

poniedziałek, 17 lutego 2020

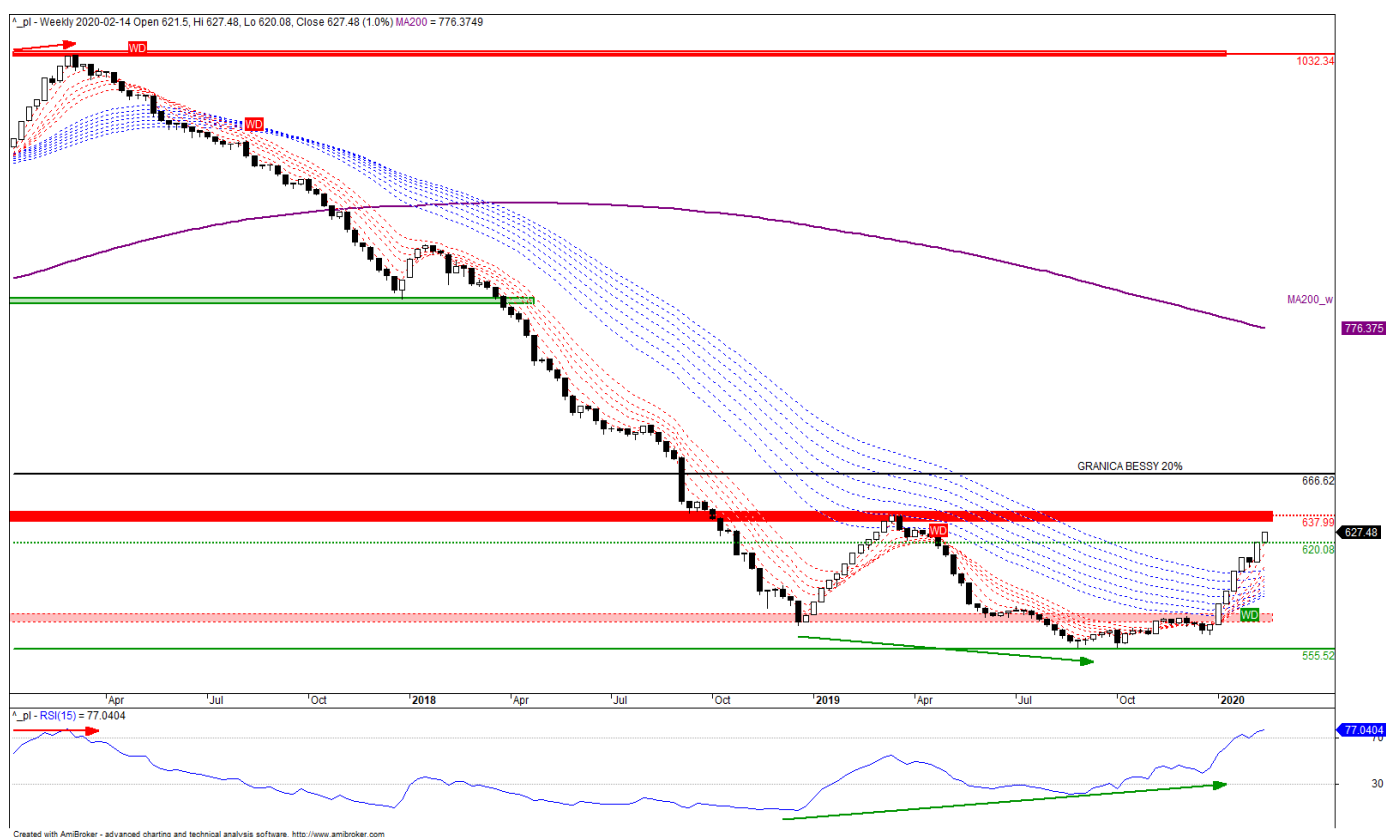
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

