

poniedziałek, 24 lutego 2020

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20USD



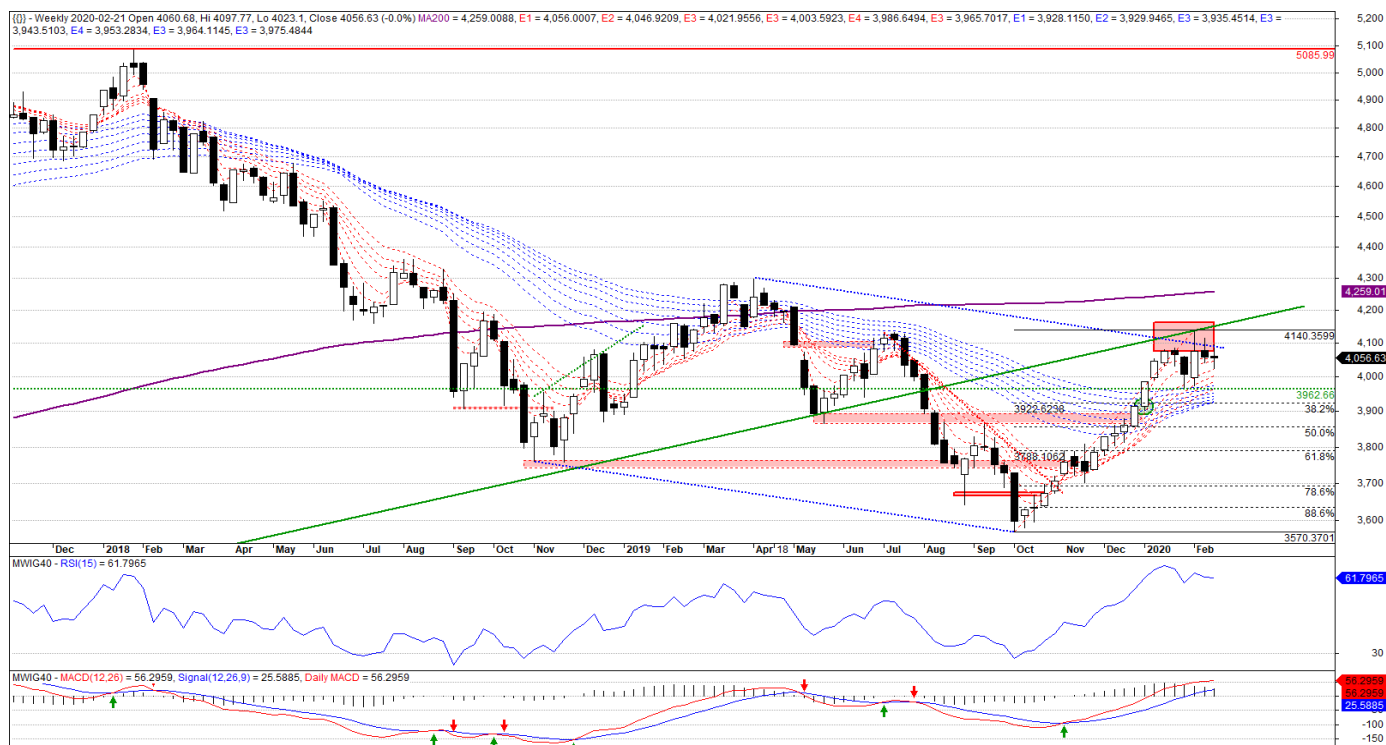
Rysunek 1. WIG20USD – wykres tygodniowy świecowy.

Piątkowa świeczka naruszyła średnioterminowe wsparcie opierające się na kilkumiesięcznych minimach a tym samym pojawił się trigger do kontynuacji spadków i przetestowania niżej położonych wsparć. Na uwagę zasługuje sierpniowe minimum '19 r. przebiegające na wysokości 516.26 oraz dolne ograniczenie kanału spadkowego, w ramach którego WIG20USD porusza się od czerwca 2018 r. Interesująco przedstawia się zbieżność fibonacciego 78.6% z sierpniowym szczytem z 2016 r., przez co okolice 491 zyskują na znaczeniu jako docelowy poziom obrony.

