mBank Biuro maklerskie

poniedziałek, 27 stycznia 2020

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

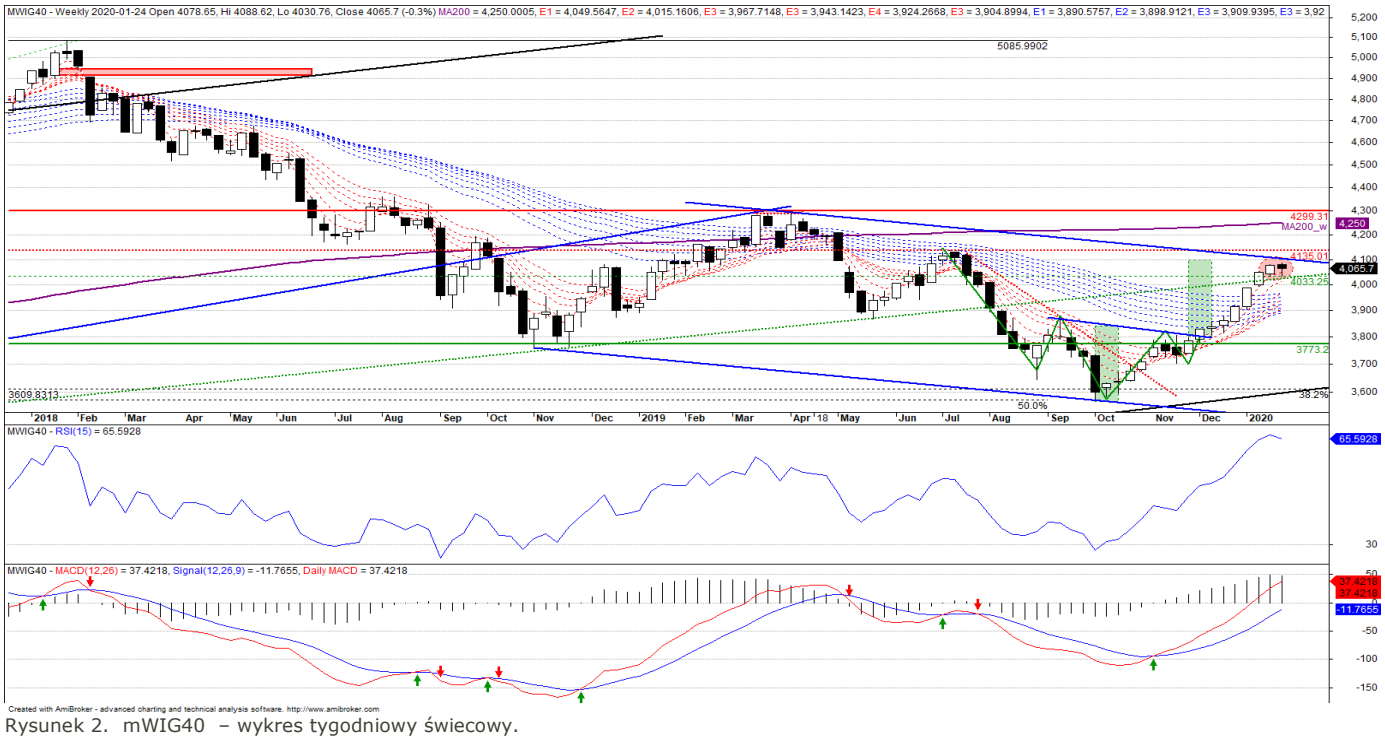
Indeks Cenowy



Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Indeks Cenowy wprawdzie nie należy do grona kluczowych indeksów, jednakże jak pokazuje historia trudno o wiarygodne sygnały dla GPW bez potwierdzenia ze strony ww. benchmarku. Obecnie na uwagę zasługuje kilka ważnych, z punktu widzenia zmiany trendu, odczytów zarówno samego indeksu jak i indykatorów bazujących na nim. Po pierwsze Indeks Cenowy przedostał się nad dzienną dwusetkę zamykając tym samym sygnał powstały w maju 2017 r. Po drugie utworzył się tzw. overlap, a wraz z nim doszło do zbudowania pułapki bessy, na bazie której możliwe jest utworzenie nowego impulsu hossy. Po trzecie na wykresie tygodniowym rozbudowuje się struktura białych świeczek z okazałymi korpusami, dzięki którym trwająca zwyżka przybiera postać impulsu, a nie tylko rozbudowanej korekty. Kolejnym czynnikiem skłaniającym do optymistycznego zapatrywania