

poniedziałek, 16 grudnia 2019

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG

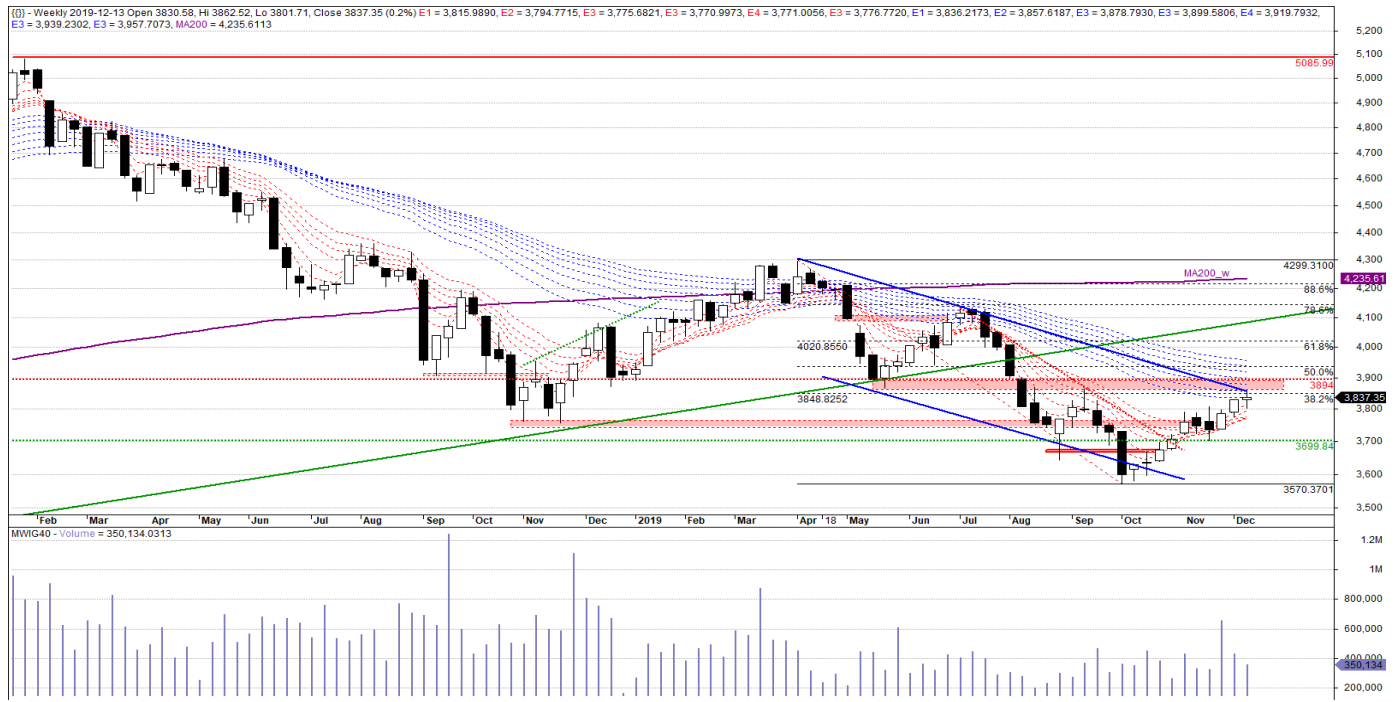


Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Zeszlotygodniowa aprecjacja przyniosła lekką poprawę sytuacji technicznej indeksu szerokiego rynku, ale wciąż nie doszło do zanegowania kluczowych sygnałów sprzedaży ani także nie pojawiły się nawet lokalne sygnały kupna. Dzielne wskaźniki impetu wprawdzie bliskie są wygenerowania wskazań na korzyść wzrostów, jednakże wg piątkowego close nadal nie pojawił się przełom. WIG finiszował na wysokości 56729, czyli znacznie poniżej kluczowego statycznego oporu 57726 oraz także poniżej połowy korpusu czarnej świeczki. Nie udało się także wypchnąć weekly close nad MA200_w, a tym samym utrzymany został odczyt SELL dla tygodniowej dwusetki. W okresie 2018 – 2019 indeks kilkakrotnie schodził poniżej ww. średniej, jednakże każdorazowo benchmark ten wracał w kolejnych dniach nad ruchomą granicę, dlatego też tym razem pojawia się realne ryzyko kontynuacji spadków i realizacji negatywnego scenariusza zakładającego test dolnego ograniczenia kanału wzrostowego z okresu 2011 – 2020 r.