Na wykresie tygodniowym pojawiła się czarna świeczka z okazałym korpusem i dopóki dzienne close wypada poniżej 544.17, dopóty przewagę mają niedźwiedzie a tym samym outlook na indeks jest spadkowy. Jednocześnie doszło do zanegowania sygnału BUY by SowC, jaki pojawił się w pierwszym tygodniu lutego, kiedy benchmark wybił się nad ówczesny opór 553.83. W obecnym układzie tj. po wydobyciu się indeksu dołem z kilkumiesięcznej konsolidacji, pojawia się pretekst do dalszych spadków. WIG20USD w przeciwieństwie do sWIG80, nie pokonał granicy 20% liczonej od zeszłorocznego minimum zatem z akademickiego punktu widzenia temat bessy pośród największych spółek pozostaje wciąż aktualny.

To co mogłoby poprawić outlook na WIG20USD to ewentualny FAKE w ramach przeceny z drugiej połowy lutego, jednakże na chwilę obecną przewagę mają ursusy.

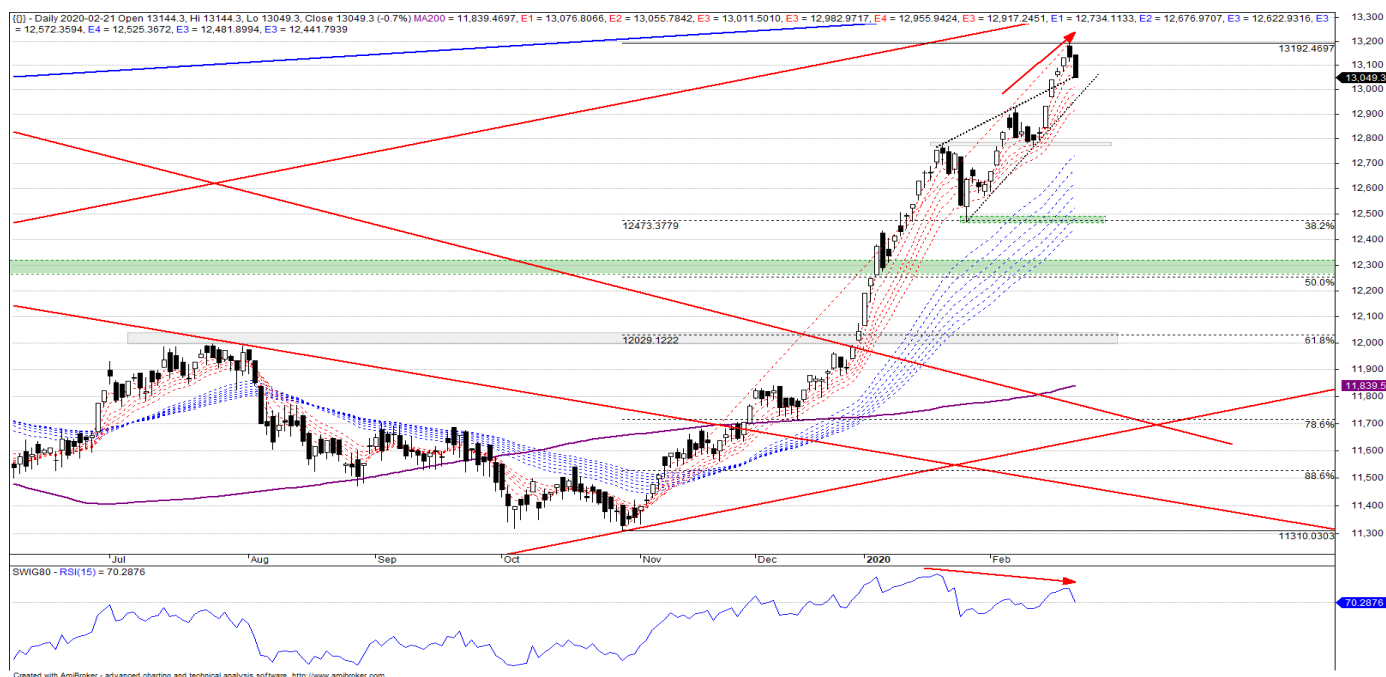
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Wydużająca się konsolidacja w oporowej strefie zwiększa ryzyko odpadnięcia indeksu i zejścia w kierunku 3922, gdzie przebiega pierwsze istotne fibowsparcie 38.2%. Negatywna dywergencja zachodząca pomiędzy dziennym RSI_d a indeksem zachęca do cofnięcia się benchmarku zatem bez wybicia 4140 outlook na mWIG40 jest negatywny.