się w długim terminie jest wybicie przez weekly close górnego ograniczenia średnich EMA_w, które wprawdzie nie wygenerowały jeszcze sygnału kupna, jednakże jak pokazuje historia z drugiej połowy 2013 r. wykonany został ważny krok w stronę zmiany trendu. Reasumując zachowanie się Indeksu Cenowego pozwala na optymistyczne zapatrywanie się na 2020 r. i chociaż lokalnie nie można wykluczyć pojawienia się korekt płaskich, czy też w postaci zygzaków, to jednak wydarzenia ostatnich tygodni napawają pozytywnie na bieżący rok.

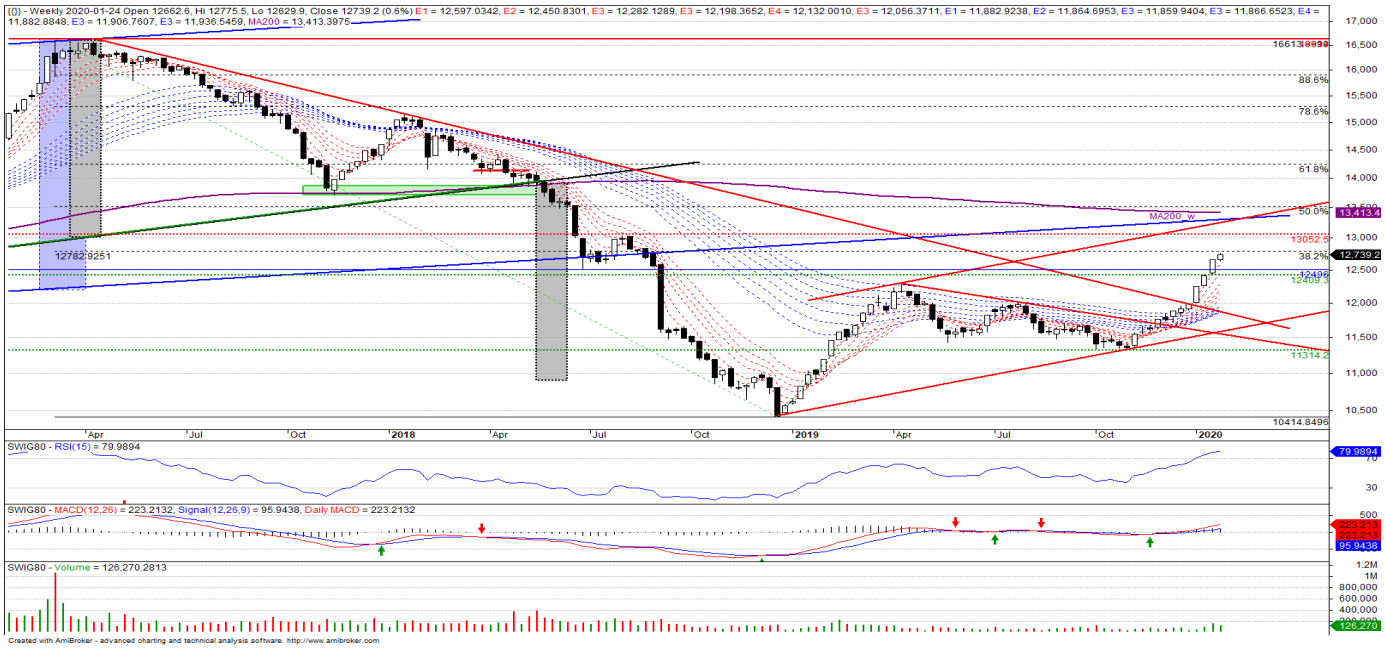
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Lokalny odczyt wskaźników impetu zachęca do przeprowadzenia korekty spadkowej. Ku takim wnioskom skłania także wyjście cen dołem z klina, przerwanie podstawy tygodniowej świeczki 4033 oraz wykonanie zasięgu wzrostów liczonego wg struktury z okresu sierpień-listopad 2019 r. Czynnikiem podażowym ma prawo okazać się górne ograniczenie ewentualnego kanału spadkowego, dlatego też konkluzja dla mWIG40 w krótkim terminie jest spadkowa.

