

poniedziałek, 10 lutego 2020

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



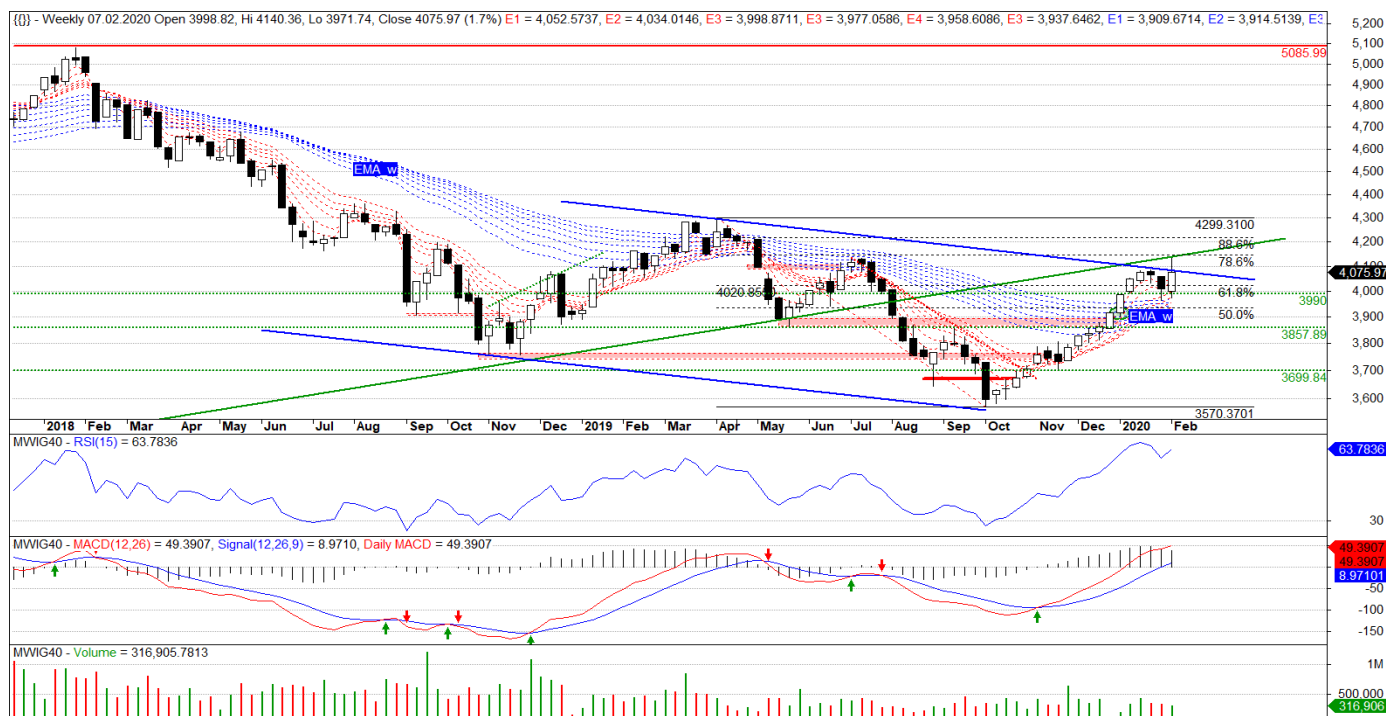
Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Powrót indeksu szerokiego rynku nad tygodniową dwusetkę wpisuje się w dotychczasowy schemat, w ramach którego po przełamaniu MA200_w spadki nad Wisłą ustają i pojawia się popytowa kontra. Ta z ostatnich dni okazała się najmocniejsza na przestrzeni ostatnich kilkunastu miesięcy, a wybiecie pułapu 58187 punktów, czyli sufitu czarnej świeczki z okazałym korpusem, stanowi pretekst do kontynuacji aprecjacji w kolejnych dniach lutego. Problemem dla byków może okazać się kwestia niedomkniętej, dziennej luki hossy rozciągającej się na wysokości 56867 – 57035, a jak pokazuje historia, to bez wypełnienia takiego okna trudno będzie zbudować wiarygodną falę hossy. To znów oznaczałoby, że WIG stoi przed możliwością wyprowadzenia kontry na północ jednakże w ograniczonej skali – chyba, że zdoła w najbliższych dniach domknąć ww. strukturę GAP.