W długim okresie, czyli w perspektywach na 2020 r. kluczowym poziomem oporowym wydaje się być psychologiczna bariera 60000 punktów, której wybicie przez tygodniowe ceny close pozwoliłoby spojrzeć bardziej optymistycznie na rynek nad Wisłą. Na wykresie WIG20USD jest przygotowana baza pod ewentualną hossę, jednakże aby pojawił się impuls do wzrostów w pierwszej kolejności WIG musiałby uporać się z dotychczasowym trendem spadkowym...

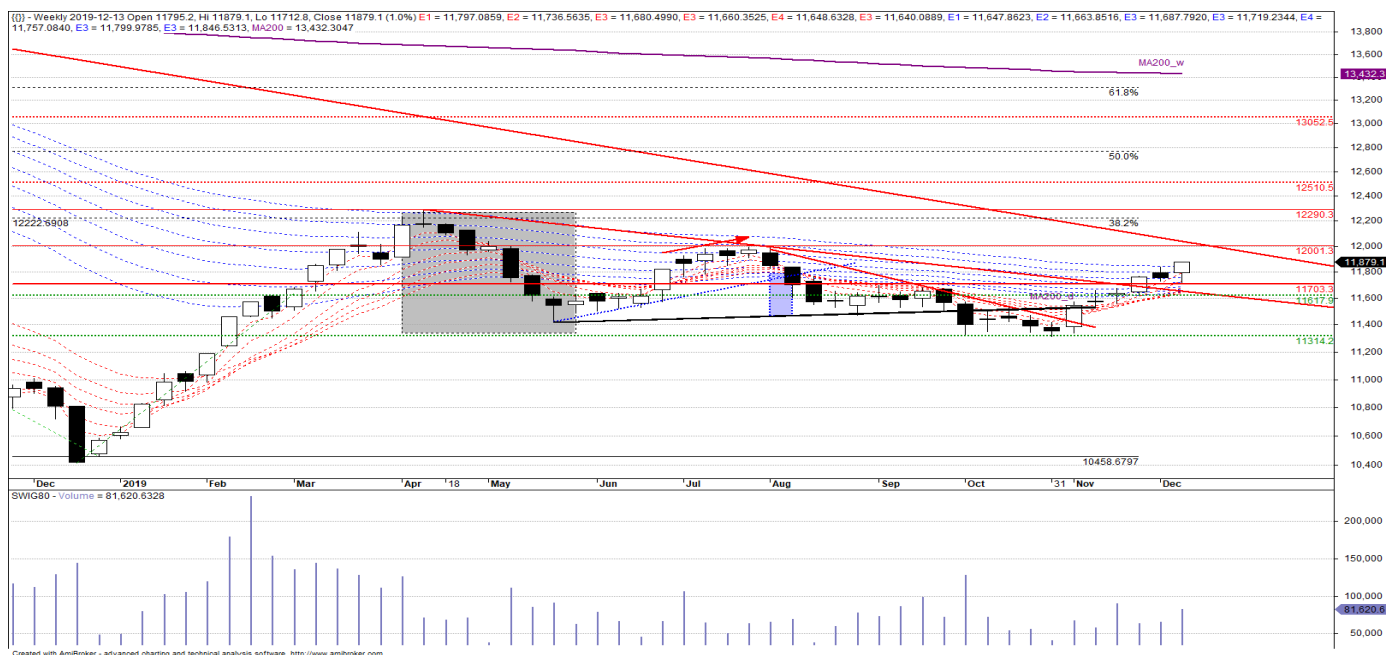
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Kilkumiesięczne szczyty, białe świece i wyższe minima jak na razie wzmacniają korekcyjny układ, w jakim znajduje się indeks jednakże nie stanowią jeszcze na tyle silnej struktury, aby doszło do zanegowania nadrzędnej bessy. Obecnie indeks dotarł do oporowej strefy, na którą składa się 38.2% zniesienia tegorocznej zniżki, kanał oraz średnioterminowe ekstrema, dlatego też pojawia się obawa o zatrzymanie korekty wzrostowej i ponowienia deprecjacji. Ewentualne przełamanie 3900 przez weekly close mogłoby pozytywnie wpłynąć na otwarcie 2020 r. jednakże malejące obroty sugerują hamowanie aprecjacji...

sWIG80



Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Obrona dziennej dwusetki oraz wybiecie się cen z trójkąta zachęca do kontynuacji zwyżki w ramach korekty wzrostowej i przygotowuje indeks do zaatakowania linii bessy 2017 – 2019 r. Lokalnie ważnym wsparciem jest 11700 i dopóki dzienne close zamyka się powyżej, dopóty benchmark jest bezpieczny.

