

poniedziałek, 9 marca 2020

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

Warszawski Indeks Giełdowy WIG



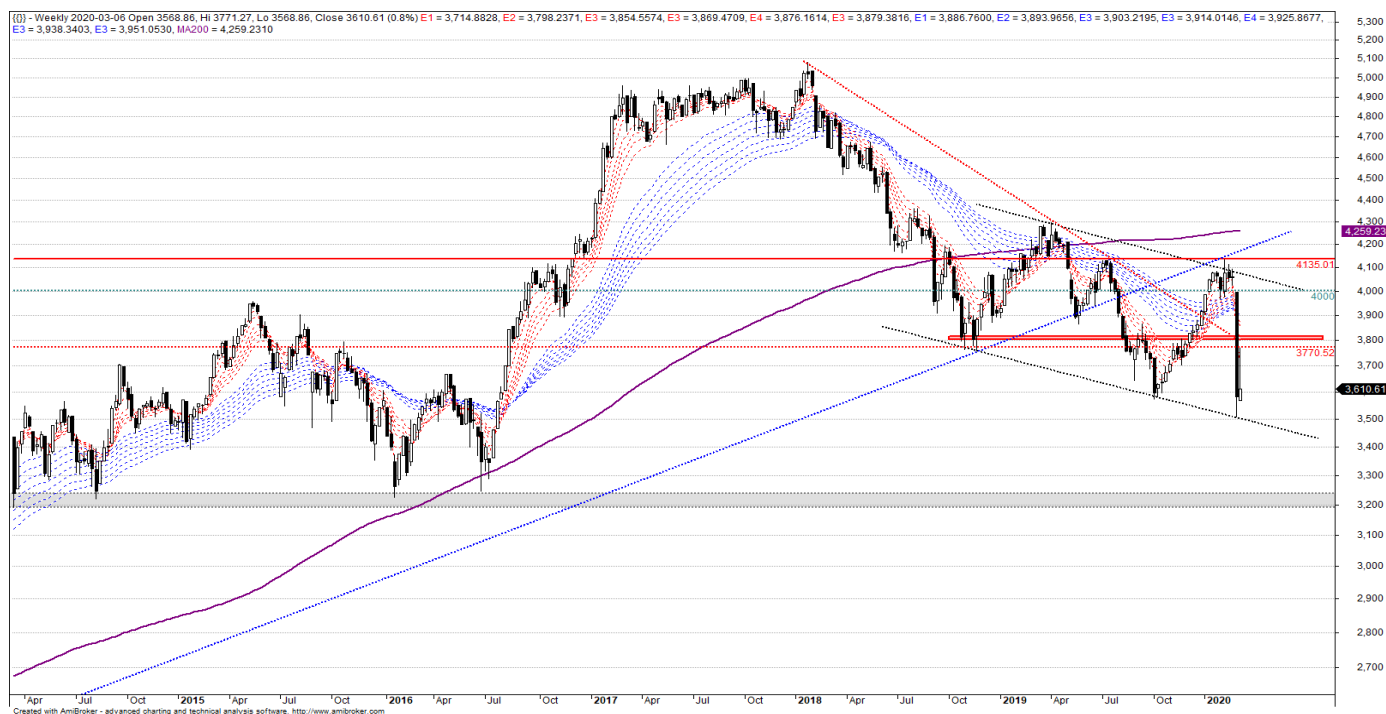
Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Wg piątkowego zamknięcia indeks szerokiego rynku pozostawał wew. kilkuletniego kanału wzrostowego zaś neutralne zamknięcie się tygodnia stawia na równi szansę zarówno kupujących jak i sprzedających. Wprawdzie początek bieżącego tygodnia związany jest z lokalnym krachem na rynkach akcji, przez co rośnie awersja do ryzyka zaś emocje biorą górę, to jednak posiłkując się czystą techniką sytuacja na wykresie WIGu pozostaje neutralna. Wypełniony zasięg spadków, test dolnego ograniczenia kanału oraz wyprzedanie widoczne w postaci skrajnego odczytu RSI_w, wciąż umożliwia obronę WIGu w okolicy 48k.