Z punktu widzenia średnich EMA_w, wciąż nie doszło do zanegowania podaży sygnałów, a tym samym trudno o optymistyczne wnioski w średnim czy też długim terminie. Nie można wykluczyć, że sygnał BUY by EMA_w pojawi się np. w lutym, jednakże na chwilę obecną takowego nie ma, a tym samym niedźwiedzie mają prawo czuć się zmotywowane do podjęcia kolejnej próby wyjścia dołem z formacji trójkąta. Struktura ta przygotowuje rynek do większej zmienności i uformowania się wertykalnej fali, jednakże o jej kierunku zadecyduje to, w jaki sposób WIG wybieje się z ww. trójkąta.

Mając jednak na uwadze sygnał BUY by SowC (wybiecie sufitu czarnej świeczki o okazałym, tygodniowym korpuse) oraz powrót WIGu nad MA200_w, do wysokości 56340 punktów outlook na indeks pozostaje optymistyczny.

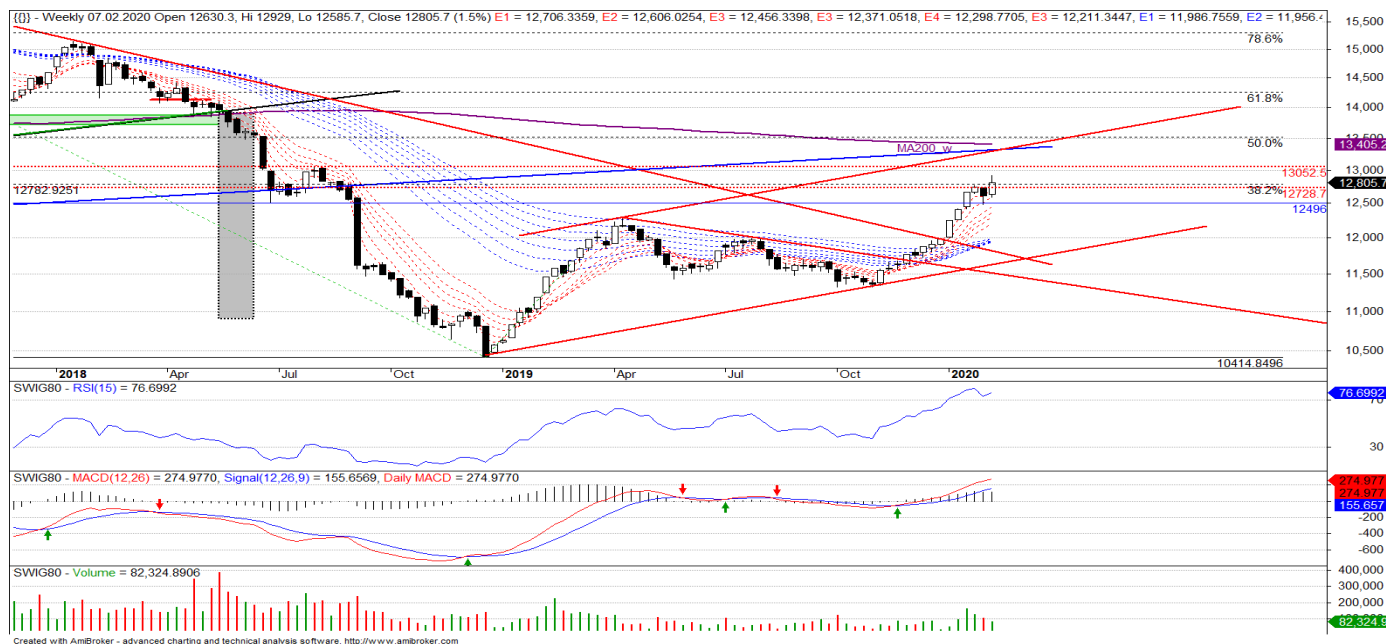
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Ponowne problemy popytu w oporowej strefie wyznaczonej przez przełamaną w sierpniu linię trendu wzrostowego oraz przez górne ograniczenie kanału spadkowego, ma prawo zniechęcić do kontynuacji wzrostów w dotychczasowym tempie. Na uwagę zasługuje utrzymywanie się indeksu nad wiązką EMA_w, co korzystnie wpływa na ocenę techniczną indeksu w średnim terminie, jednakże lokalnie pojawia się presja korekcyjna, a tym samym outlook na mWIG40 staje się neutralny.