sWIG80

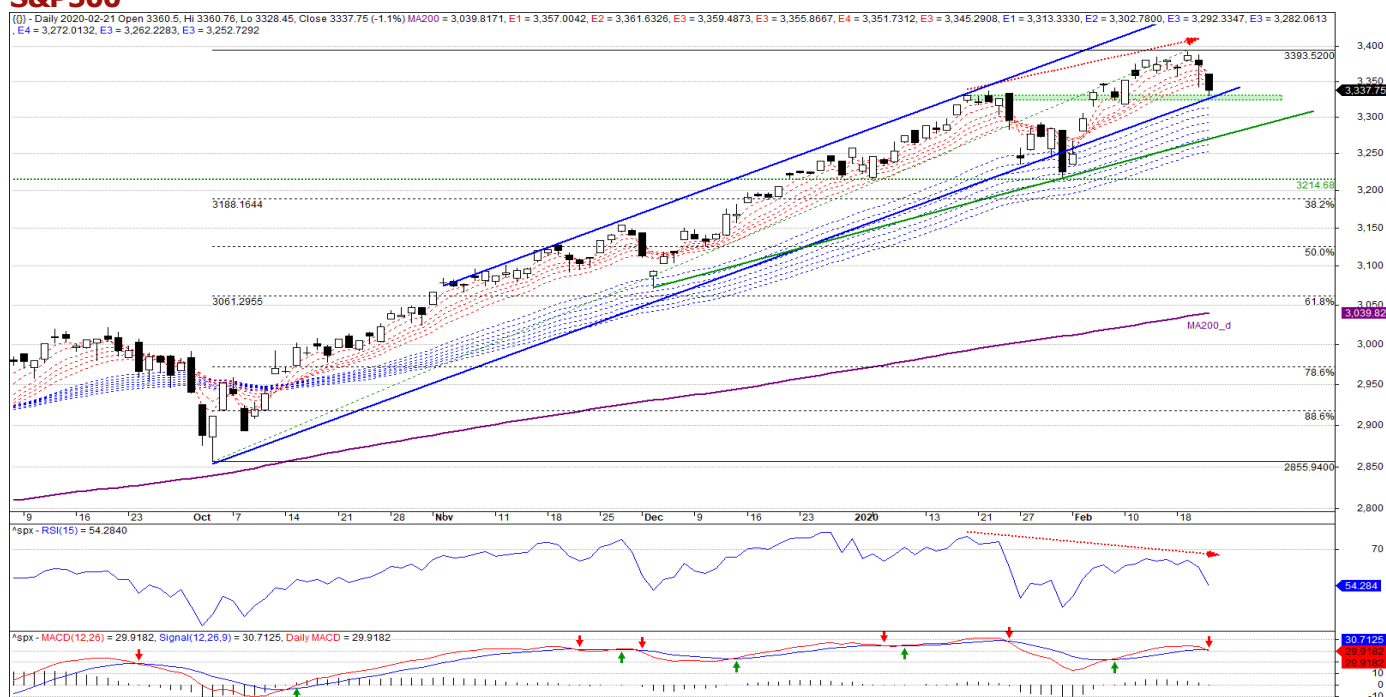


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny świecowy.

