

poniedziałek, 30 grudnia 2019

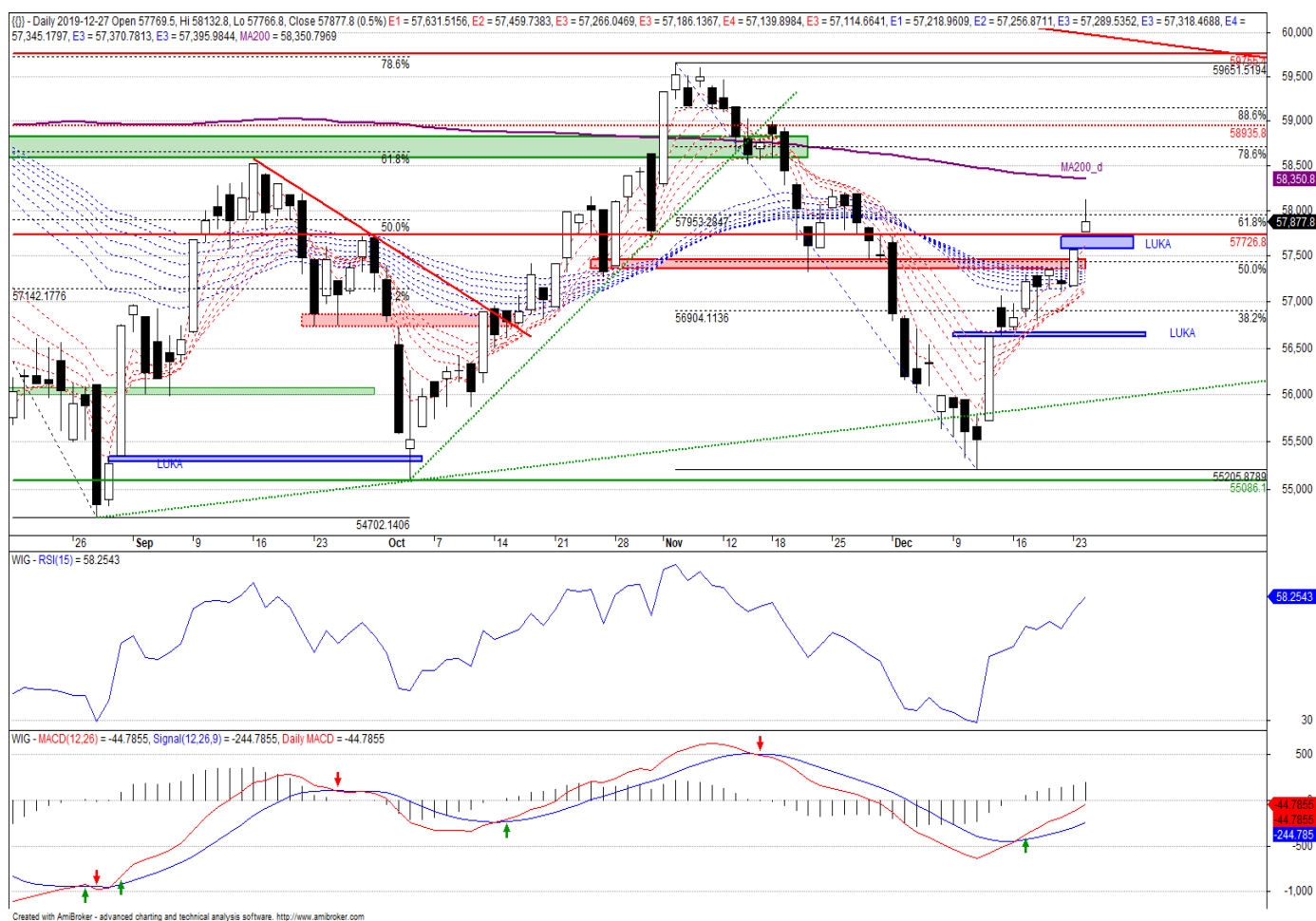
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG

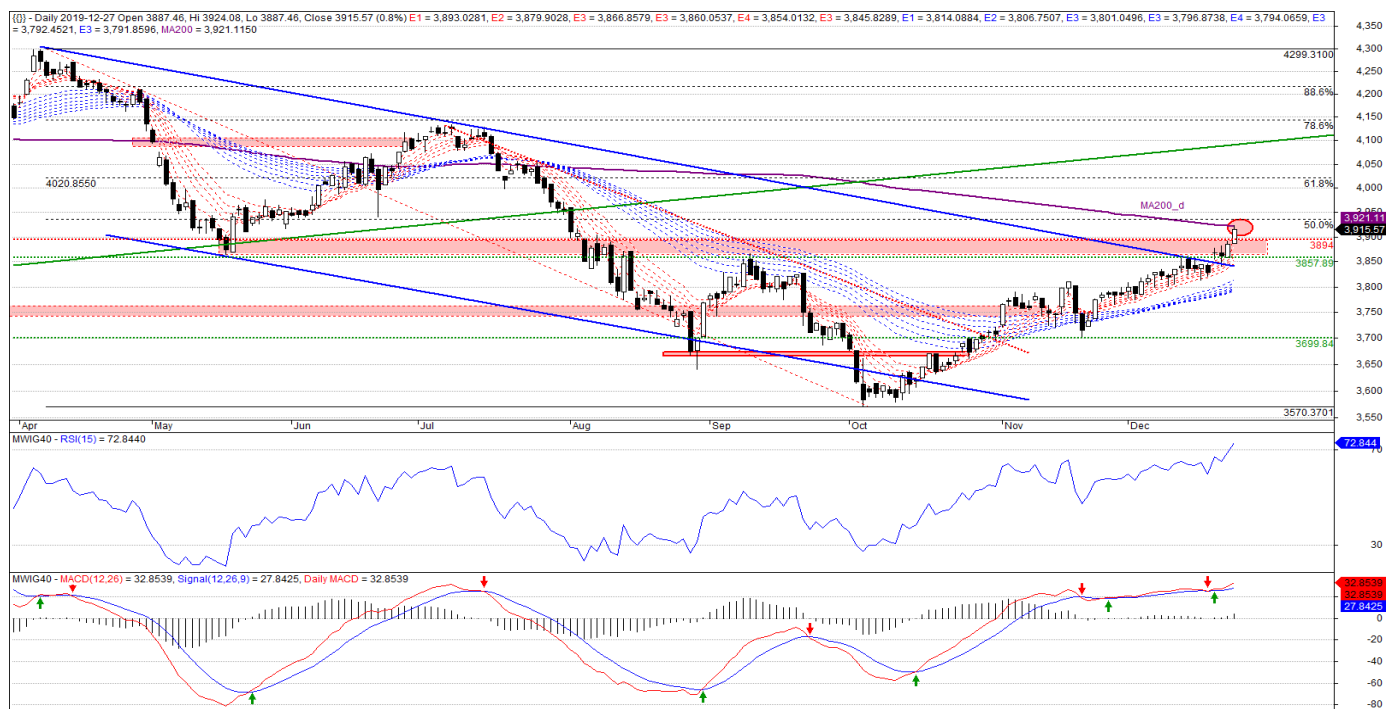


Rysunek 1. WIG – wykres dzienny świecowy.

Skrócony tydzień handlu oraz znikome obroty neutralizują wydzźwięk dwóch ostatnich sesji, podczas których WIG wspiał się na nowe grudniowe maksima. Abstrahując od wolumenów oraz faktu świątecznego okresu, na wykresie ukazała się kolejna luka hossy, której domknięcie jest wskazane do zbudowania wiarygodnego impulsu hossy – o ile takowa miałaby powstać po wygenerowaniu sygnału BUY by MA200_w. W przypadku niewypełnienia okna i dalszej ucieczki indeksu na północ, pojawiłaby się poważna skaza we wzrostowym układzie, co w konsekwencji powinno zakończyć się zatrzymaniem aprecjacji i ponowienia spadków w stronę 56.6k. Na uwagę zasługuje dotarcie benchmarku do kolejnej oporowej strefy zlokalizowanej przy 58000 – 58500, w której znajduje się dzienna dwusetka, 61.8% zniesienia listopadowo-grudniowych spadków oraz lokalna półka cenowa.

Od południa wyróżnia się pułap 57172 czyli podstawa zeszlutygodniowej białej świeczki o okazałym korpusie oraz MA200_w przebiegająca obecnie na wysokości 56.9k. Dla ujęcia krótkoterminowego kluczowy jest pierwszy z ww. poziomów i gdyby do piątku pułap ten został przeбит przez ceny intra, wówczas pojawiłby się trigger do spadków. Dla ujęcia średnioterminowego istotna jest tygodniowa dwusetka, od której próbuje uciec rynek zatem dopóki weekly close wypada powyżej 56900, dopóty WIG jest bezpieczny.