Indeks Cenowy



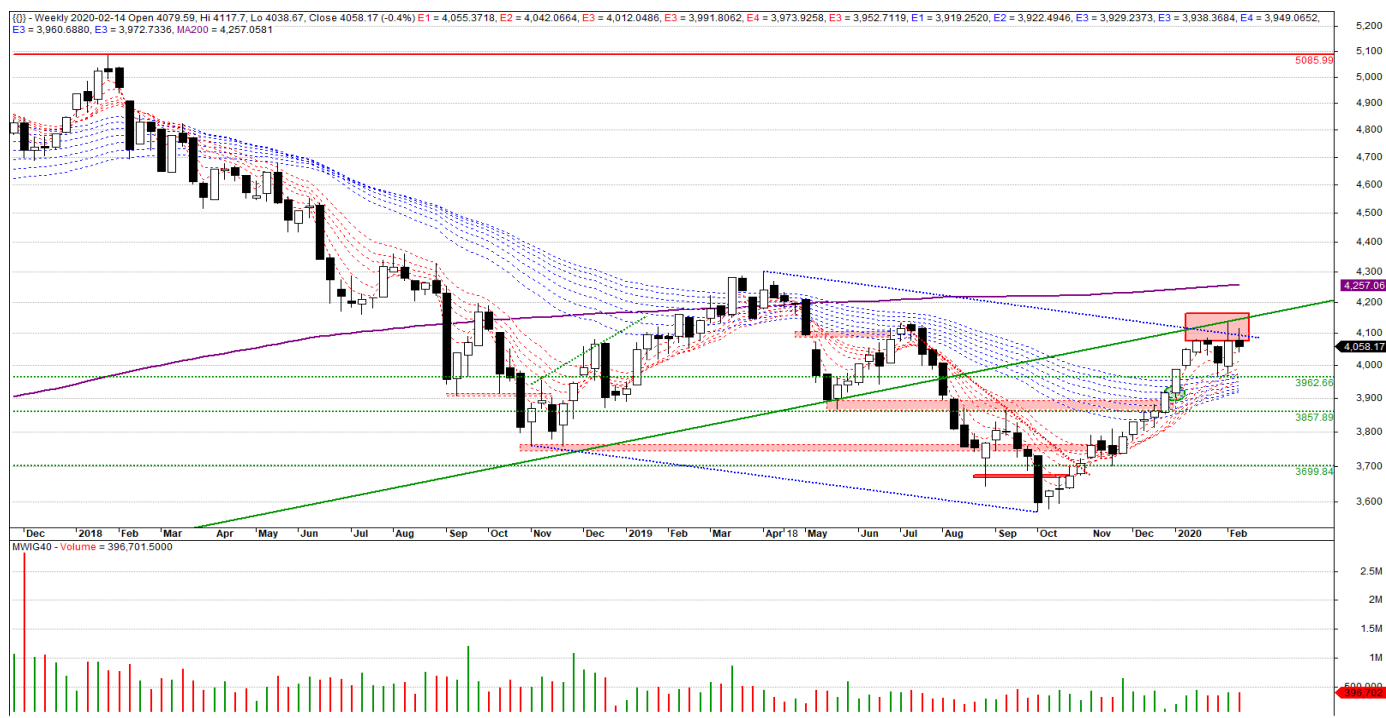
Rysunek 1. Indeks Cenowy – wykres tygodniowy świecowy.

Od ponad czterech tygodni Indeks Cenowy przebywa powyżej średnich EMA_w, które wprowadzie pozostają wewnątrznie ułożone tak, jak podczas bessy przysłało, to jednak przebiecie się benchmarku nad jej północną część zachęca do kontynuacji wzrostów. Na uwagę zasługuje sekwencja tygodniowych świeczek o okazałych, białych korpusach (SowC), której utrzymanie w kolejnych miesiącach 2020 r. mogłoby przyczynić się do zanegowania negatywnego układu ekstremów, jaki wciąż widać na wykresie. Do najbliższego istotnego pozostało nieco ponad 10 punktów co przy obecnej zmienności oznacza, że jeszcze w tym miesiącu Indeks Cenowy może zmierzyć się z ww. oporem. Ewentualne wyłamanie 637 stanowiłoby pretekst do kontynuacji aprecjacji i do zmiany długoterminowego rozkładu sił na wykresie.