sWIG80

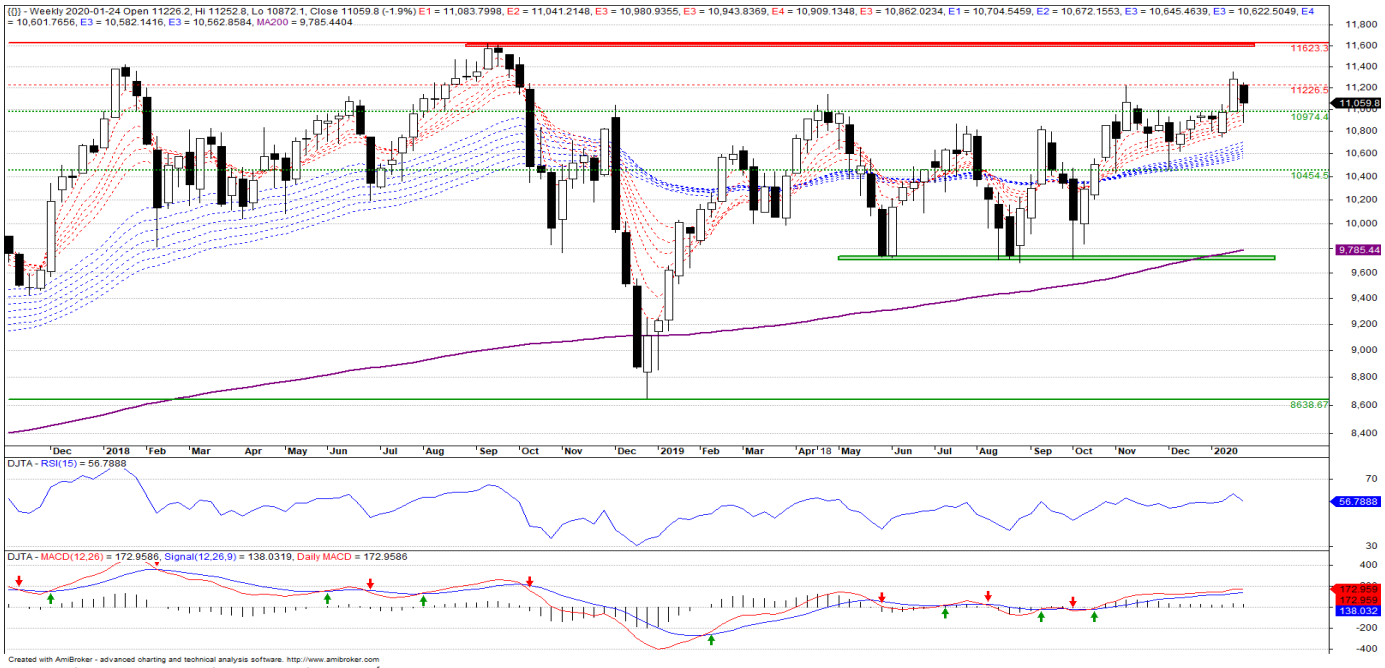


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Indeks pokonał barierę bessy, czyli zdołał zyskać więcej niż 20% od ostatniego, długoterminowego dna. Z akademickiego punktu widzenia pojawił się zatem sygnał hossy, który wspierany jest przez układ tygodniowych świeczek jak i EMA_w – średnie te wygenerowały sygnał kupna w średnim terminie. Lokalnie możliwe jest cofnięcie się benchmarku nawet w okolice wyłamanej linii trendu spadkowego jednakże dopóki tygodniowe close wypada powyżej 11.3k, dopóty indeks jest bezpieczny.