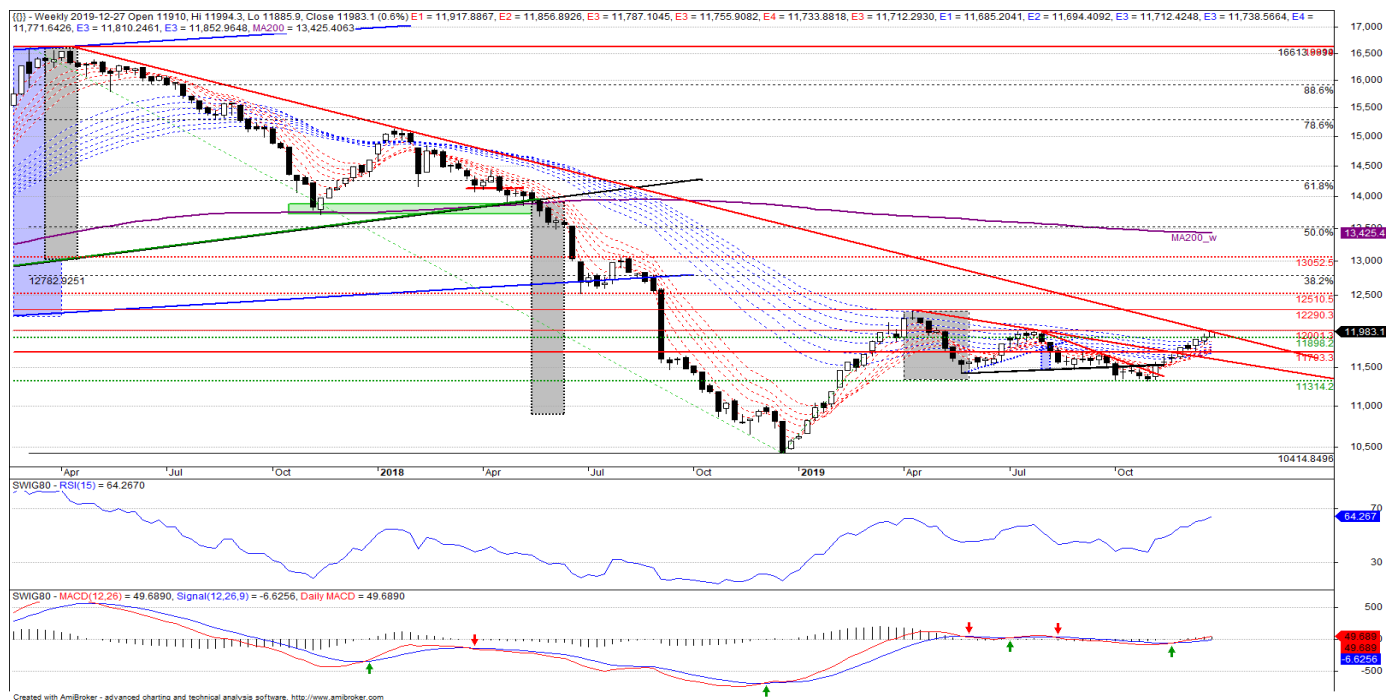
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres dzienny świecowy.

Nowe kilkumiesięczne maksima oraz okazała tygodniowa biała świeczka zachęcają do kontynuacji zwyżki powyżej oporu 4000 punktów. Przeszkodą w realizacji takiego scenariusza ma prawo okazać się MA200_d oraz dzienne wykupienie, jednakże dopóki bronione jest wsparcie przy 3857, dopóty kreski są na korzyść aprecjacji.