Z geometrycznego punktu widzenia na uwagę zasługuje poziom 666 stanowiący matematyczną granicę pomiędzy rynkiem byka, a niedźwiedzia. Jak pokazuje historia, w zdecydowanej większości przypadków, a w ostatnich dwóch dekadach w 100%, wzrost ww. benchmarku o ponad 20% od dna bessy stanowiło zapowiedź kontynuacji wzrostów w średnim czy też długim terminie.

Obecnie Indeks Cenowy jest wykupiony i w przypadku zaatakowania ww. oporów bez wykonania solidnego odpoczynku, pojawi się ryzyko fałszywego wybiecia, a wraz z układem FAKE wzrosłaby presja na spadki i powrót do bessy. Na chwilę obecną brakuje jednak sygnałów sprzedaży, zaś impet jest wciąż na tyle okazały, iż z punktu widzenia analizy technicznej wciąż zapalone jest zielone światło do dalszych wzrostów. Wsparciem na ten tydzień jest denko białej świeczki 620 i dopóki ww. benchmark zamyka się powyżej, dopóty outlook pozostaje optymistyczny.

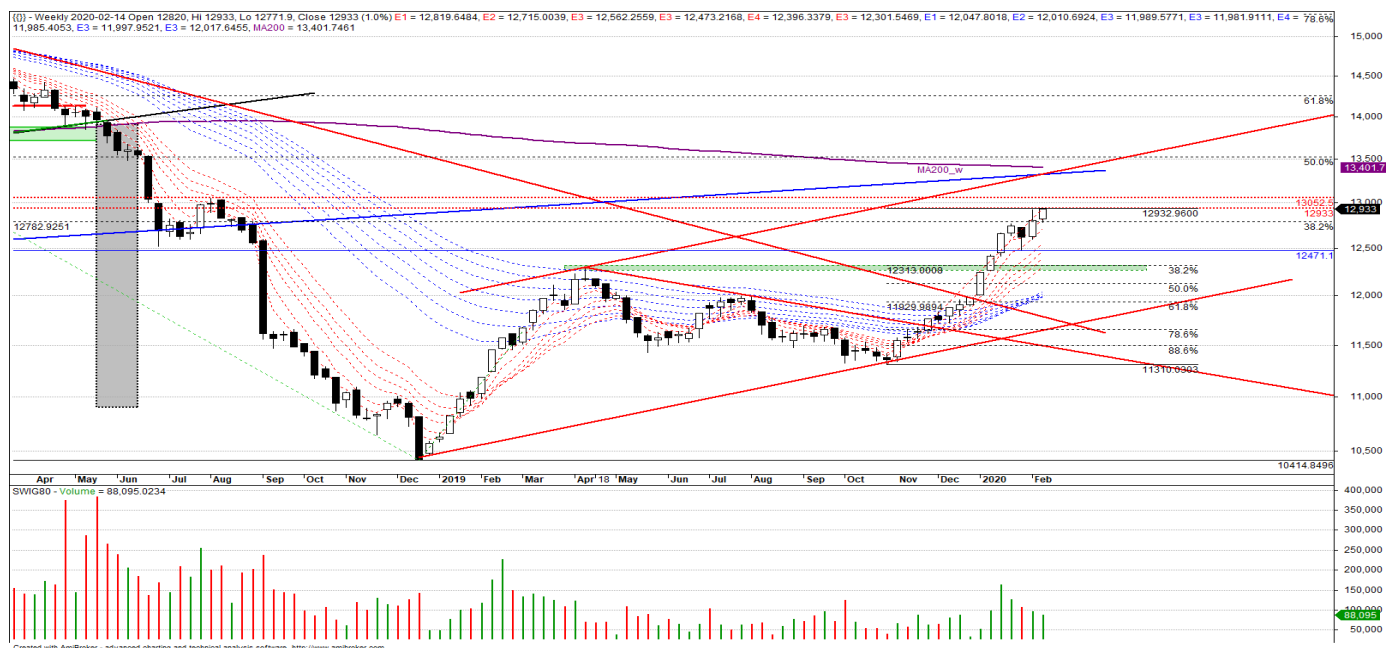
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Oporowa strefa wyznaczona przez przełamaną w sierpniu linię trendu wzrostowego oraz przez górne ograniczenie kanału spadkowego, skutecznie blokuje indeks przed dalszą zwyżką zatem nie można wykluczyć kontynuacji horyzontu w najbliższym czasie. Średnie EMA w wciąż pozostają w niekorzystnym układzie, jednakże od 7 tygodni benchmark przebywa powyżej nich zatem rośnie szansa na wygenerowanie sygnału BUY by EMA w ostatni raz powstałego w sierpniu'16 r.