Wprawdzie tygodniowy układ kresek wspiera koncepcję kontynuacji hossy w średnim terminie, to jednak lokalnie pojawia się ryzyko przeceny. Negatywna dywergencja RSI_d, spadająca gwiazda widoczna na tygodniach oraz pokrywanie się wew. fibozniesienia ze średnioterminowymi ekstremami generuje obawy odnośnie uformowania się szczytu wyznaczającego punkt zwrotny na rynku.

Rynki zagraniczne

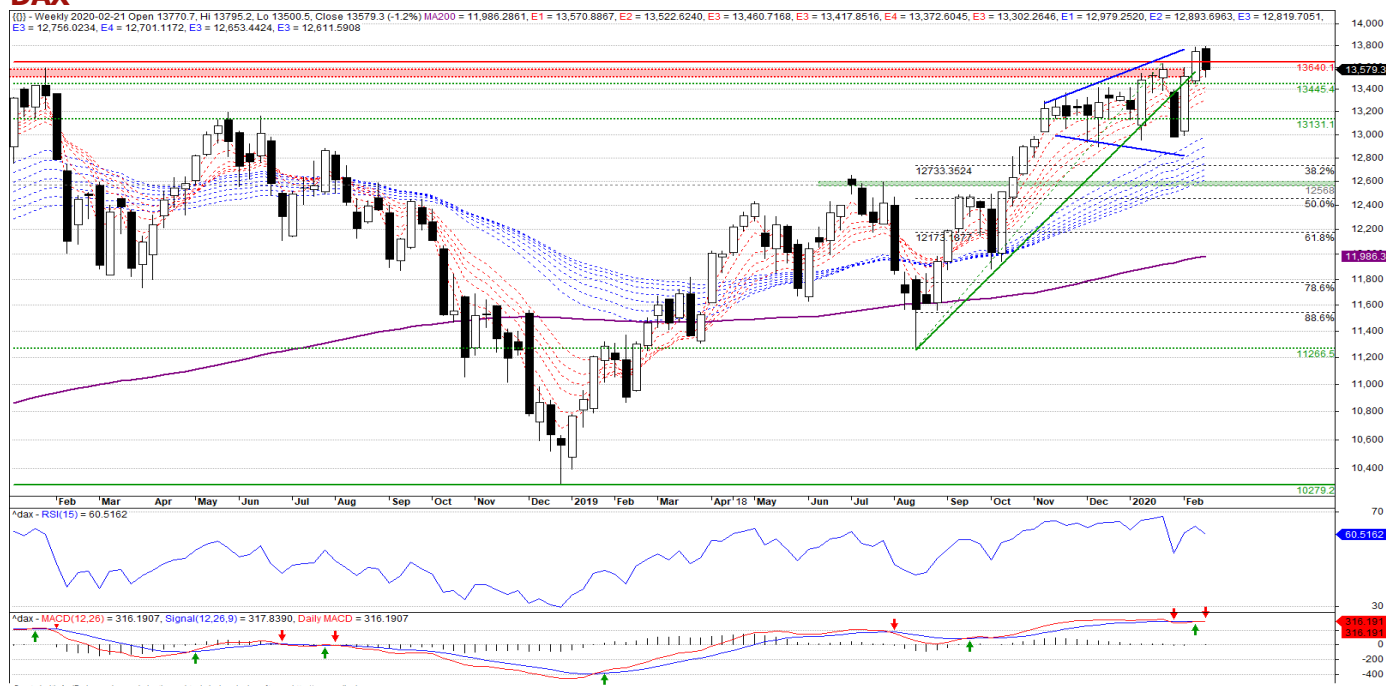
S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres dzienny świecowy.