sWIG80

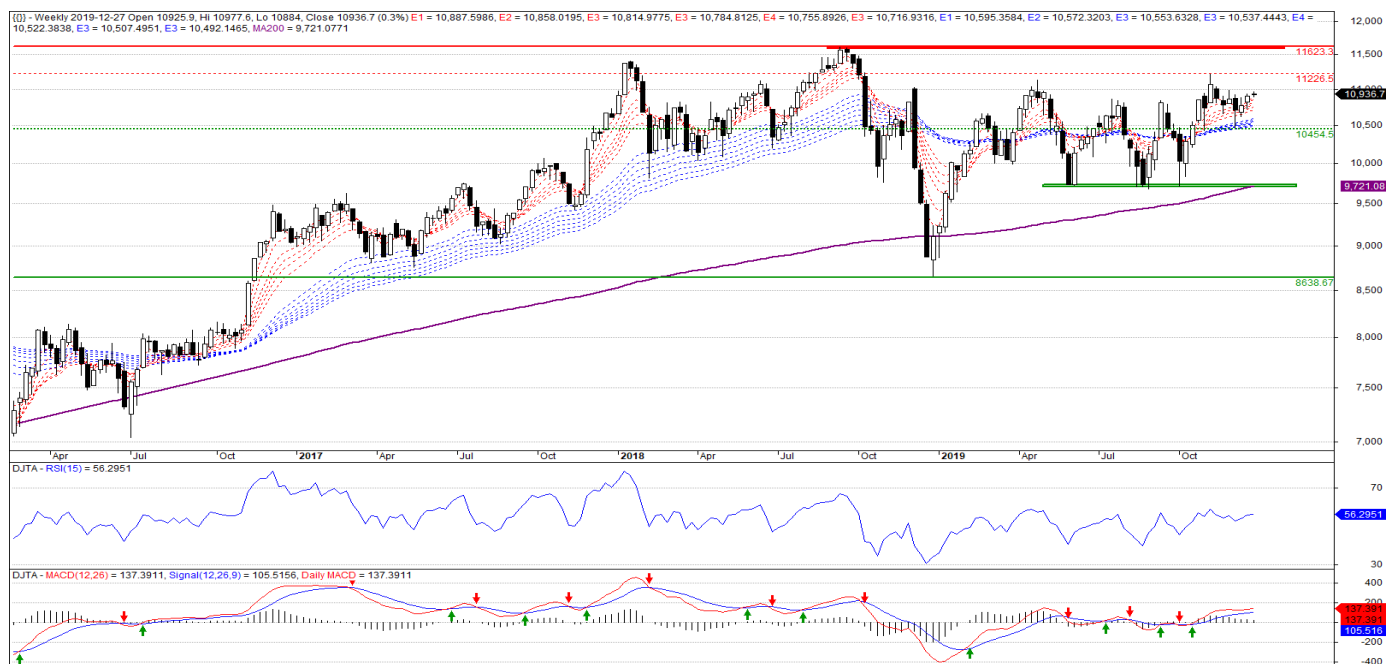


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Obecnie indeks mierzy się z silną strefą oporową związaną z układem tygodniowych EMA_w oraz linią trendu spadkowego. Lokalnie warunki są dogodne do dalszej zwyżki i podejścia pod tegoroczny sufit, a skoro momentum sprzyja wzrostom, to outlook na sWIG80 pozostaje wzrostowy, a wsparciem na najbliższe dni jest 11.7k i do tej wysokości benchmark jest bezpieczny.