Rynki zagraniczne

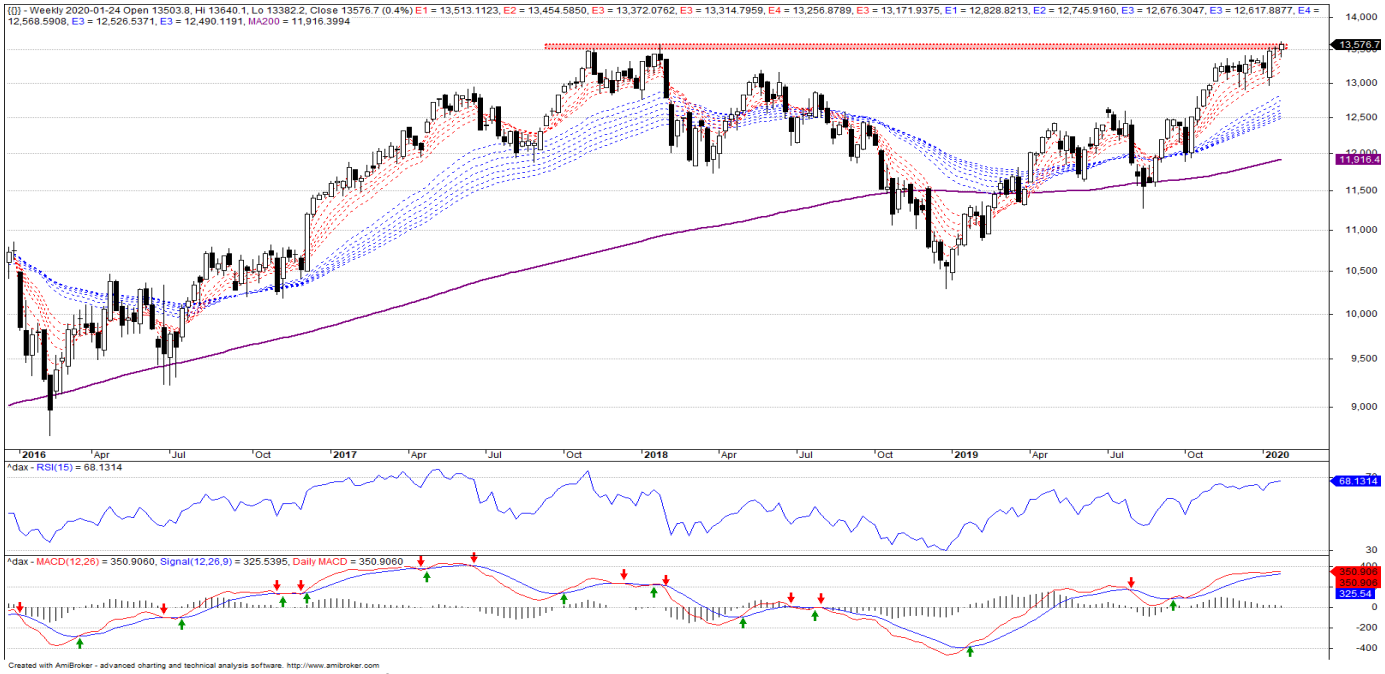
DJTA



Rysunek 4. DJTA - wykres tygodniowy świecowy.

Zarówno DJTA jak i Russell2000 wciąż nie potwierdzają historycznych szczytów w wykonaniu DJIA czy S&P500. Na wykresie transportowego benchmarku można doszukać się fałszywego wybicia lokalnych ekstremów oraz przełamanie lokalnego wsparcia białej świeczki, przez co generowany jest sygnał sprzedaży. Na uwagę zasługują sygnały typu SELL wygenerowane przez wskaźniki impetu zarówno dla DJTA jak i S&P500, dlatego też konkluzja jest negatywna.

DAX



Rysunek 5. DAX – wykres tygodniowy świecowy.

Ryzyko utworzenia się długoterminowego, podwójnego szczytu ze względu na pułapkę hossy, staje się coraz bardziej realne. Lokalnie sytuacja techniczna pozostaje jednak stabilna ze względu na wydłużającą się konsolidację, dlatego też na chwilę obecną outlook na niemiecką Xetrę pozostaje neutralny.

