poniedziałek, 23 grudnia 2019

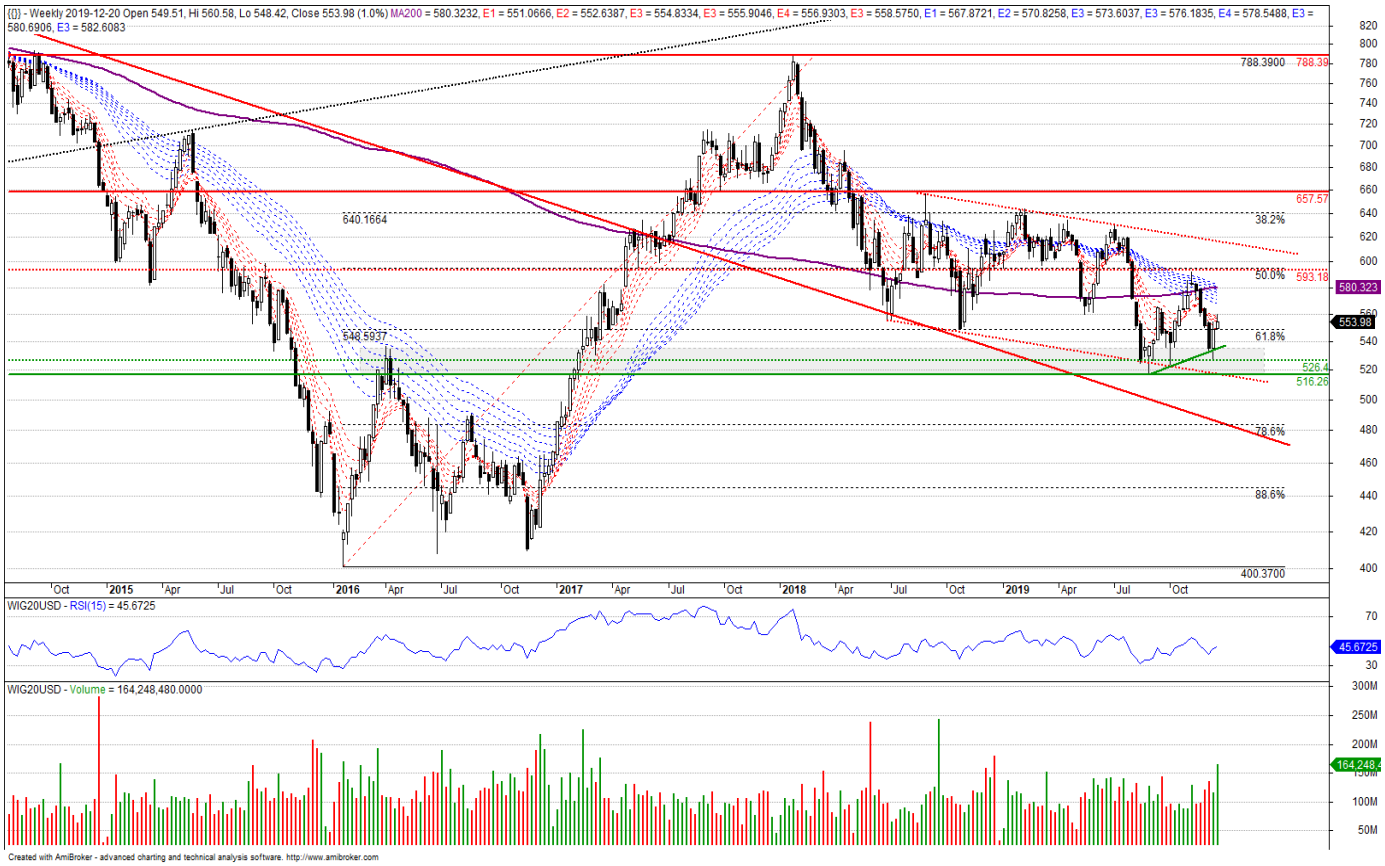
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20USD