sWIG80

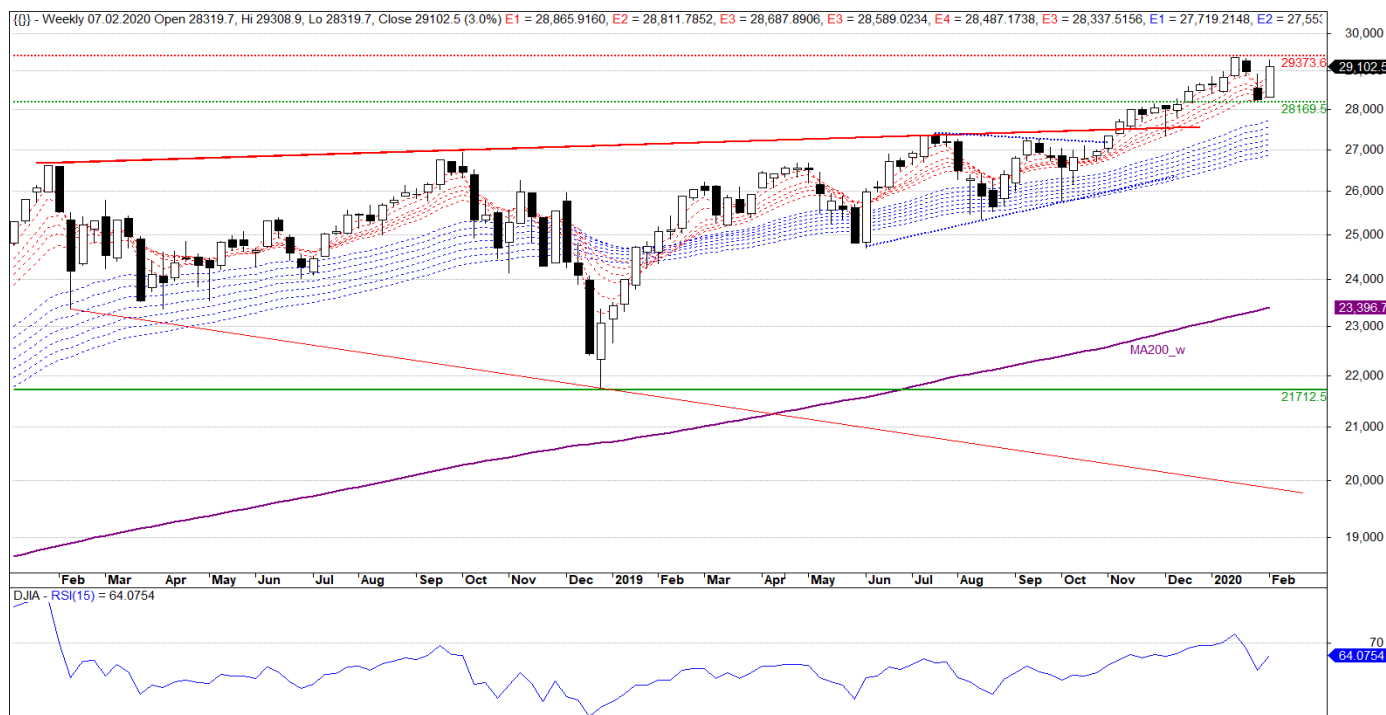


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Lokalnie pojawiły się oznaki słabnącego impetu wzrostów, co może niekorzystnie wpłynąć na lokalne zachowanie się indeksu, a tym samym rośnie presja korekcyjna. Nadal możliwe jest cofnięcie się benchmarku nawet w okolice wyłamanej linii trendu spadkowego, czyli w okolice 11.8k jednakże sygnał hossy związany z oddaleniem się o ponad 20% od długoterminowego dna nadal jest nadrzędny dla benchmarku i stanowi powód byczego zapatrywania się indeks w średnim terminie. Wsparciem dla sWIG80 jest ostatnie denko 12471 i do tej wysokości indeks jest bezpieczny.

