

poniedziałek, 16 marca 2020

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

Warszawski Indeks Giełdowy WIG

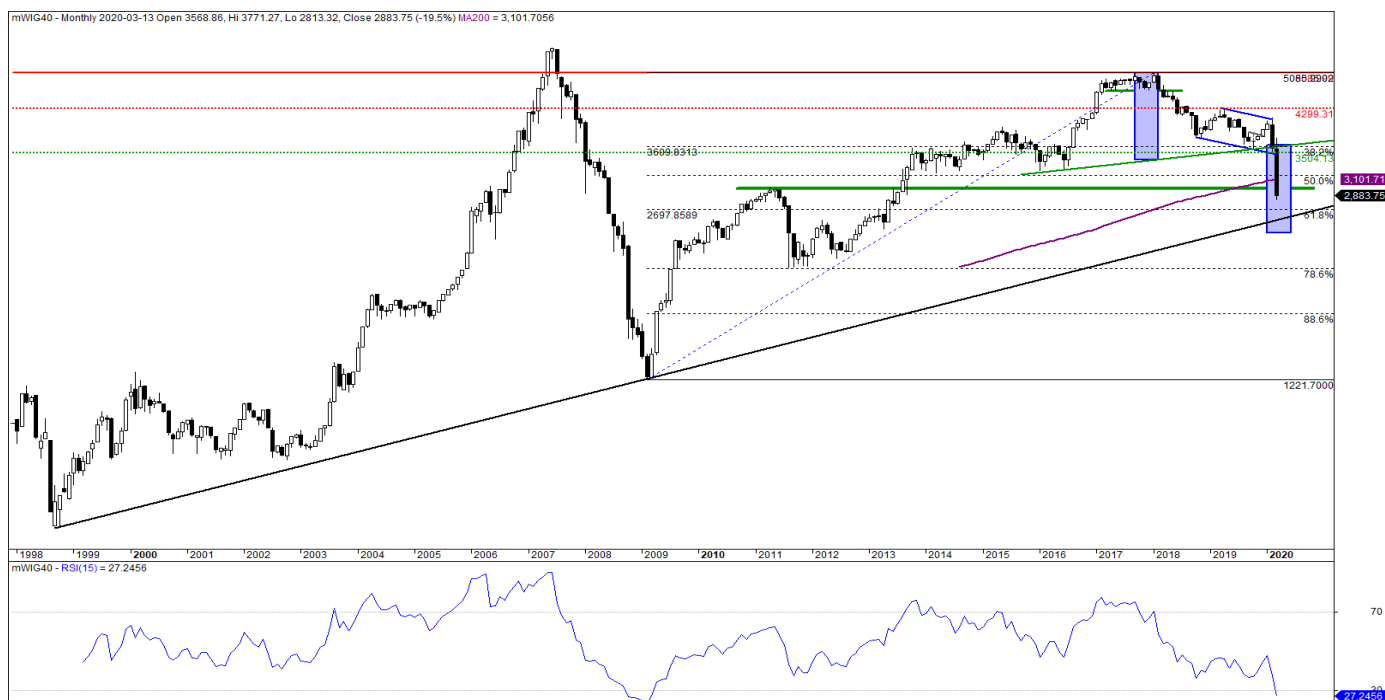


Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy świecowy.

Wyłamanie dołem długoterminowego kanału wzrostowego okazało się ekstremalnie silne i efektowne. Indeks wykonał już większość spadków liczonych wg geometrycznej zależności 1:1, jednakże miejsca do deprecjacji wciąż jest sporo. Skrajne wyprzedanie z jednej strony zachęca do odbicia, z drugiej zaś nie gwarantuje utworzenia denka, gdyż zmiana trendu jest procesem, a nie zjawiskiem. To co może przyczynić się do ewentualnego zatrzymania postępujących spadków, to potwierdzenie dla czwartkowo-piątkowej formacji harami. Aby jednak pojawił się pretekst do zwyczajki, to np. w poniedziałek powinna pojawić się biała świeczka.