sWIG80

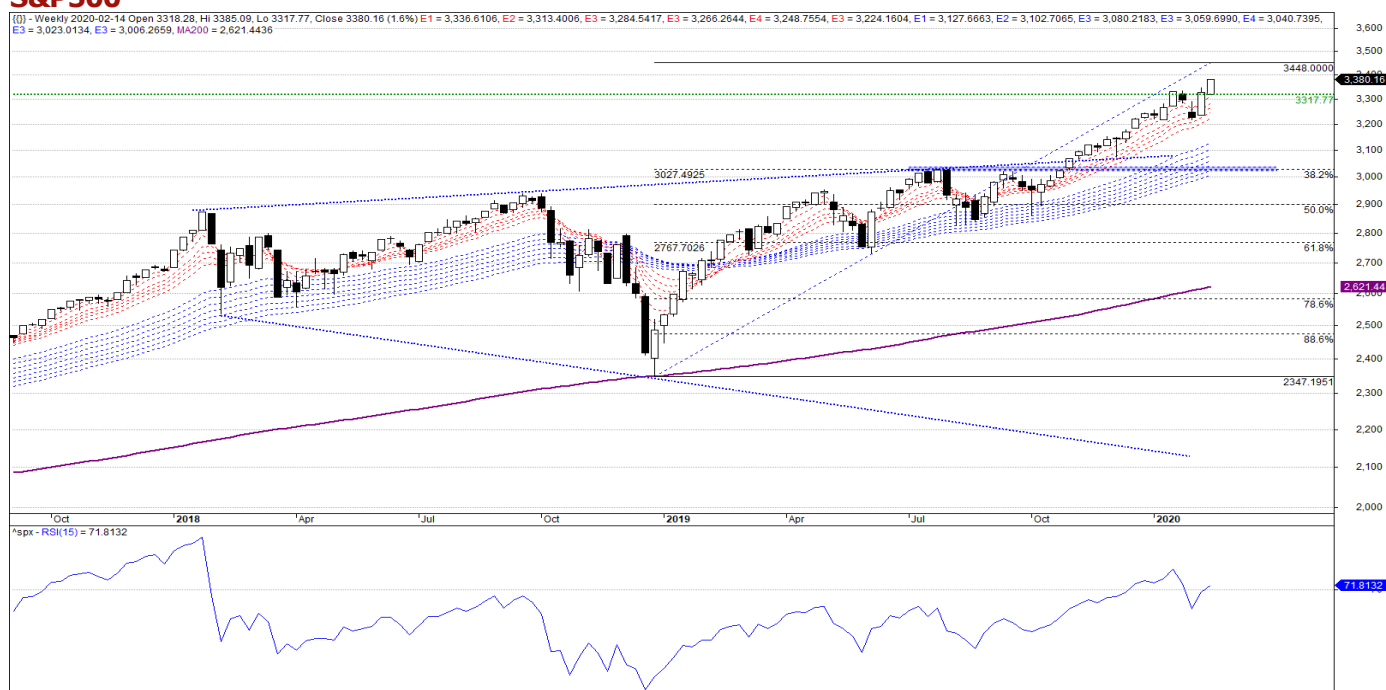


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy świecowy.