Negatywna dywergencja zachodząca pomiędzy RSI_d, a indeksem oraz SELL by MACD_d wprowadzie są tylko lokalnym bodźcem do spadków, to jednak mając na uwadze tygodniowe odczyty wskaźników impetu presja na spadki jest największa od ponad dwóch lat. Oporem na najbliższe dni jest 3393 i do tej wysokości outlook na S&P500 jest negatywny.

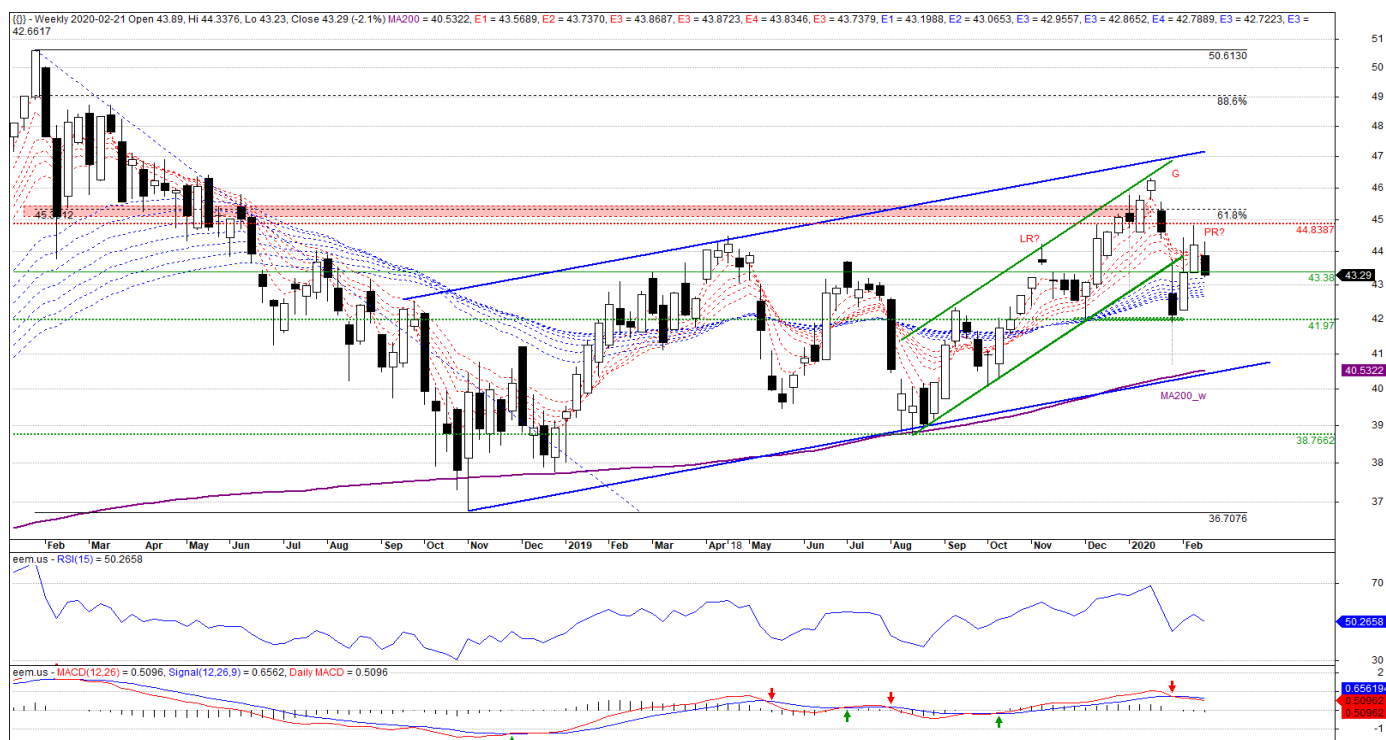
DAX



Rysunek 5. DAX - wykres tygodniowy świecowy.