Rynki zagraniczne

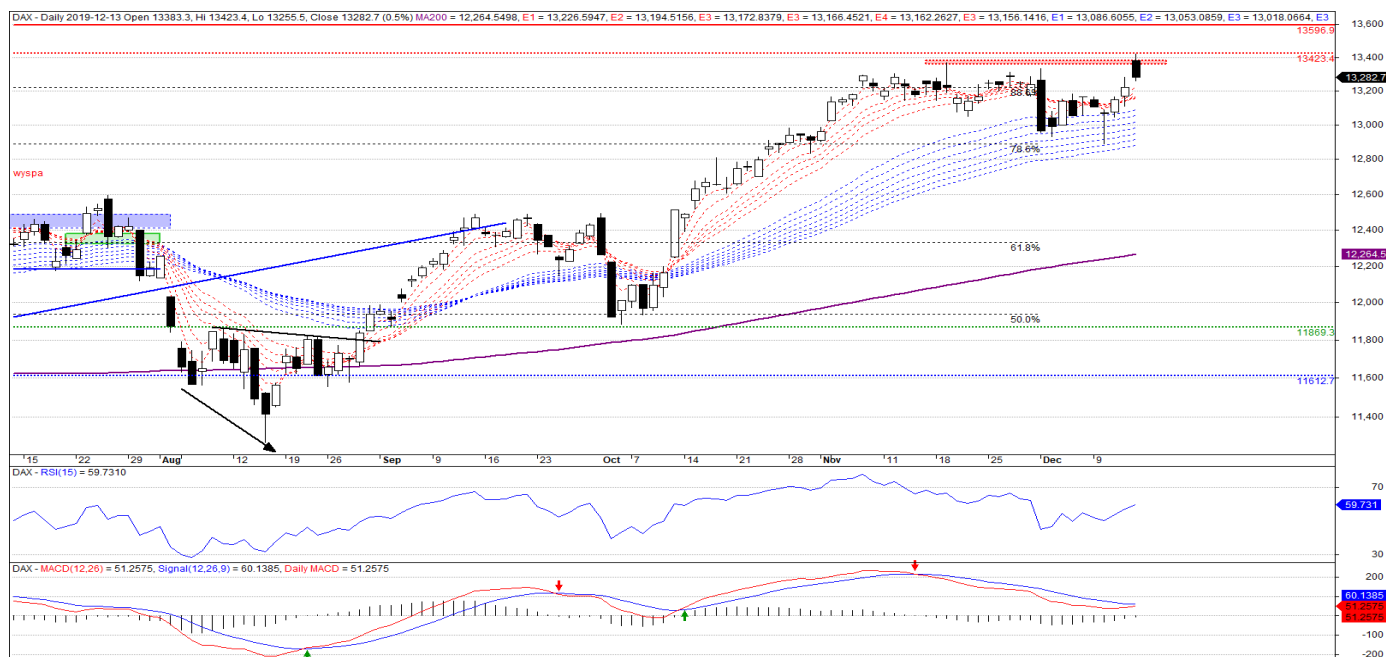
S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres dzienny świecowy.

Negatywna dywergencja pomiędzy indeksem, a RSI_d, możliwość wyprowadzenia wzrostowej fali przez bondy oraz ciągnąca się rozbieżność pomiędzy S&P500, a Russell2000 i DJTA sprawia, że na Wall Street wisi ryzyko spadków. Lokalnie nie pojawił się ku temu trigger, zatem indeks jest jeszcze bezpieczny, jednakże ewentualne przerwanie 3126 ma prawo okazać się pretekstem do większej deprecjacji.

DAX



Rysunek 5. DAX - wykres dzienny świecowy.