Nowe kilkunastomiesięczne maksima oraz skala tegorocznej aprecjacji umacniają dotychczasową koncepcję hossy dla maluchów, jednakże ze względu na lokalne wykupienie oraz negatywną dywergencję RSI_d realna jest korekta ostatnich wzrostów. Wsparciem na najbliższe dni jest podstawa ostatniego swingu 12471 i do tej wysokości outlook na sWIG80 pozostaje optymistyczny.

Rynki zagraniczne

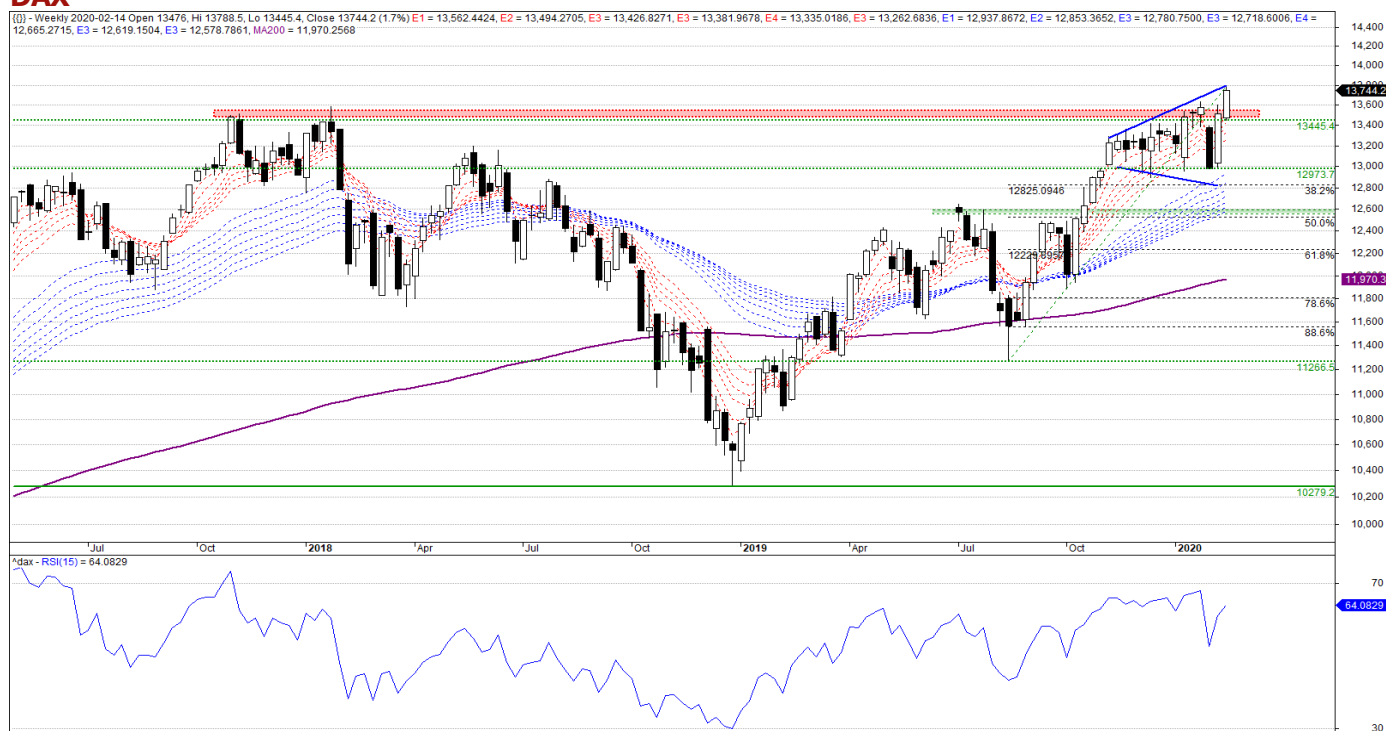
S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres tygodniowy świecowy.

Nowe historyczne maksima to z jednej strony rosnąca presja na korektę, z drugiej zaś zachęta do kontynuacji zwyżki. Wykorzystując wewnętrzne fibo-zniesienia predykcja najbliższego oporu wskazuje na ruch w kierunku 3448. Wsparciem na najbliższe dni jest podstawa białej świeczki co oznacza, że do wysokości 3317 indeks jest bezpieczny.