Rynki zagraniczne

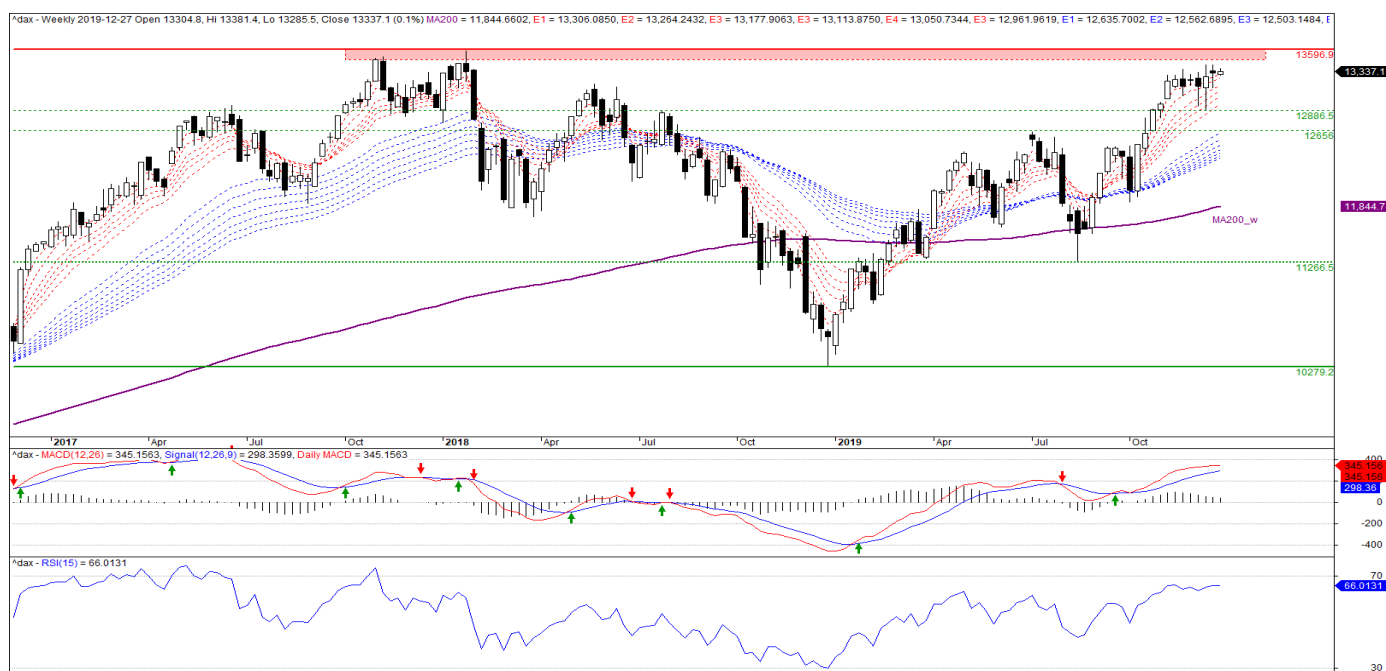
DJTA



Rysunek 4. DJTA - wykres tygodniowy świecowy.

Wprawdzie S&P500 przebywa na historycznych poziomach, to jednak biorąc pod uwagę strukturę DJTA oraz układ hossy na wykresie bondów, koncepcja rozciągniętej korekty nadal jest obowiązująca. Z punktu widzenia cyklu futures, wygaśnięcie grudniowych derywatów w szczytowej strefie generuje realne obawy o przecenę i spadki na Wall Street, stąd też konkluzja dla DJTA, DJIA czy S&P500 jest negatywna.