Możliwość zbudowania podwójnego szczytu generuje obawy związane wyhamowaniem wzrostów pod historycznymi szczytami, które przebiegają na wysokości 13596. Z jednej strony presja na przetestowanie oporowej strefy jest na tyle duża, iż DAX powinien zmierzyć się z ww. pułapem, z drugiej zaś piątkowa świeczka uwidoczniła podażową presję i chęć spadków. Ewentualne zamknięcie dnia powyżej 13424 stanowiłoby negację podwójnego szczytu jednakże do tej wysokości obawy związane z przeceną są realne.

MSCI EM



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Wybicie tegorocznych szczytów ma prawo zadziałać motywująco dla byków i skutkować kontynuacją zwyżki. Pojawienie się białej świeczki z okazałym korpusem wyznacza strefę wsparcia na najbliższe dni i dopóki close wypada powyżej 42.88, dopóty outlook na MSCI EM jest optymistyczny.

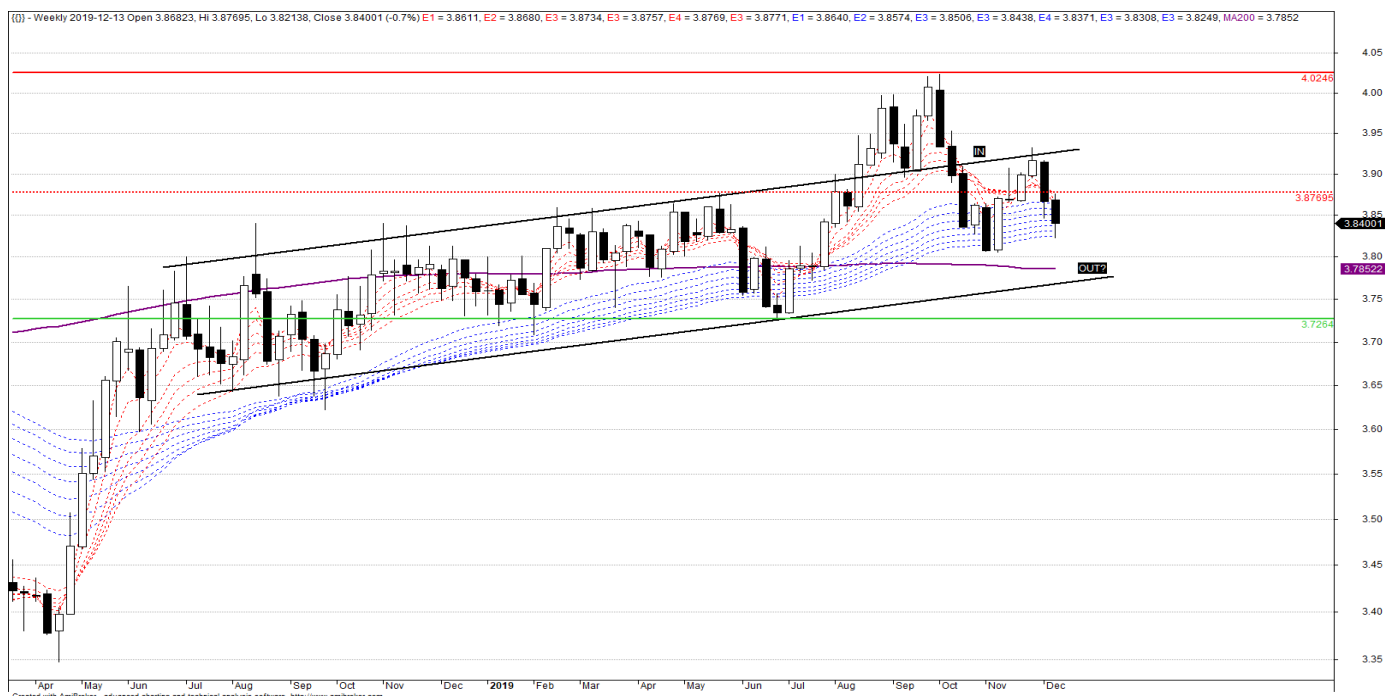
US30Y BOND



Rysunek 7. US30Y BOND future – wykres dzienny świecowy.