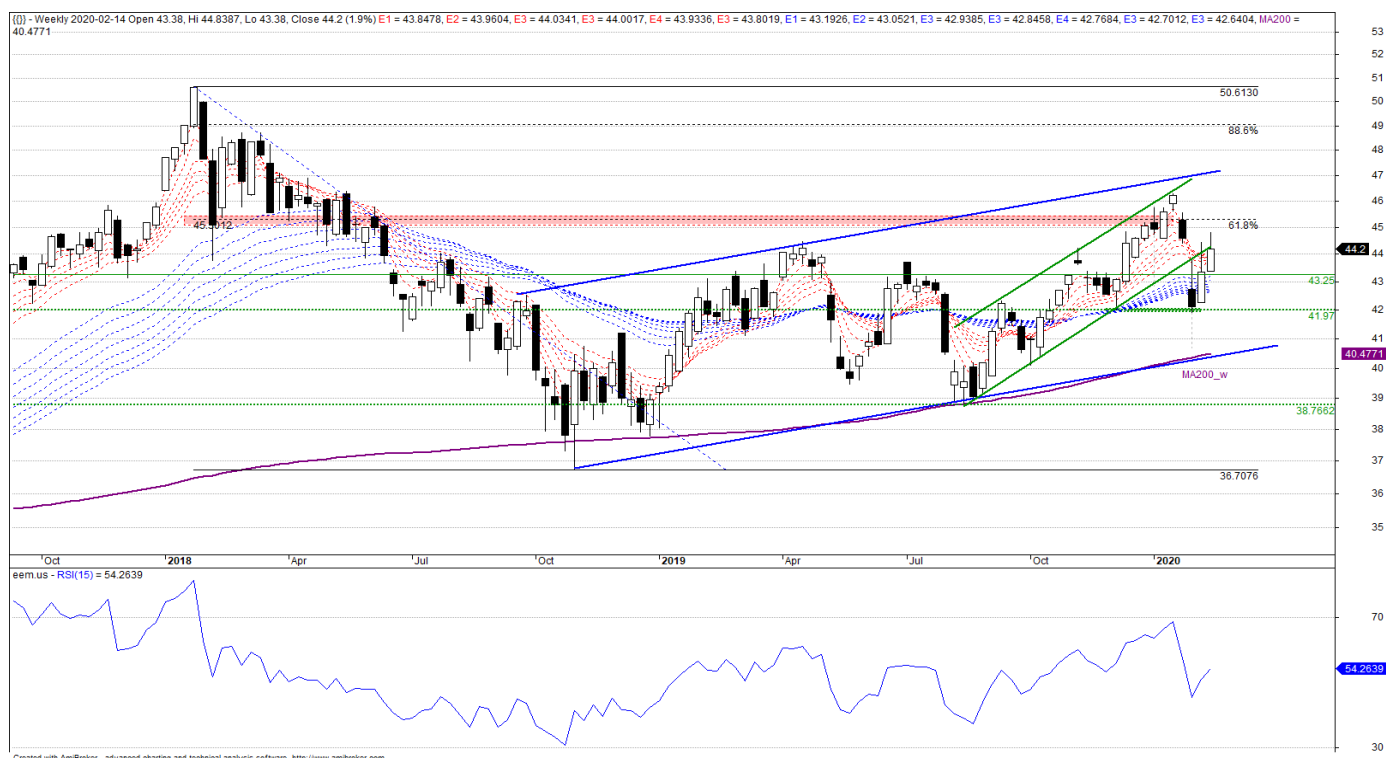
DAX



Rysunek 5. DAX - wykres tygodniowy świecowy.

Wybiecie historycznych szczytów, w akompaniament białej świeczki, to pozytywny sygnał na najbliższe tygodnie – o ile tylko nie pojawi się układ typu FAKE. Wprawdzie indeks wciąż przebywa wew. trójkąta rozszerzającego się a tym samym zachodzi obawa o wiarygodność powstającego sygnału, niemniej jednak do wysokości 13445 DAX jest bezpieczny.