W przypadku przebicia się tygodniowych cen close przez pułap 48000 punktów zachodzi możliwość wykonania spadkowej fali o długości proporcjonalnej do szerokości kanału. Przy obecnym poziomie strachu zejście w kierunku podłogi z 2011.r. nie wydaje się abstrakcją, jednakże mając na uwadze zarówno dzienne jak i tygodniowe wyprzedanie, zejście na 35k w aktualnej fali może okazać się zbyt dużym wyzwaniem dla niedźwiedzi.

Od północy na uwagę zwraca ekstremum powstałe w ostatnich dniach i aby pojawiła się pierwsza jaskółka wzrostu, to opór zlokalizowany na wysokości 52.5k musiałby zostać wyłamany. W najbliższych dniach możliwe jest utworzenie sesji odrotu tym bardziej, że poniedziałkowy karnet zawierał wystarczająco dużą liczbę blue chips, które cechowały się dwucyfrową ujemną stopą zwrotu. Nie można zatem wykluczyć poniedziałkowego katharsis nad Wisłą, niemniej jednak po piątkowym zamknięciu sesji sygnałów kupna nie było widać...

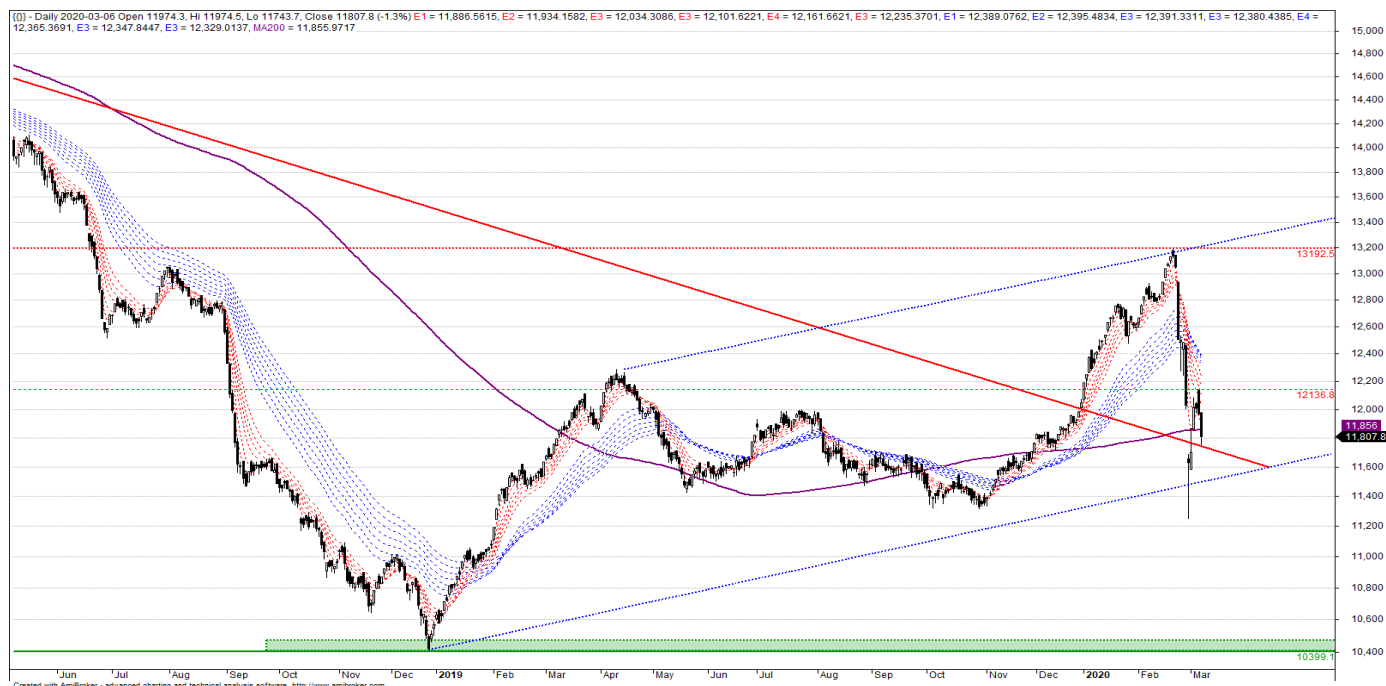
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy świecowy.