Rynki zagraniczne

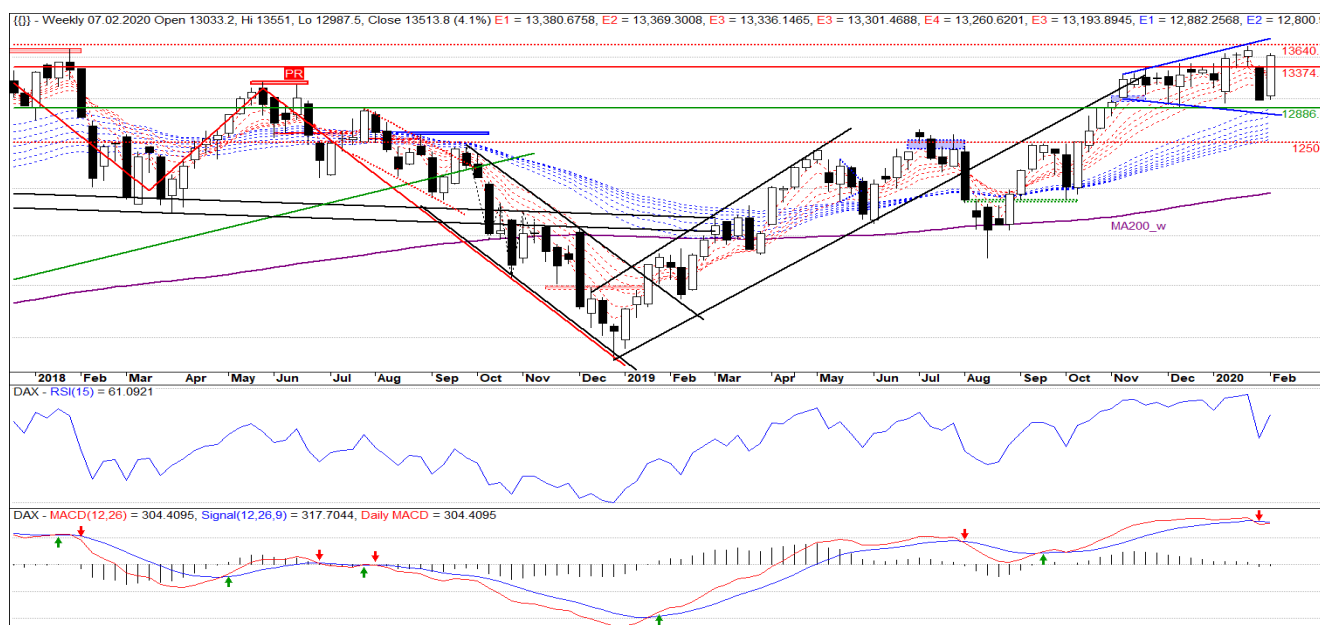
DJIA



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>
Rysunek 4. DJIA - wykres tygodniowy świecowy.

Zanegowanie lokalnej formacji G&R oraz uformowanie białej świeczki z okazałym korpusem, zachęca do kontynuacji zwyżki. Bliskość historycznych szczytów oraz utrzymujący się trend wzrostowy wciąż preferuje byki, a tym samym dopóki bronione jest wsparcie przy 28.1k, dopóty outlook jest na korzyść kontynuacji aprecjacji.