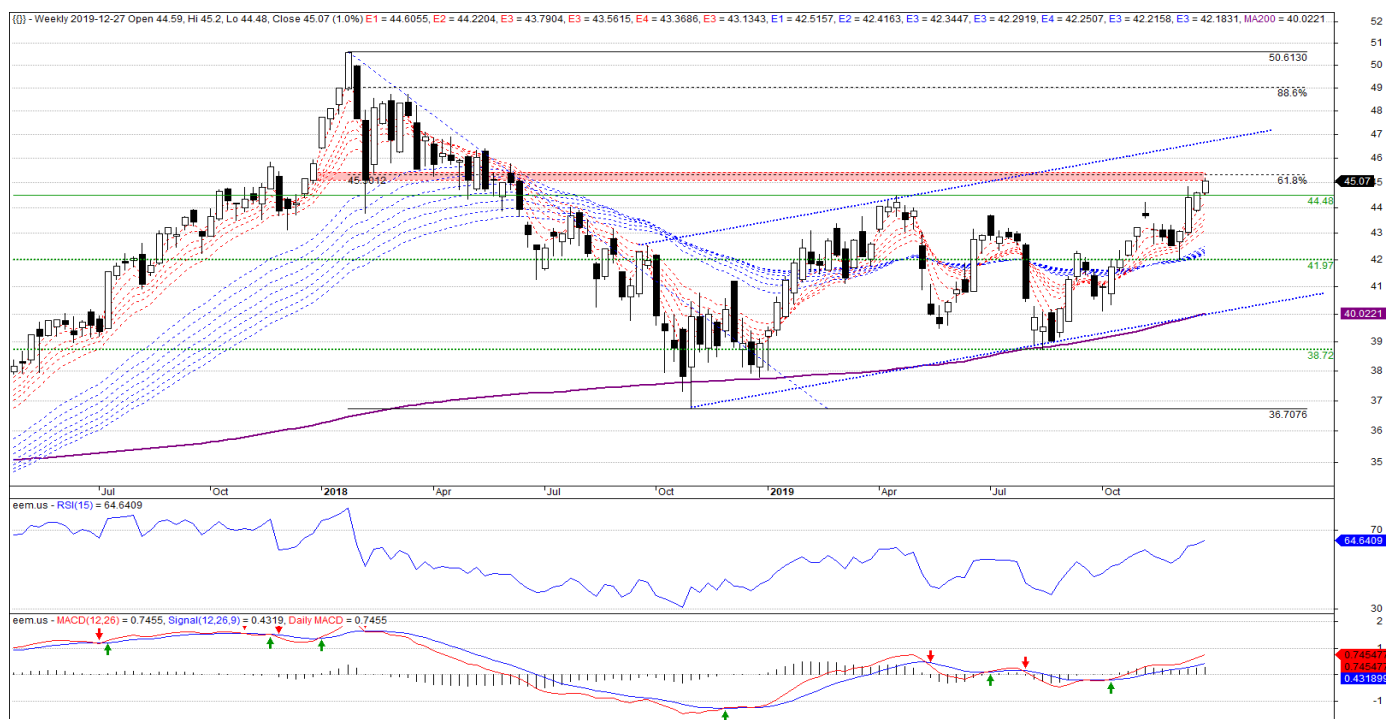
DAX



Rysunek 5. DAX - wykres tygodniowy świecowy.

Prawie dwumiesięczna konsolidacja pod historycznymi szczytami nie zmienia jak na razie długoterminowego Big Picture, w ramach którego DAX od 2018 r. przebywa wew. korekcyjnej struktury płaskiej. Lokalnie brakuje triggera do dalszej zwyżki, od południa bronione jest wsparcie 12.6k i do tej wysokości outlook na niemiecką Xetrę jest neutralny.