Słabe odbicie uwidocznione w postaci świeczki z długim, górnym cieniem, oddala scenariusz utworzenia podwójnego dna wg weekly close. Jak na razie wsparciem dla indeksu jest dolne ograniczenie kanału, jednakże lokalnie brakuje popytowych formacji zachęających do ponowienia wzrostowej kontry. Od południa może ściągać długoterminowe wsparcie zlokalizowane w okolicy 3200 punktów.

sWIG80

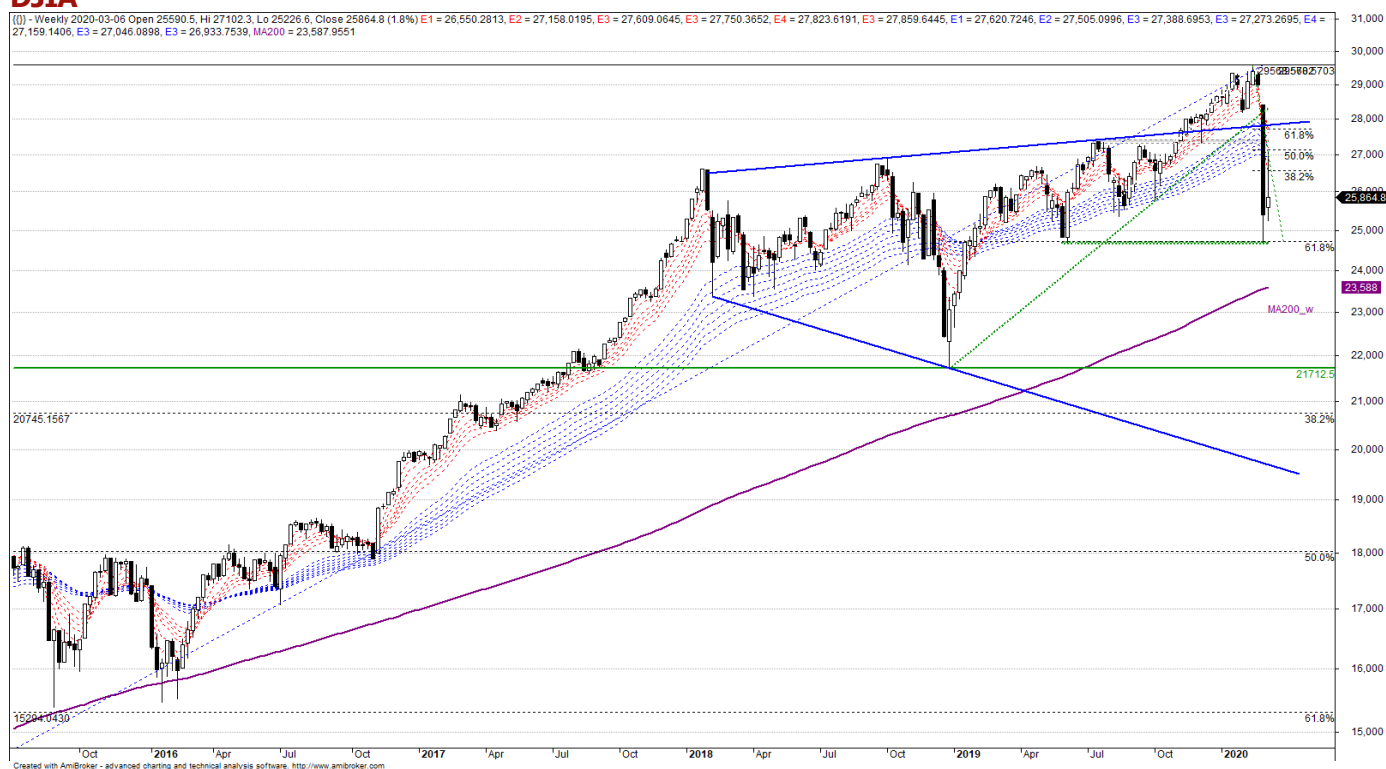


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny, świecowy.