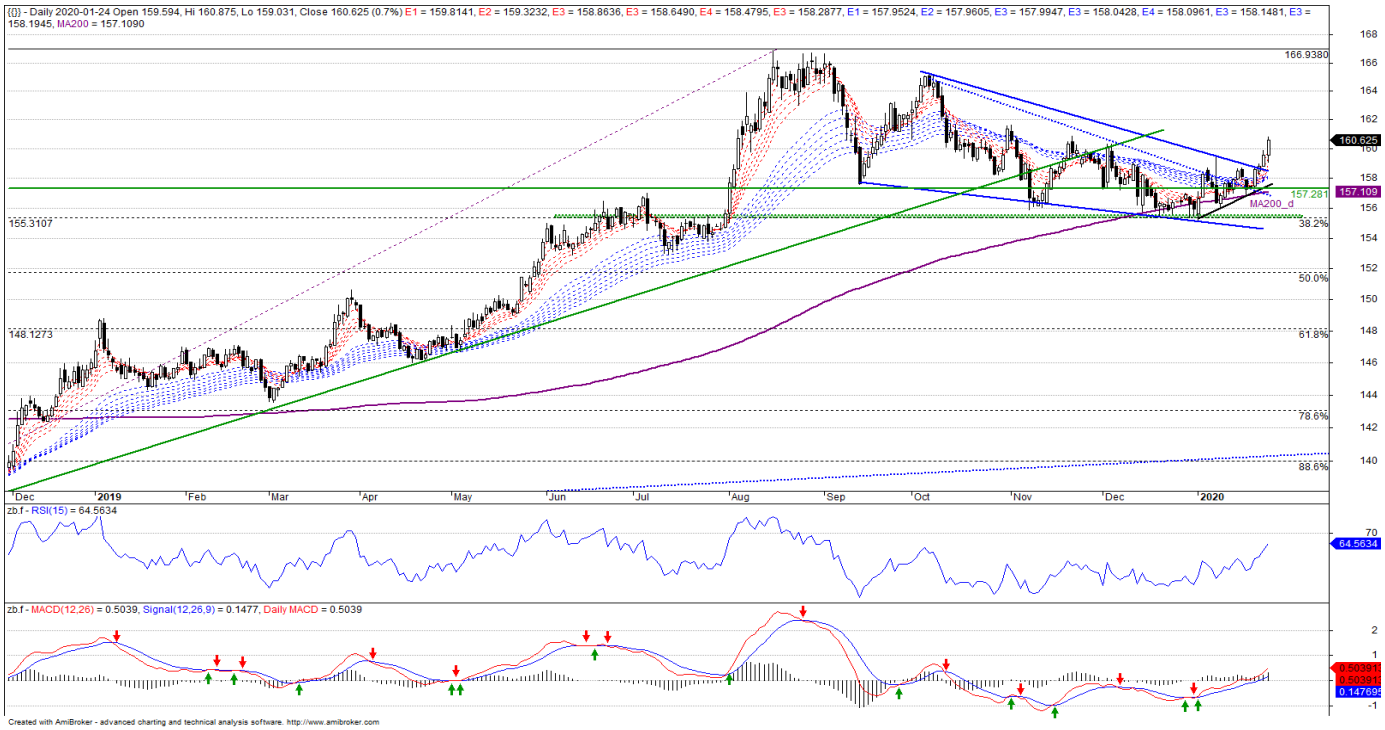
Bovespa



Rysunek 6. Bovespa – wykres tygodniowy świecowy.

Indeks dotarł do poziomu, dla którego wew. zniesienia Fibonacciego pokrywają się z kluczowymi ekstremami trwającej od 2016 roku zwyżki, co inklinuje możliwość wykończenia impulsu hossy i pojawienia się korekty. Długoterminowy klin z podstawą przy 37k stanowi potencjalny magnes dla niedźwiedzi, jednakże sygnału końca hossy jak na razie nie widać. Nie oznacza to jednak, że w krótkim terminie benchmark ma zielone światło do wzrostów, gdyż w ostatnich dniach pojawiła się negatywna dywergencja RSI_d zachęcająca do pojawienia się spadkowej fali, dlatego też outlook na Bovespę jest spadkowy.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres dzienny świecowy .

Wybicie się cen górą z trójkąta, po wcześniejszym wielokrotnym przetestowaniu dziennej dwusetki, zachęca do kontynuacji wzrostów i zbudowania nowego impulsu hossy. Na wykresie tygodniowym pojawiła się biała świeczka z okazałym korpusem o podstawie 157.28, która to stanowi kluczowe wsparcie na ostatnie dni stycznia. W długim terminie nadrzędną strukturą pozostaje kanał wzrostowy, w ramach którego Bondy poruszają się od ponad 30 lat, zatem outlook na obligacje pozostaje wciąż byczy.