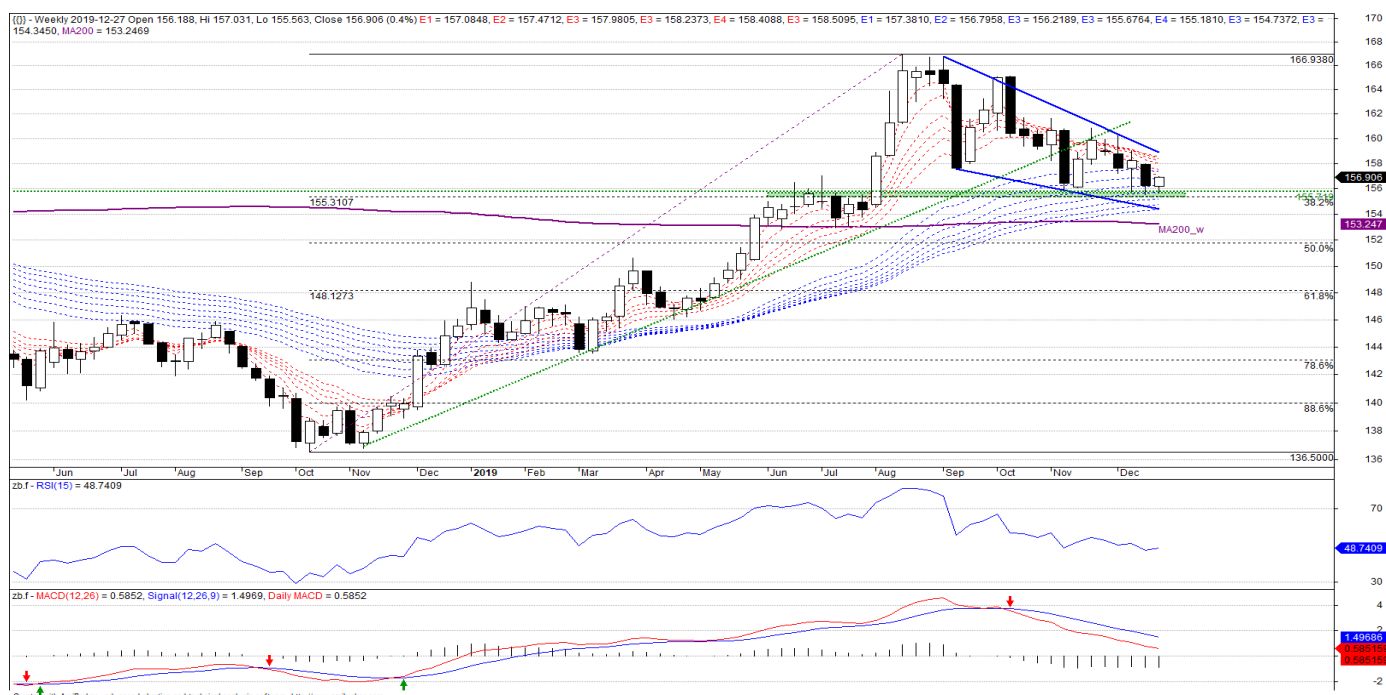
MSCI Emerging Markets



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Nowe tegoroczne maksima mobilizują do dalszej wyżki jednakże obecność oporowej strefy związanej z 61.8% zniesienia bessy oraz styczniowym ekstremum z 2018 r. mają prawo zatrzymać trwającą aprecjację. Na uwagę zasługuje poziom 41.97 czyli podstawa bieżącego swingu i dopóki tygodniowe close wypadnie powyżej grudniowego denka, dopóty MSCI EM ma zielone światło do kontynuacji aprecjacji.

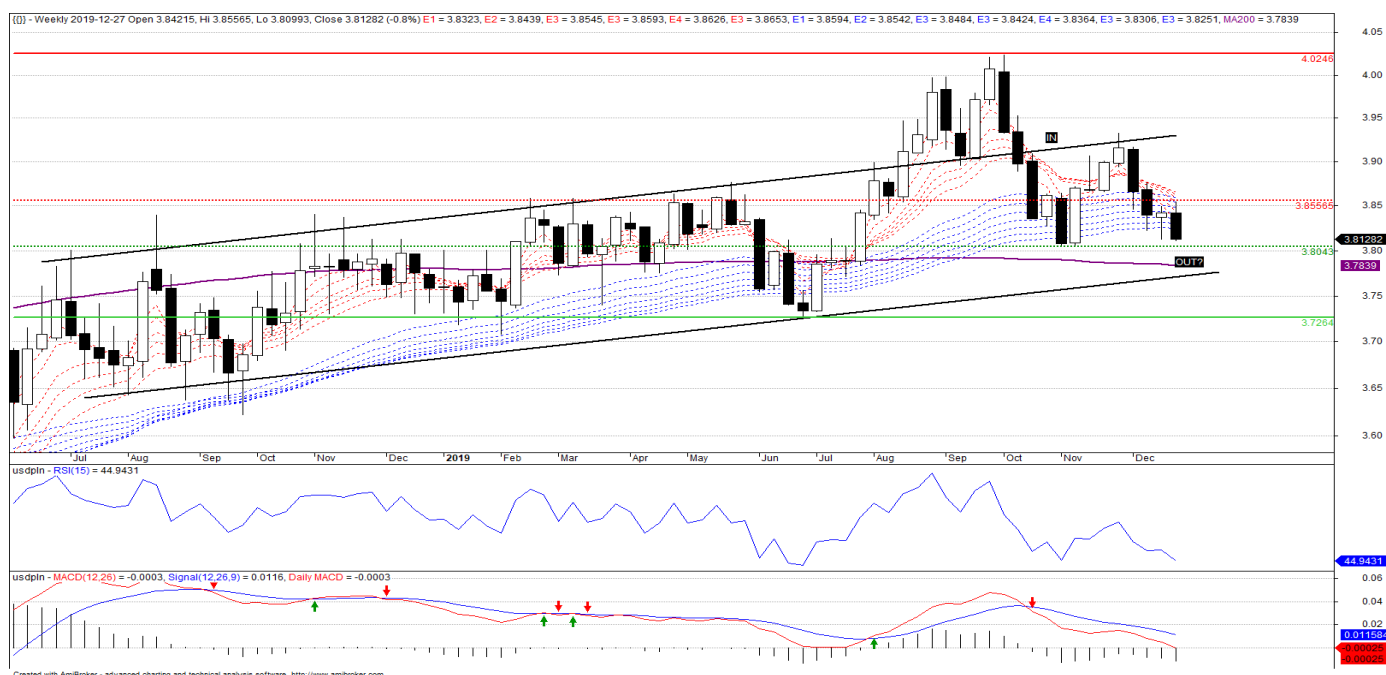
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Kilkumiesięczna konsolidacja przybrała postać klina, który osadzony jest na wertykalnej fali tworząc tym samym popytową formację zachęcającą do kontynuacji hossy w 2020 r. Zasięg ewentualnej wyżki wskazuje na możliwość zaatakowania górnego ograniczenia kanału wzrostowego przebiegającego na historycznie wysokich poziomach, stąd też outlook na 2020 r. jest pod znakiem byka.