Kilkusecyjna zwyżka okazała się dosyć słaba jak na nowy impuls hossy a piątkowe zamknięcie poniżej MA200_d zachęca do kontynuacji spadków. Od południa ściąga grudniowe minimum z 2018.r. zlokalizowane na wysokości 10399 zaś od góry blokuje 12.1k, bez wybicia którego lokalnie przewagę mają niedźwiedzie.

Rynki zagraniczne

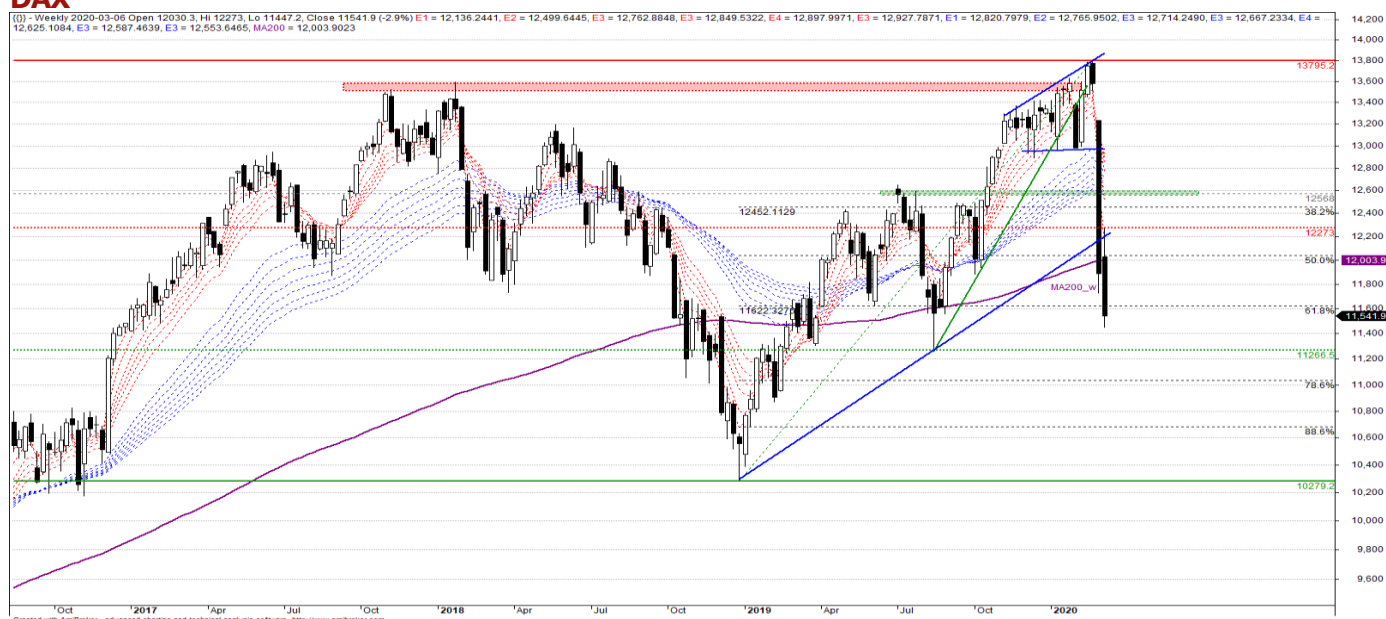
DJIA



Rysunek 4. DJIA – wykres tygodniowy, świecowy.

Próba powrotu nad dzienną dwusetkę czy też próba zdobycia 50% zniesienia ostatniej zniżki, okazała się nieudana. Zdławienie popytu pod koniec tygodnia skutkujące wyrysowaniem świeczki z długim, górnym cieniem zachęca do kontynuacji spadków i realizacji scenariusza bazującego na trójkącie rozszerzającym się. Najbliższe wsparcie przebiega w okolicy 23.6k zaś oporem na najbliższe dni jest 27251 punktów.