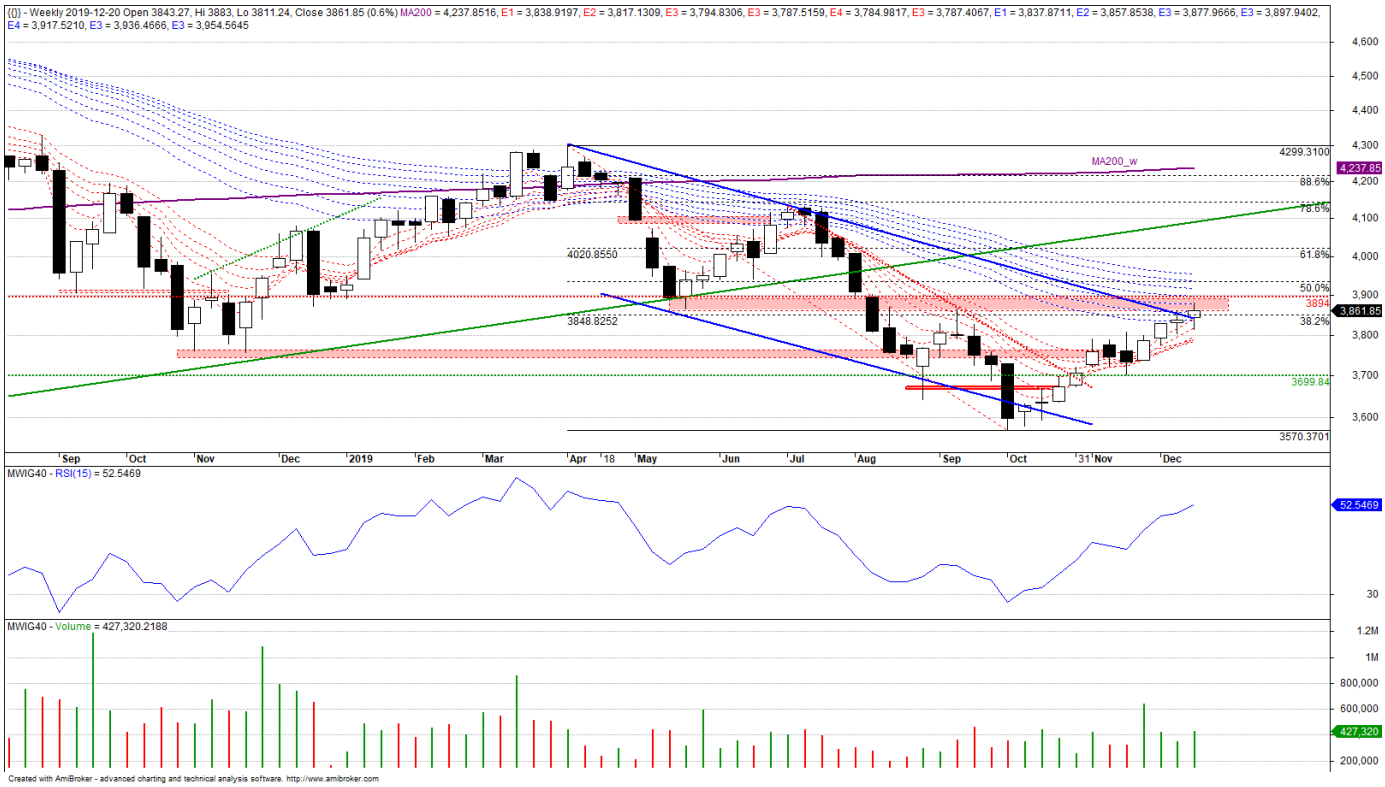


Rysunek 1. WIG20USD – wykres tygodniowy świecowy.

Dzienna luka hossy, widoczna zarówno na wykresie WIG20USD jak i WIG20 oraz WIG, stanowi obecnie podażowy magnes dla indeksów i jeżeli nad Wisłą ma się zrodzić wiarygodny impuls hossy, grudniowe okno powinno zostać w pierwszej kolejności wypełnione. Dotychczasowe przypadki pojawienia się formacji GAP skutkowało cofnięciem się ww. indeksów w stronę okna i im szybciej zostanie to wykonane, tym większe będzie prawdopodobieństwo zbudowania wiarygodnego impulsu w 2020 r. W drugiej połowie grudnia doszło do wygenerowania sygnału kupna BUY by SowC, a w ostatnich dniach utrzymane zostało lokalne wsparcie, zatem z wykresu WIG20USD płyną popytowe na przyszły miesiąc sygnały. Wsparciem dla byczej koncepcji jest sierpniowe denko, które jak na razie nie zostało przebite przez spadkową falę. Na uwagę zasługuje długoterminowa strefa wsparcia związana ze szczytami z 2016 r., nad którą nadal utrzymuje się ww. benchmark.

Reasumując nadrzędnie nadal panuje bessa, na dziennym wykresie widoczne są podażowe struktury (formacja GAP), które lokalnie ściągają do siebie rynek, jednakże na wykresie tygodniowym uwidocznił się sygnał BUY, który ostatni raz w takiej postaci ukazał się w marcu 2015 r. – tuż przed kilkutygodniową zwyżką. Wsparciem na koniec roku jak i styczeń'20 jest pułap 526 i do tej wysokości indeks jest bezpieczny.

mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Indeks znajduje się wew. długoterminowej strefy oporowej, na którą składa się dzienna dwusetka, majowe denko, wrześniowy szczyt oraz wiązka EMA_w. Lokalnie jak na razie nie pojawiły się sygnały sprzedaży, jednakże ważność oporowej strefy działa hamująco na aktualną zwyżkę i generuje ryzyko cofnięcia się indeksu, zatem outlook na mWIG40 jest neutralny.

sWIG80



Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Nowe lokalne szczyty, oddalanie się na północ od dziennej dwusetki oraz ponowna próba ucieczki górą nad EMA_w pozwala podtrzymać optymistyczny outlook na sWIG80. Aby jednak porzucić temat kontynuacji bessy, indeks musiałby m.in. zamknąć tydzień powyżej 12.5k, a do tej wysokości poczynania ww. benchmarku mieszczą się w ramach średnioterminowej korekty wzrostowej.