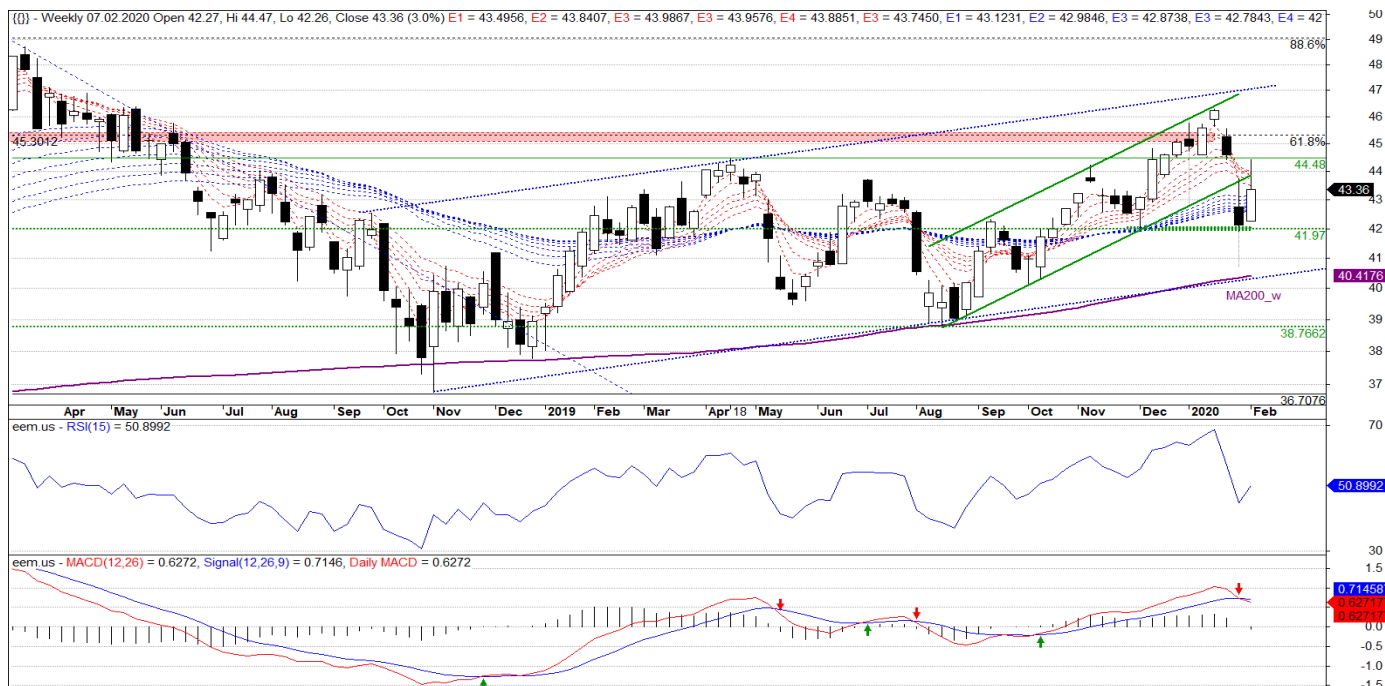
DAX



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>
Rysunek 5. DAX - wykres tygodniowy świecowy.

Indeks nadal pozostaje pod wpływem podwójnego szczytu, jaki może się utworzyć w średnim terminie, o ile tylko dojdzie do wiarygodnego wygenerowania się sygnału sprzedaży. Na chwilę obecną DAX konsoliduje się wewnątrz rozszerzającego się trójkąta, a tym samym lokalnie brakuje triggera do wyprowadzenia wertykalnej fali, dlatego też outlook na niemiecką Xetrę pozostaje neutralny.