Utrzymanie wsparcia przy 13445 jak na razie neutralizuje obawy związane z utworzeniem podwójnego szczytu i zmianą trendu na spadkowy. DAX nadal konsoliduje się na historycznie wysokich poziomach, zaś przebywanie wew. rozszerzającego się trójkąta umożliwia kontynuację korekty horyzontalnej a tym samym outlook na DAX pozostaje neutralny.

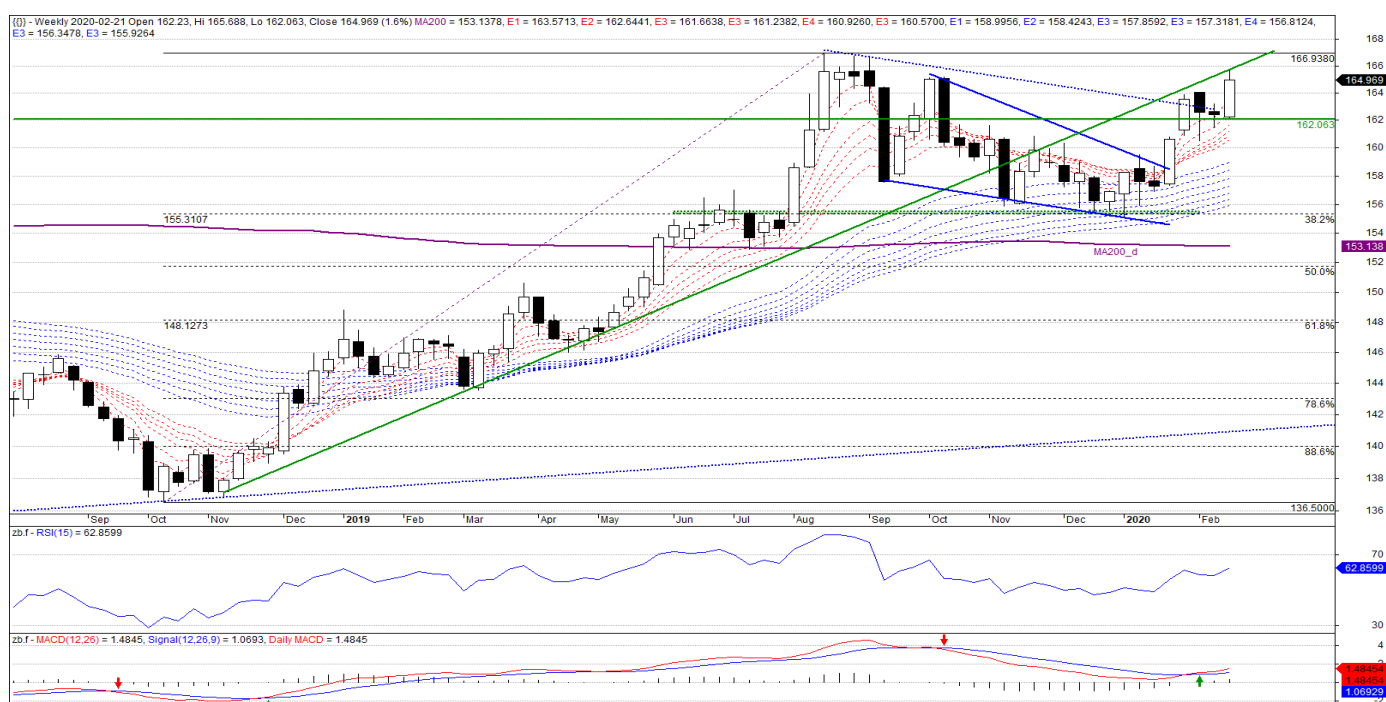
MSCI EM ETF



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Wyhamowanie lokalnej zwyżki oraz przełamanie denka białej świeczki generuje obawy związane z kondycją popytu, a tym samym rośnie presja na spadki. Na uwagę zasługuje struktura G&R, jaka ma prawo utworzyć się na bazie listopadowo-lutowych ekstremów. Oporem na najbliższe dni jest 44.84 i do tej wysokości outlook jest spadkowy.