Rynki zagraniczne

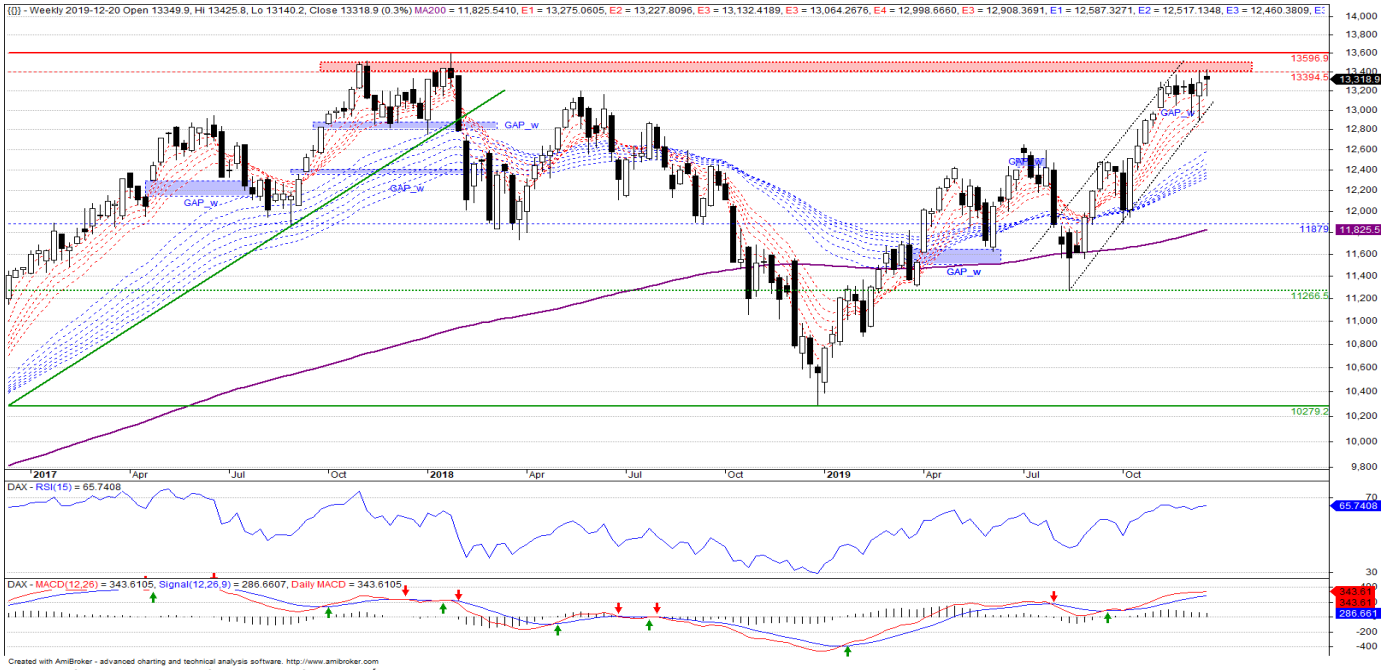
S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres tygodniowy świecowy.

Wsparciem na najbliższe dni jest 3183.63 i do tej wysokości indeks jest bezpieczny, jednakże negatywna dywergencja pomiędzy ceną, a dziennym RSI_d, wyprzedanie oraz tygodniowa luka hossy wskazująca na zbytni optymizm, zachęcają do realizacji zysków. Na uwagę zasługuje cykl futures, gdzie po zamknięciu grudniowej serii na historycznych szczytach, prawdopodobieństwo deprecjacji jest szczególnie wysokie. Na uwagę zasługuje sytuacja na wykresie bondów, które mają dogodny moment do wyprowadzenia wzrostowej fali, co mogłoby zachęcić do realizacji zysków na rynkach akcji.

DAX



Rysunek 5. DAX – wykres tygodniowy świecowy.

Przeciągająca się w czasie konsolidacja przygotowuje do mocniejszego ruchu wertykalnego, jednakże pozostawanie pod historycznymi szczytami zwiększa presję na zbudowanie podwójnego szczytu – formacji mogącej okazać się zwieńczeniem hossy na Deutsche Boerse. Ze względu jednak na przedłużającą się lokalną konsolidację outlook na DAX jest neutralny.