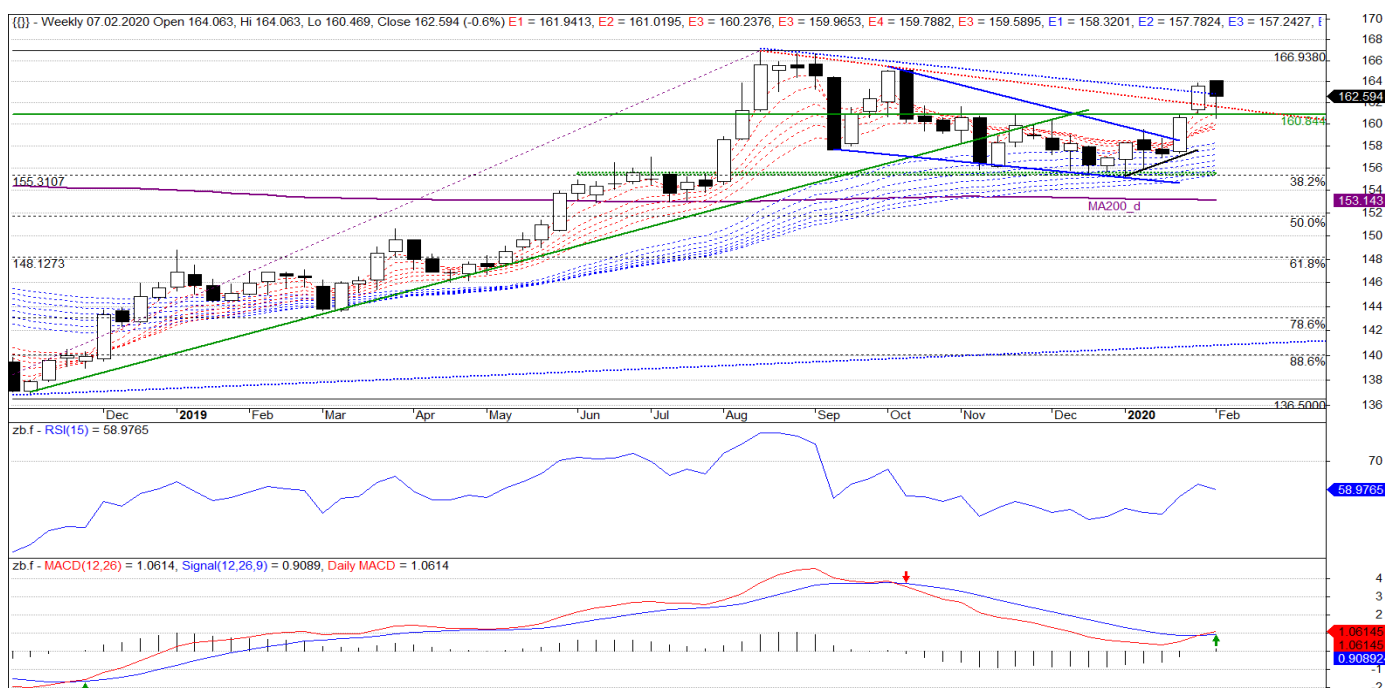
MSCI EM ETF



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Próba powrotu do wnętrza wybitego w styczniu średnioterminowego kanału ponownie okazała się nieudolna, zatem obawy związane z kontynuacją spadków pozostają realne. Wprawdzie na korzyść byków przemawia zatrzymanie ostatniej przeceny w strefie wsparcia związanej z grudniową podłogą, jednakże mając na uwadze, iż MSCI EM od października 2018 r. porusza się w ramach długoterminowego kanału, to nie można wykluczyć przetestowania jego dolnego ograniczenia, które pokrywa się z MA200_w.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy .

Naruszenie wsparcia 160.84 neutralizuje dotychczasowe sygnały kupna, a tym samym rośnie presja na ponownie spadkowej fali. W długim terminie nadrzędny pozostaje trend wzrostowy, w ramach którego poruszają się bondy, jednakże lokalnie outlook jest neutralny ze wskazaniem na korektę.