Cofnięcie się do dziennej dwusetki wraz z udaną obroną MA200_d zachęca do ponowienia próby zaatakowania i wybicia górnego ograniczenia średnioterminowego trójkąta. Formacja ta osadzona jest na dziesięciomiesięcznym maszcie i w przypadku wiarygodnego wybicia ww. struktury pojawiłby się pretekst do kontynuacji hossy w 2020 r.

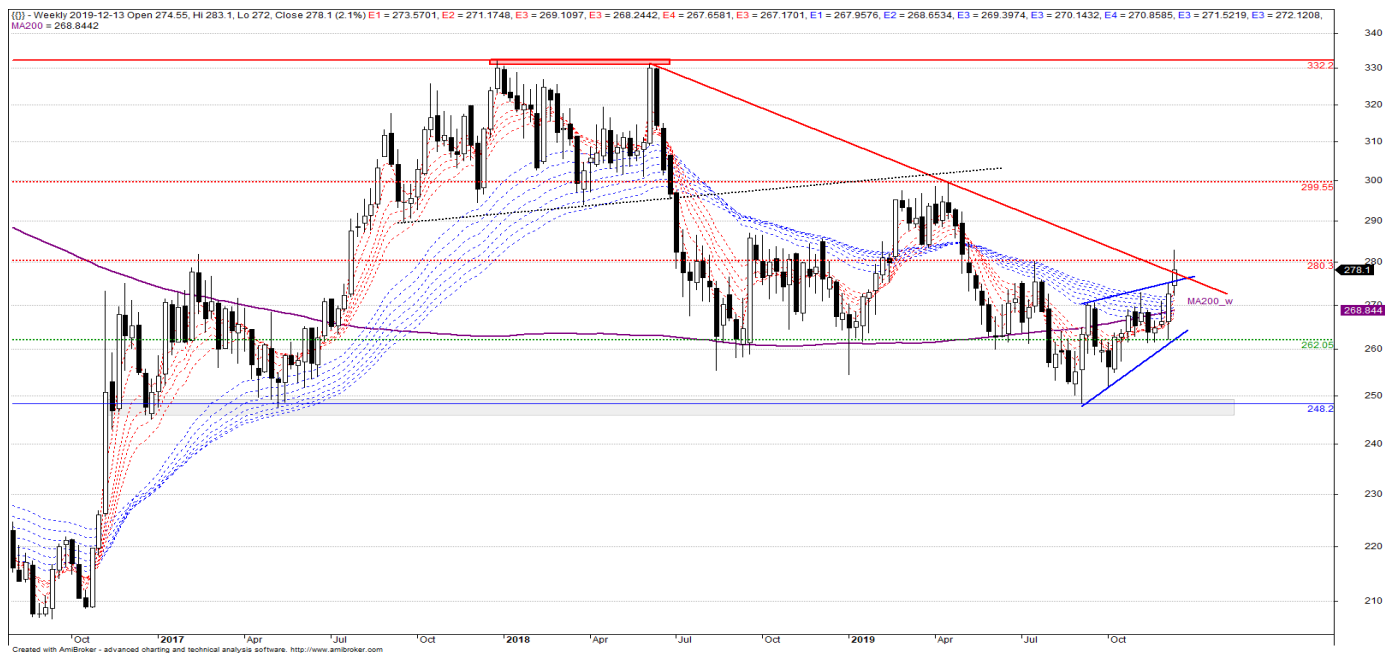
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Nowe lokalne minima, przerwanie dziennej dwusetki oraz pojawienie się kolejnej, czarnej świeczki na wykresie tygodniowym wzmacnia spadkowy outlook na USDPLN. Oporem na najbliższe dni jest pułap 3.877 i do tej wysokości obowiązuje negatywny scenariusz, w ramach którego magnesem dla dolara jest dolne ograniczeni kanału przy 3.77.

Copper future



Rysunek 9. copper future – wykres tygodniowy świecowy

Utrzymanie wsparcia 262, zaatakowanie linii bessy oraz naruszenie oporowego poziomu 280 zachęca do kontynuacji zwyżki, dla której bazą jest wyłamany trójkąt, a tym samym celem dla miedzi są poziomy ostatni raz widziane w kwietniu 2019 r. Wsparciem dla copper future pozostaje 262 i do tej wysokości outlook na ww. surowiec jest wzrostowy.

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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.klisczyk@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.