Inną możliwością zatamowania podaży nad Wisłą, mogłaby być formacja tygodniowego młotka osadzonego cieniem na minimach z 2011 r. co oznaczałoby, że WIG musiałby oddać ze swojej wyceny ok. 10%, zanim pojawiłaby się szansa na odreagowanie. Trzecią opcją uzdrowienia wykresu, chociaż najmniej prawdopodobną, byłoby wybitie w tym tygodniu sufitu czarnej świeczki 47.5k jednakże podbicie o ok. 20% wydaje się mało realne.

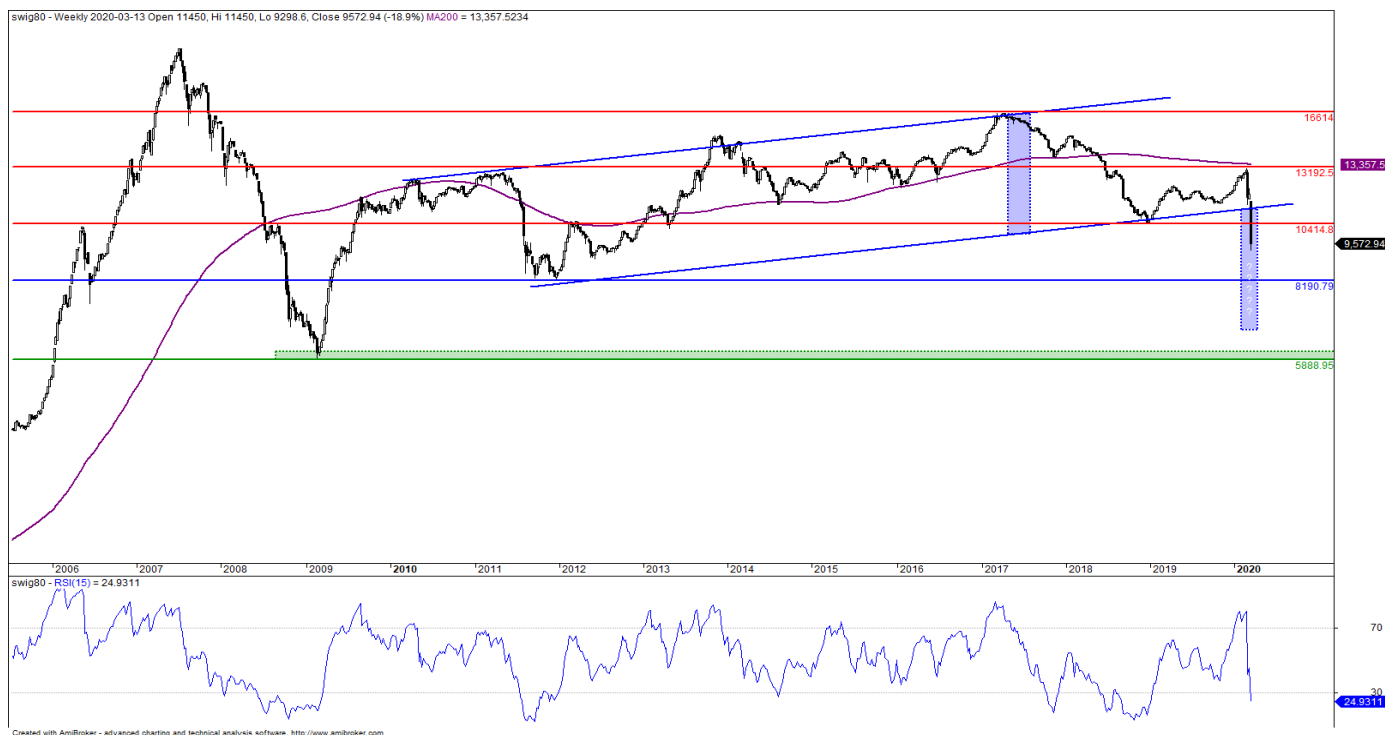
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres miesięczny świecowy.