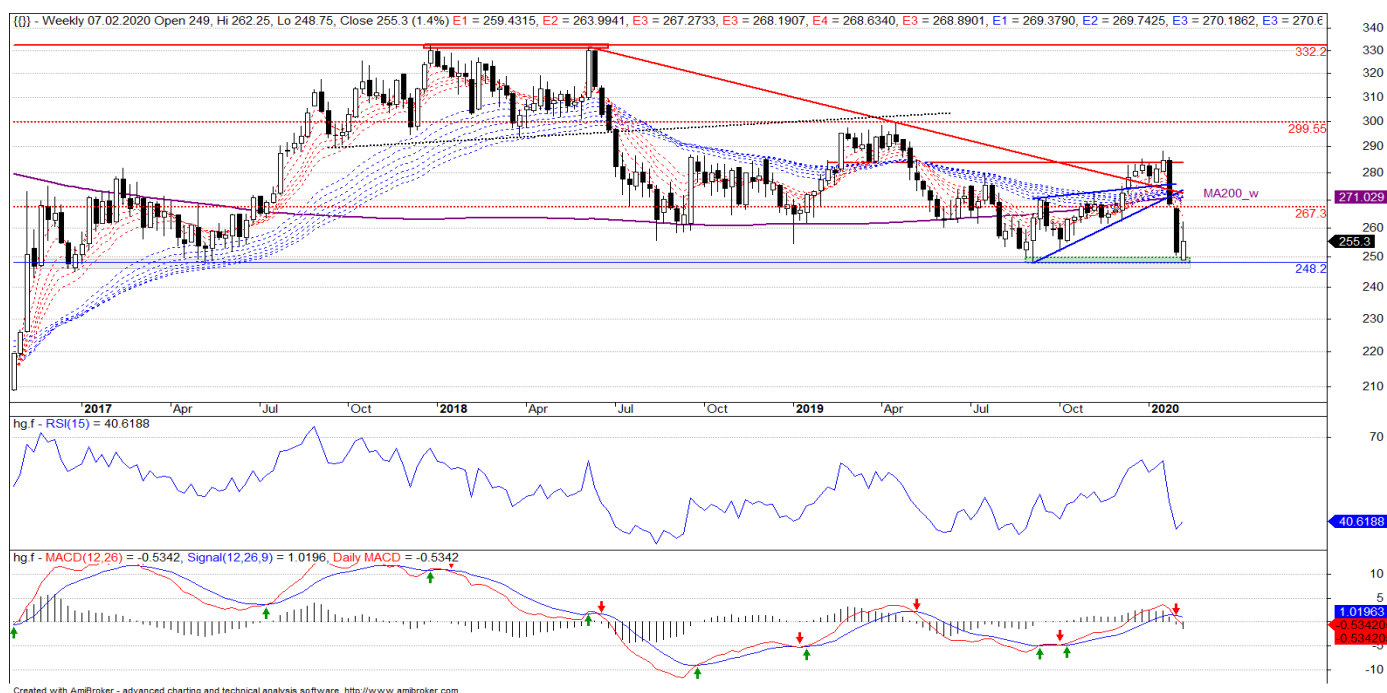
EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres tygodniowy świecowy

Odpadnięcie od oporowej strefy stanowiło pretekst do zaatakowania strefy wsparcia związanej z białą świeczką i ze względu na przebicie się EURPLN przez 4.2538 pojawił się kolejny sygnał sprzedaży. Oporem na najbliższe dni jest 4.307 i dopóki ww. cross przebywa poniżej niego, dopóty kreski są na korzyść umocnienia się złotego względem euro.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Odbicie od strefy wsparcia okazało się nieco słabe aby uznać je za wiarygodny sygnał do zmiany trendu. Kluczowy opór ważny w pierwszym tygodniu lutego 267.3 nie został wybity, zaś EMA_w wygenerowały sygnał sprzedaży, który zwiększa ryzyko przełamania przez miedź długoterminowej strefy obrony wyznaczonej przez minima z okresu 2017 – 2019 r.

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 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 liczbowo 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 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 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.