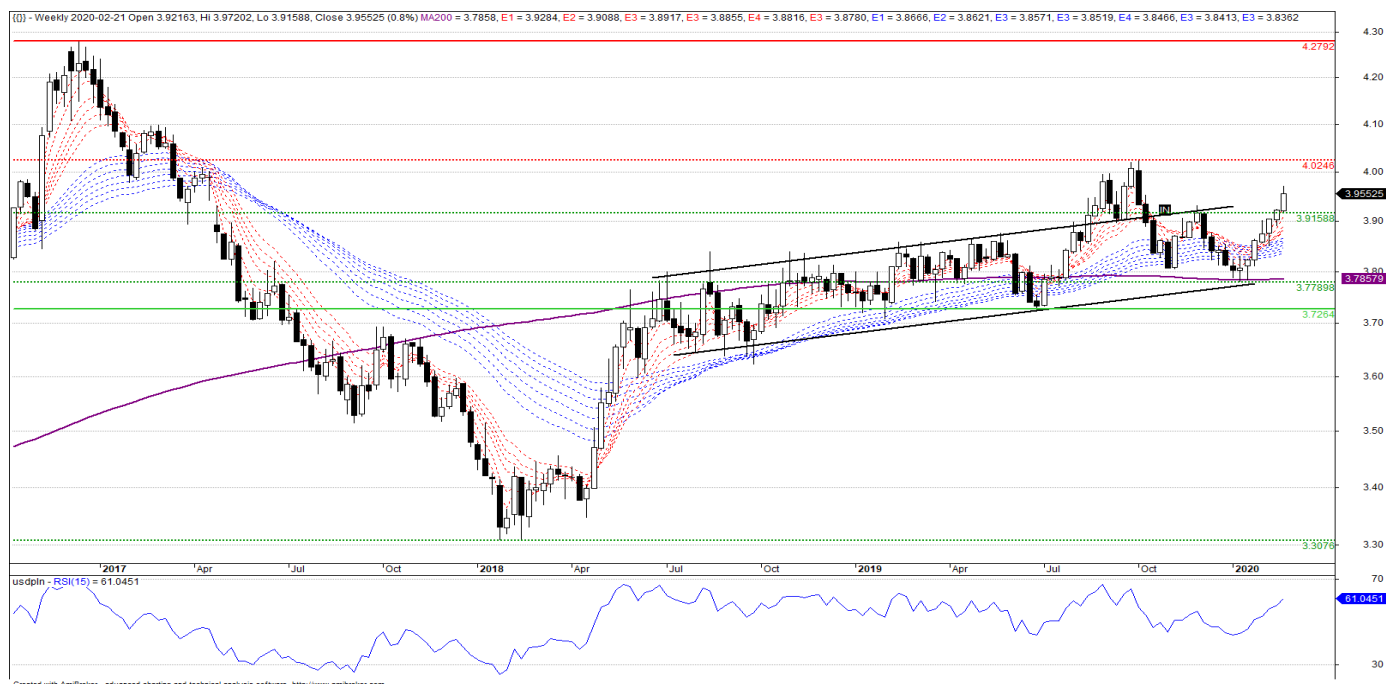
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Wyłamanie lokalnego oporu oraz wdrapanie się na tegoroczne maksima ma prawo okazać się triggerem do kontynuacji hossy. Pojawienie się tygodniowej świeczki z okazałym, białym korpusem wyzwała optymistyczny outlook na bondy i do wysokości 162.06 kreski są na korzyść aprecjacji i wybicia zeszłorocznego sufitu.