Wyłamanie dołem wsparcia kilkuletniej struktury G&R zachęca do przetestowania linii trendu, poprowadzonej z dołka w 1998 r., która przebiega obecnie w okolicy 2500-2600 punktów. Skrajne wyprzedanie przybliży moment zwrotny na rynku, jednakże po piątkowej sesji wciąż brakuje klarownych formacji, na bazie których byki wyprowadziłyby wzrostową kontrę.

sWIG80

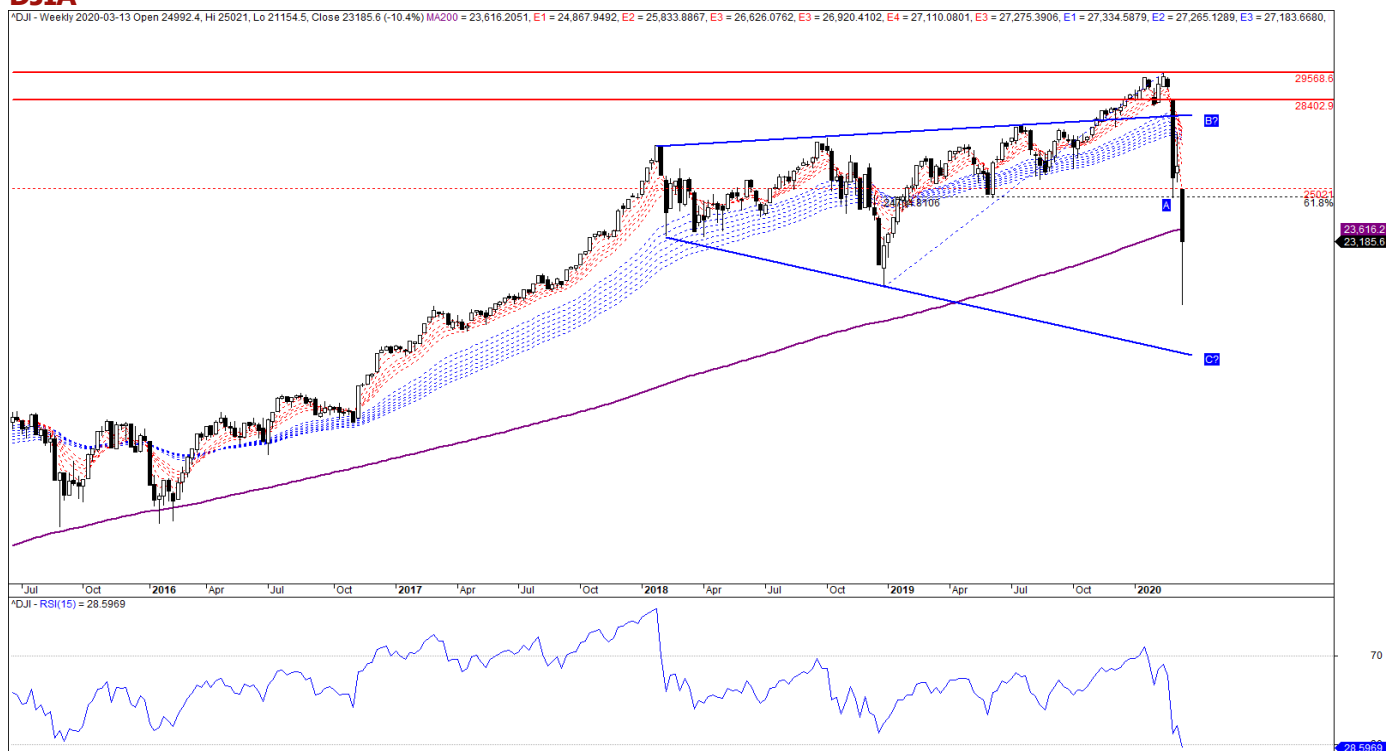


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy.

Nowe, kilkuletnie minima wzmacniają przewagę niedźwiedzi, a po wyłamaniu dołem możliwego kanału wzrostowego, zasięg spadków sugeruje zejście w kierunku 7000 punktów. Oporem na najbliższe dni jest 10420 ważne dla tygodniowych cen close i do tej wysokości outlook na sWIG80 pozostaje spadkowy.

Rynki zagraniczne

DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres tygodniowy, świecowy.