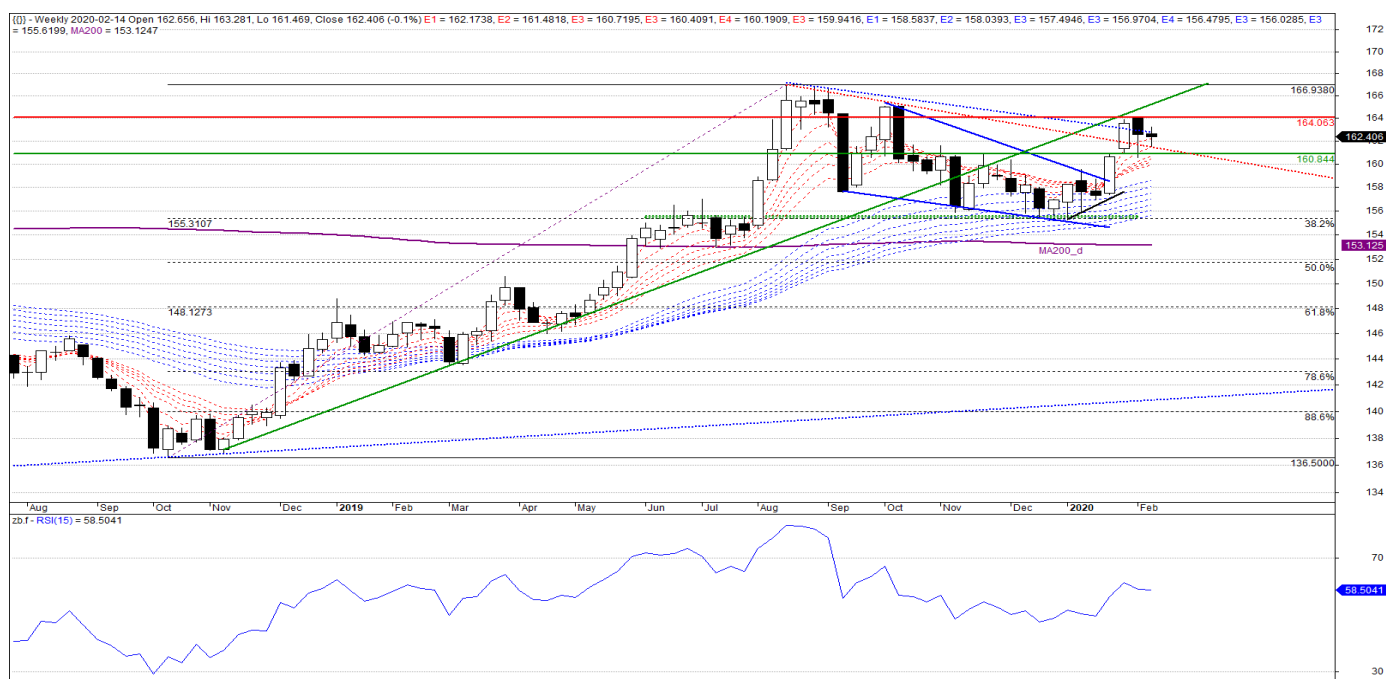
MSCI EM ETF



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

W przypadku odpadnięcia cen z bieżących poziomów celem ma prawo okazać się strefa wsparcia związana z dolnym ograniczeniem kanału pokrywającego się z tygodniową dwusetką. Poziomą obronę na najbliższe dni jest pułap 43.25, do wysokości którego outlook na MSCI EM pozostaje neutralny.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Lokalnie negatywny wpływ na bondy ma sygnał zatrzymania powstały dwa tygodnie temu w momencie przełamania wsparcia 160.84. Biorąc pod uwagę średnioterminowe sygnały kupna oparte na EMA_w, kanale wzrostowym czy formacji chorągiewki, outlook jak na razie jest neutralny, a tym samym obligacje mają prawo dalej się konsolidować na bieżących poziomach cenowych.