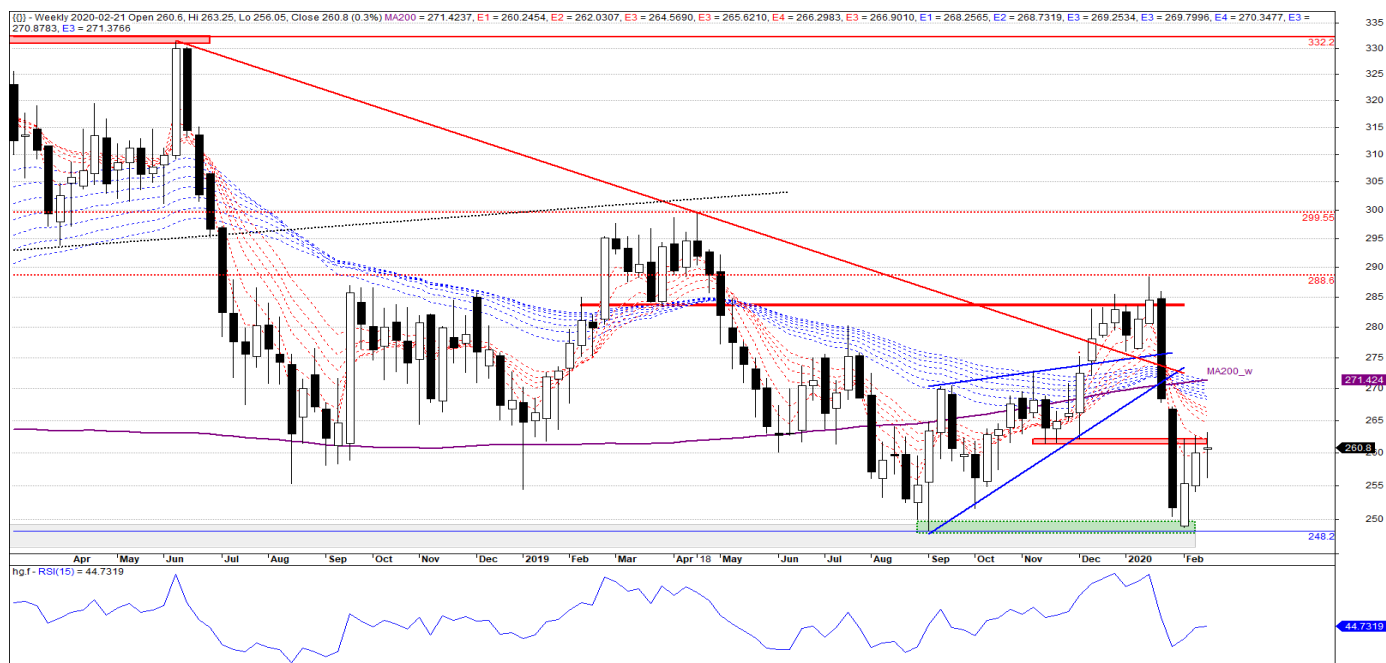
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Nowe tegoroczne maksima otwierają drogę w stronę zeszłorocznego sufitu 4.02, zaś układ tygodniowych świeczek zachęca do kontynuacji wzrostów. Wsparciem na najbliższe dni jest 3.915 i do tej wysokości outlook na USDPLN jest optymistyczny.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Wyhamowanie lokalnej zwyżki na wysokości listopadowo-grudniowych minimów'19 r. uwidacznia słabość popytu, a tym samym rośnie presja na kontynuację spadków. Na uwagę zasługuje negatywne ułożenie EMA w oraz relacja ceny do tygodniowej dwusetki, zatem dopóki copper future przebywa poniżej MA200_w (≈ 272), dopóty outlook na miedź jest spadkowy.

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	Sygnal 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	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.