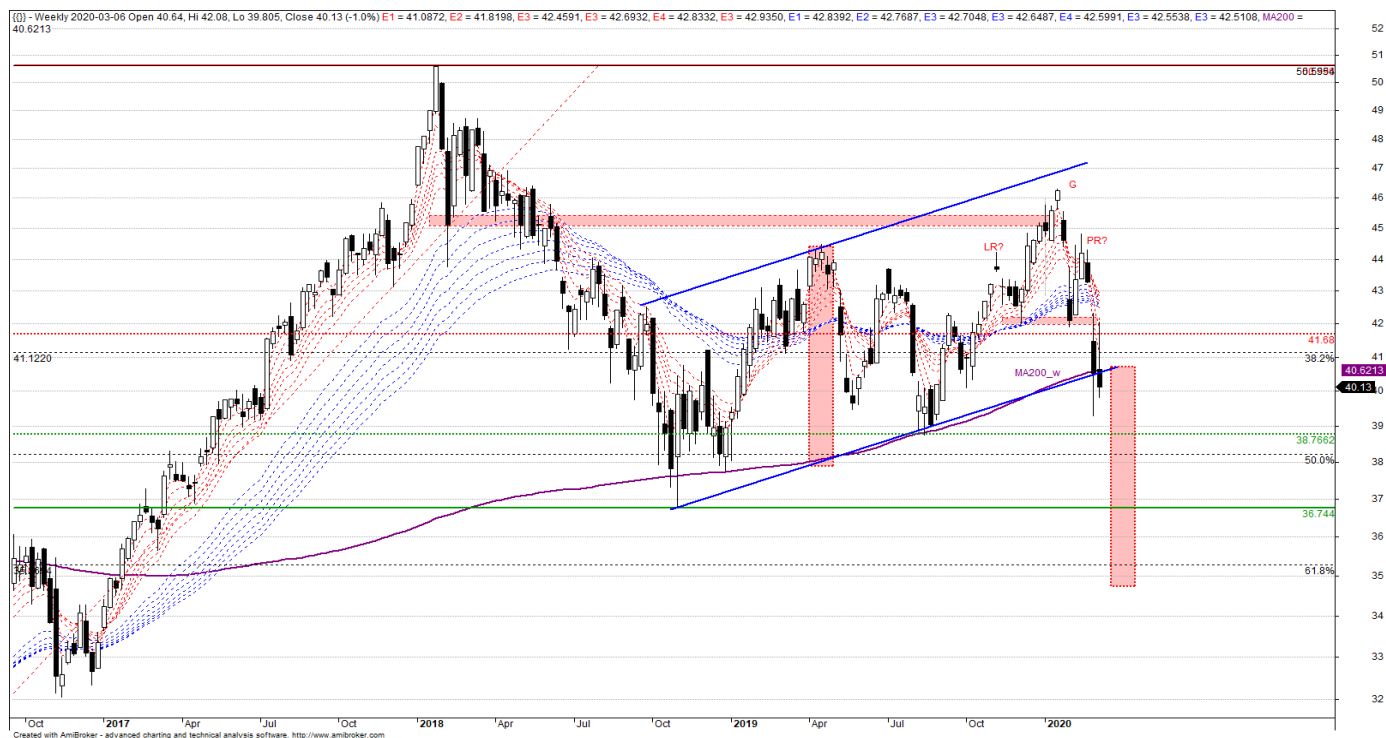
DAX



Rysunek 5. DAX – wykres tygodniowy, świecowy.

Ponowne zamknięcie tygodnia poniżej MA200_w oraz finisz poniżej 61.8%, zachęca do dalszej deprecjacji i przetestowania grudniowych minimów z 2018.r. Materializowanie się scenariusza podwójnego szczytu zwiększa presję na spadki i do wysokości 12.6k outlook na niemiecki indeks jest spadkowy.