MSCI EM



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Utrzymanie lokalnego wsparcia związanego z podstawą okazałej, białej świeczki oraz zamknięcie tygodnia na najwyższym w tym roku poziome zachęca do dalszej zwyżki. Problemem w kontynuacji aprecjacji okazuje się strefa oporowa związana z 61.8% zniesienia bessy oraz lutowym denkiem ’18 r., zatem jak na razie outlook na MSCI EM jest neutralny.

US30Y BOND



Rysunek 7. US30Y BOND future – wykres dzienny świecowy .

Kontynuacja testu wraz z udaną obroną MA200_d motywuje do wzrostów i zaatakowania górnego ograniczenia średnioterminowego trójkąta. Struktura ta zbudowana jest na dziesięciomiesięcznej, wertykalnej fali zatem w przypadku wiarygodnego wybicia ww. formacji pojawiłby się pretekst do kontynuacji hossy w 2020 r.

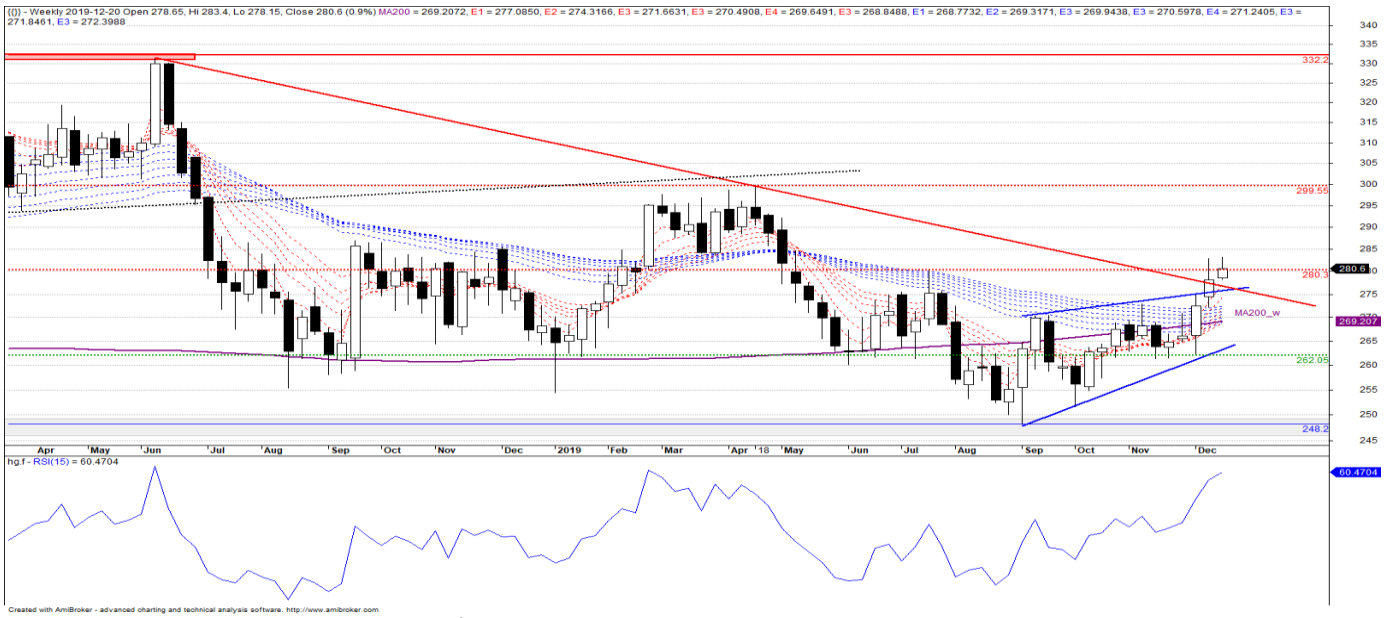
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Opór 3.877 został obroniony, pojawiły się nowe minima, zaś utrzymanie ceny close kolejny dzień poniżej MA200_d motywuje do zaatakowania dolnego ograniczenia kanału w ramach struktury INOUT. Oporem na najbliższe dni jest pułap 3.86close i do tej wysokości outlook na USDPLN pozostaje spadkowy.

Copper future



Rysunek 9. copper future – wykres tygodniowy świecowy

Kolejny raz utrzymane jest tygodniowe wsparcie, na wykresie nie pojawiły się podażowe struktury zaś wybicie trendu spadkowego nabiera na sile. Lokalnie brakuje testu wyłamanej linii trendu, niemniej jednak relacja ceny do EMA_w jak i tygodniowej dwusetki pozwala podtrzymać optymistyczny outlook na miedź.

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.