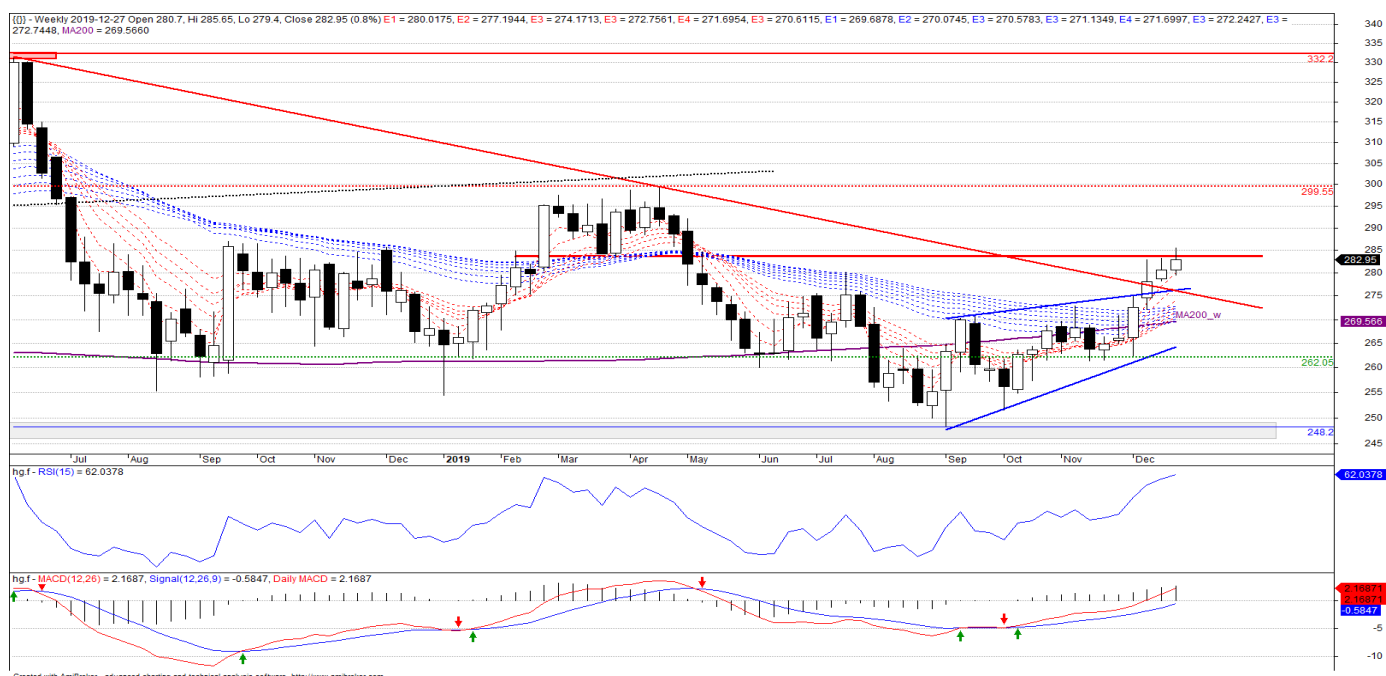
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Lokalnie cross USDPLN testuje kilkumiesięczne minima jednakże miejsca do dalszej deprecjacji w ramach kanału spadkowego jest jeszcze na tyle duże, iż spadkowy outlook jest podtrzymany. Oporem na najbliższe dni jest 3.855, bez wybicia którego kreski zachęcają do dalszej podróży na południe.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Lokalnie widoczne jest zatrzymanie w oporowej strefie, a tym samym ma prawo pojawić się korekcyjna zniżka w stronę wyłamanej linii trendu spadkowego. Tego typu test pozwoliłby ocenić na ile wiarygodne było grudniowe podbicie, gdyż na chwilę obecną BUY by MA200_w oraz ucieczka z trójkąta zachęca do kontynuacji wzrostów. Wsparciem dla miedzi jest pułap 262 i do tej wysokości outlook jest optymistyczny.

Źródło danych: stooq.pl, mStatica

Biuro Maklerskie 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 Gębał
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 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	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 Biuro Maklerskie mBanku działając w dobrej wierze, uważa za wiarygodne. Biuro Maklerskie mBanku nie gwarantuje jednak dokładności, kompletności ani trafności tych informacji. Biuro Maklerskie 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.