaś ewentualne przełamanie 261 stanowiłoby trigger do zejścia na tegoroczne denko.

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.