MSCI EM ETF



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy świecowy.

Zamknięcie tygodnia poniżej dolnego ograniczenia kanału oraz przebicie się cen przez MA200_w zachęca do kontynuacji spadków. Zasięg deprecjacji liczony wg szerokości ww. formacji wskazuje na możliwość zejścia do poziomów ostatni raz widzianych w styczniu 2017.r.. Oporem na najbliższe dni jest pułap 42.3 i do tej wysokości outlook jest negatywny.

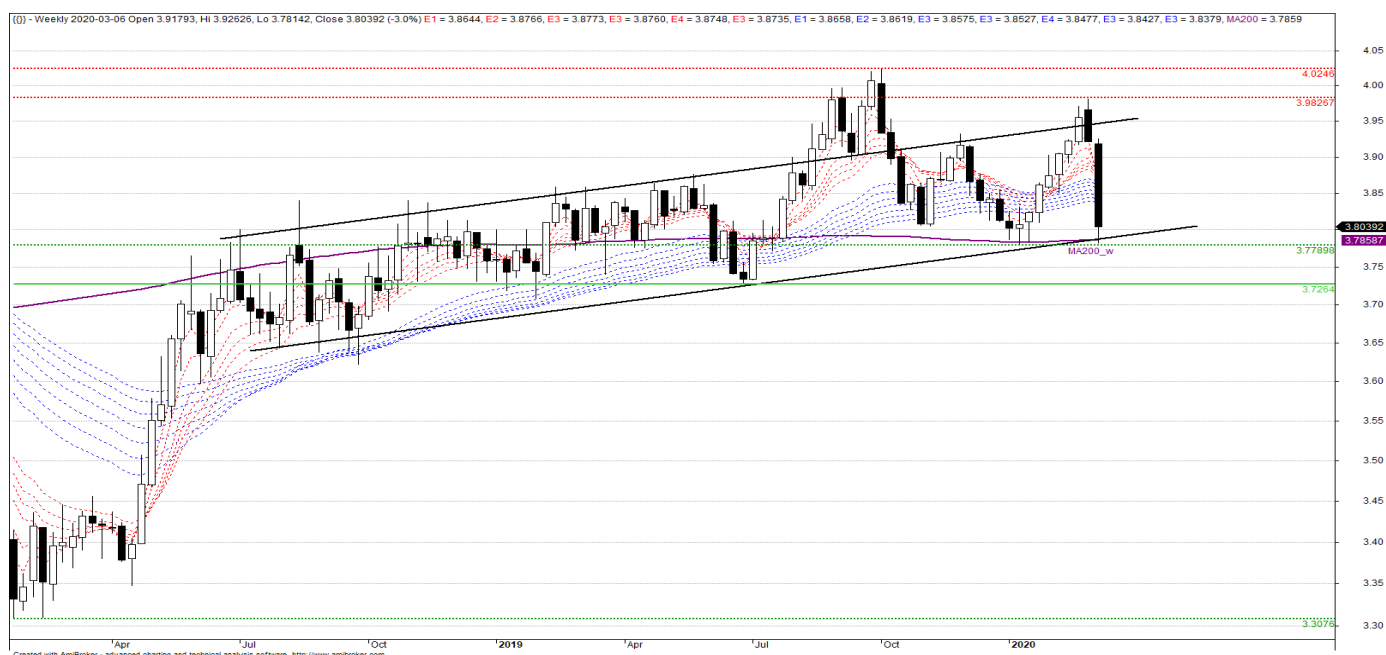
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy świecowy.

Z długoterminowego punktu widzenia właśnie materializuje się koncepcja ruchu wzrostowego w kierunku górnego ograniczenia kanału wzrostowego. Nowe, historyczne maksima oraz wzrost zmienności uniemożliwiają precyzyjne określenie najbliższego oporu, niemniej jednak kluczowym poziomem na najbliższe dni jest wsparcie przy 169 i do tej wysokości kreski są wzrostowe.