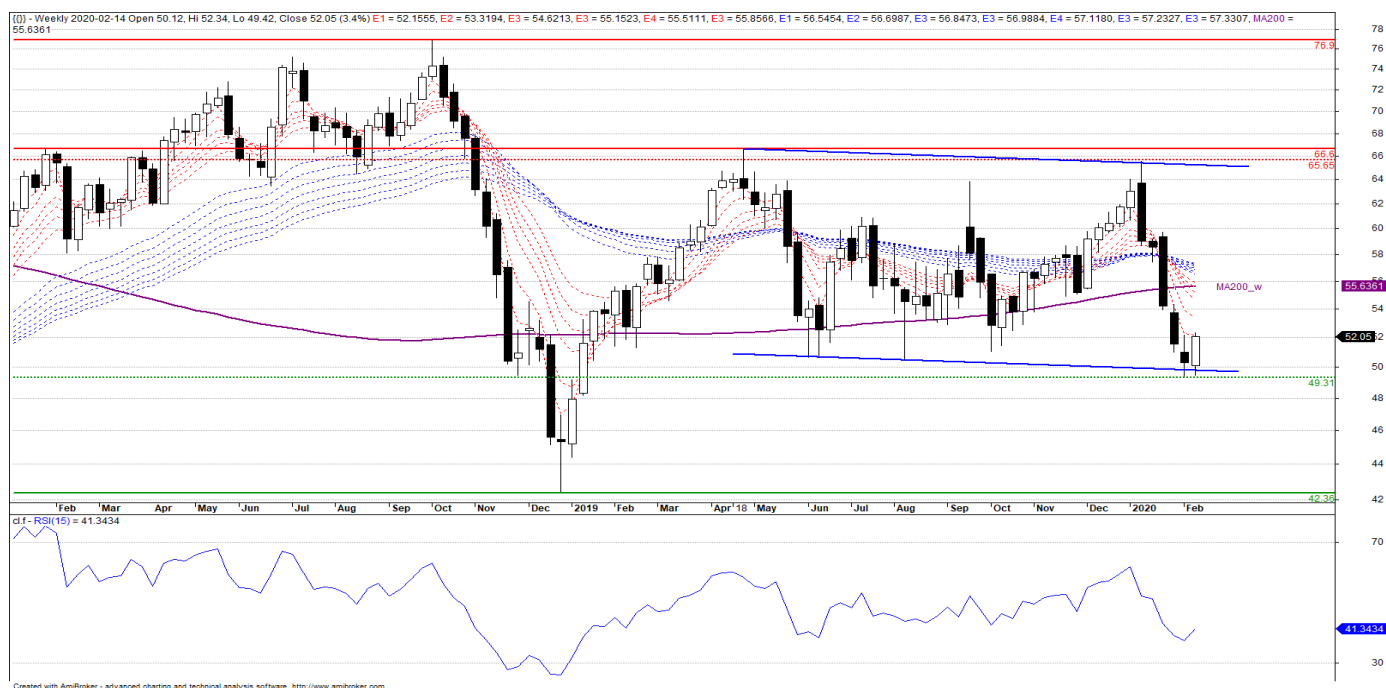
EURUSD



Rysunek 8. EURUSD – wykres tygodniowy świecowy

Nowe, roczne minima wpasowują się w dotychczasowe sygnały sprzedaży, a po przełamaniu zeszłorocznej podłogi celem dla eurodolara ma prawo okazać się dolne ograniczenie kanału, w ramach którego porusza się ww. cross. Pojawienie się kolejnej czarnej świeczki z okazałym korpusem wyznacza opór na najbliższe dni i do wysokości 1.0957 outlook pozostaje spadkowy.

Oil Crude future



Rysunek 9. Oil Crude future – wykres tygodniowy świecowy

Wyhamowanie deprecjacji na dolnym ograniczeniu kanału spadkowego oraz pojawienie się białej świeczki z okazałym korpusem ma prawo okazać się zachętą do wyprowadzenia wzrostowej kontry. Wsparciem dla takiej koncepcji jest lokalnie powstałe podwójne dno z podstawą przy 49.31 i do tej wysokości Oil Crude future jest bezpieczny.

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 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.