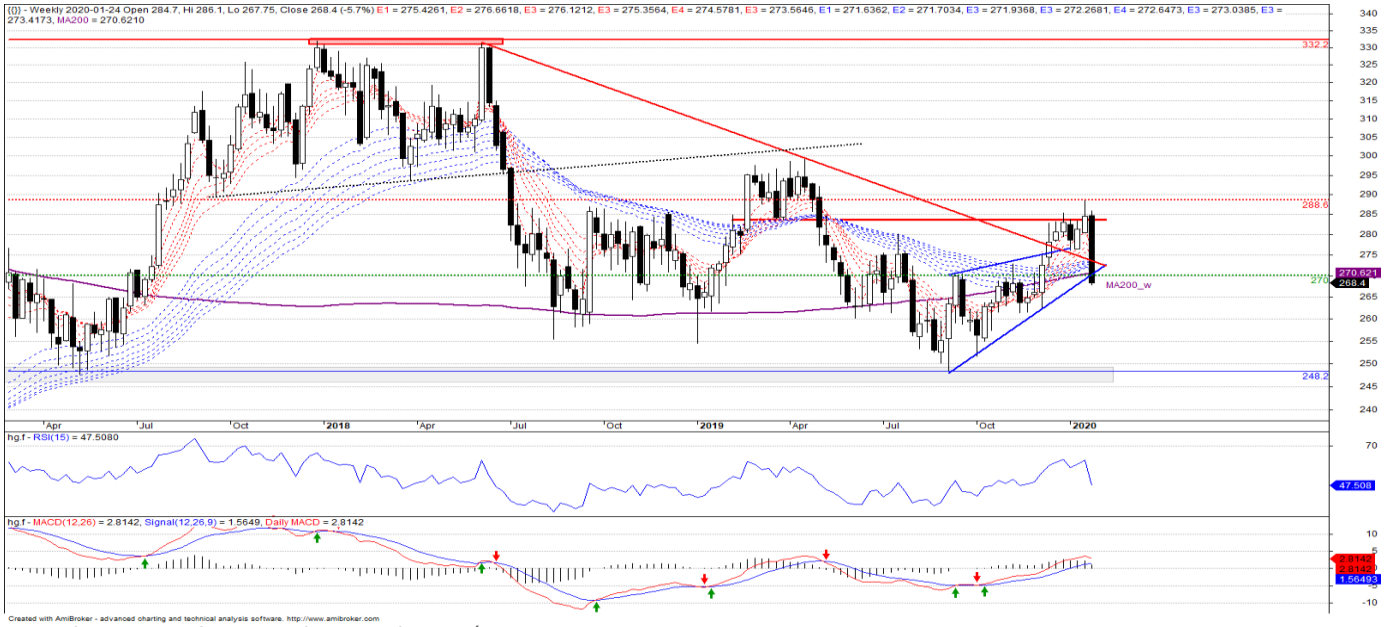
Indeks PLN



Rysunek 8. Indeks PLN – wykres tygodniowy świecowy

Zarówno na wykresie EURPLN jak i USDPLN pojawiły się zachęty do dalszej aprecjacji euro czy dolara, na co wskazuje także słabość Indeksu PLN. Wskaźnik zatrzymał się w oporowej strefie związanej z EMA_w, wew. linią trendu i MA200_w. Oporem na najbliższe dni jest 71.82 i do tej wysokości outlook na PLN jest negatywny.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Skala tygodniowej deprecjacji jest największa od ponad 4 lat i nie wykluczone, że jest to trigger do zaatakowania zeszłorocznej podłogi. Lokalnie doszło do przerwania ruchomych wsparć (MA200_d, MA200_w, EMA_w) jak i powrotu cen pod linię trendu spadkowego, zaś na wykresie pojawiła się podażowa świeczka, która wraz ze styczniowym sufitem wyznacza strefę 286 – 288.6, do wysokości której outlook na miedź jest negatywny.

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 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 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 zobowiązane 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.