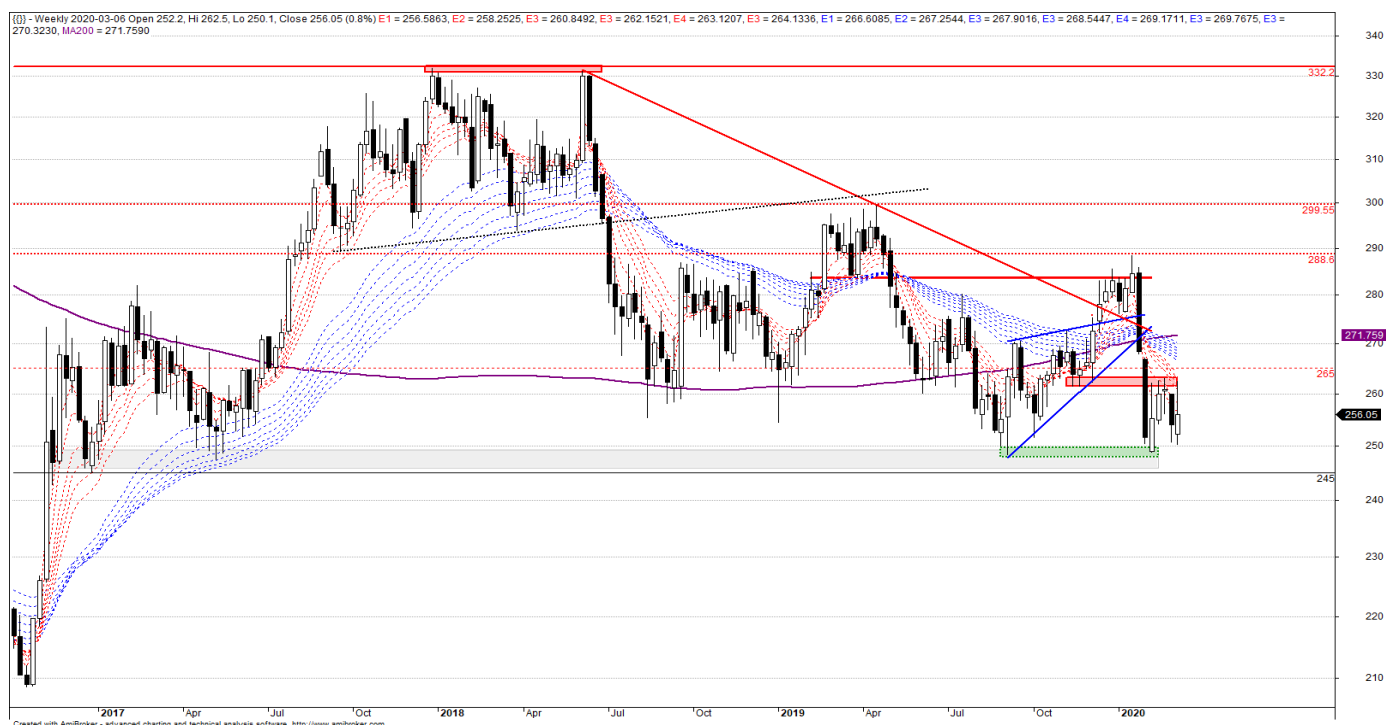
USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Zaatakowanie dolnego ograniczenia kanału wzrostowego, wokół którego od ponad roku oscyluje USDPLN, ma prawo przełożyć się na wyhamowanie spadków i zmianę lokalnego trendu na wzrostowy. Na korzyść odbicia przemawia także obecność MA200_w, która w styczniu '20.r. skutecznie powstrzymała USDPLN przed dalszą deprecjacją.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy świecowy

Miedziane kontrakty stabilizują się pomiędzy lokalnym oporem 265 a długoterminową strefą wsparcia 245 a tym samym brakuje triggera do wyprowadzenia wertykalnej fali. Istnieje ryzyko zbudowania zarówno układu typu FAKE jak i wiarygodnego wybicia, niemniej jednak przy piątkowym kursie outlook pozostaje neutralny.

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	200-sesyjna 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 określonych kolorach 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.