Zamknięcie tygodnia poniżej MA200_w zwiększa przewagę niedźwiedzi, dla których lokalnym celem ma prawo okazać się dolne ograniczenie trójkąta zapoczątkowanego w 2018 r. Oporem na najbliższe dni jest sufit podażowej świeczki, a to oznacza, że do wysokości 25021 outlook na DJIA pozostaje spadkowy.

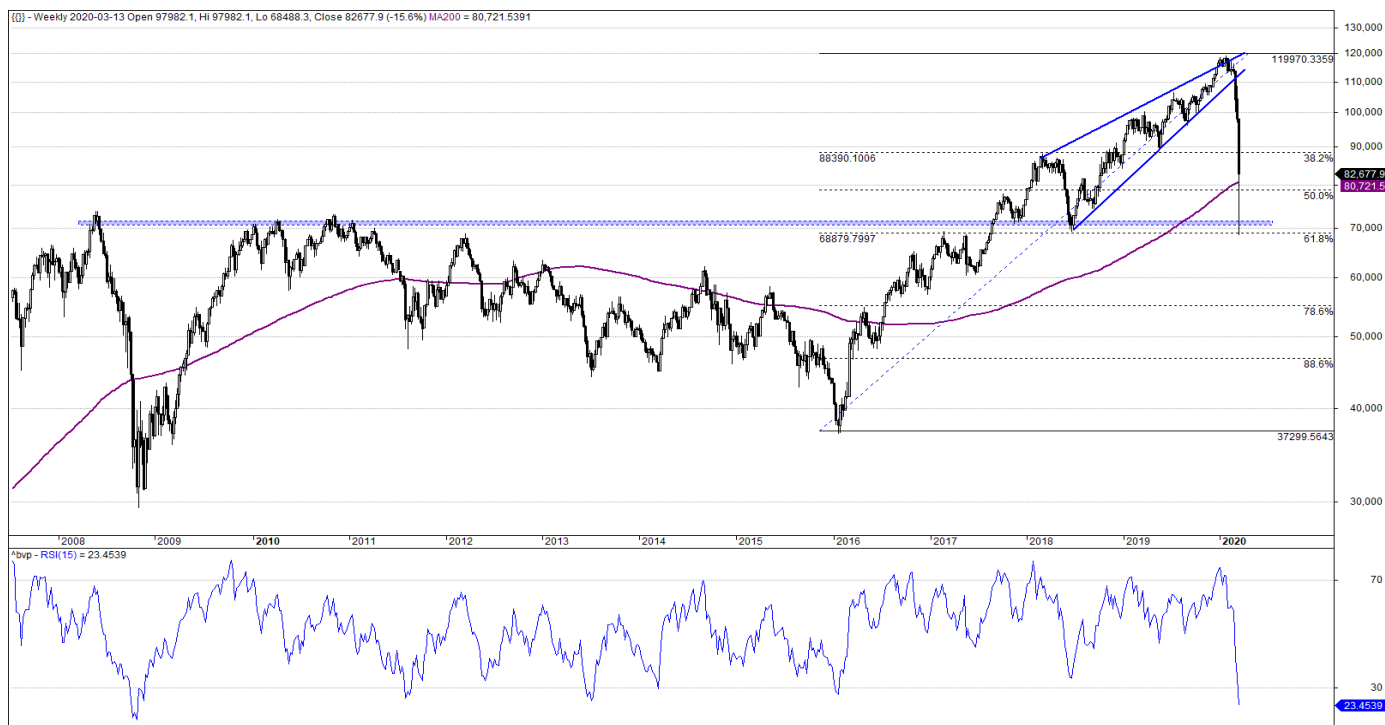
DAX



Rysunek 5. DAX - wykres tygodniowy świecowy.

Wyjście dołem poniżej linii szyi łączącą minima z 2016 i 2018 stanowi pretekst do zaatakowania okolic 8000 punktów. Skrajne wyprzedanie wprawdzie zachęca do wyżki, jednakże jak pokazuje historia ucięcie denka jest procesem a nie zdarzeniem, dlatego też niski odczyt RSI_w nie gwarantuje odbicia. Oporem na najbliższe dni jest wysoko położony opór 11.2k i do tej wysokości outlook na niemiecki indeks pozostaje spadkowy.

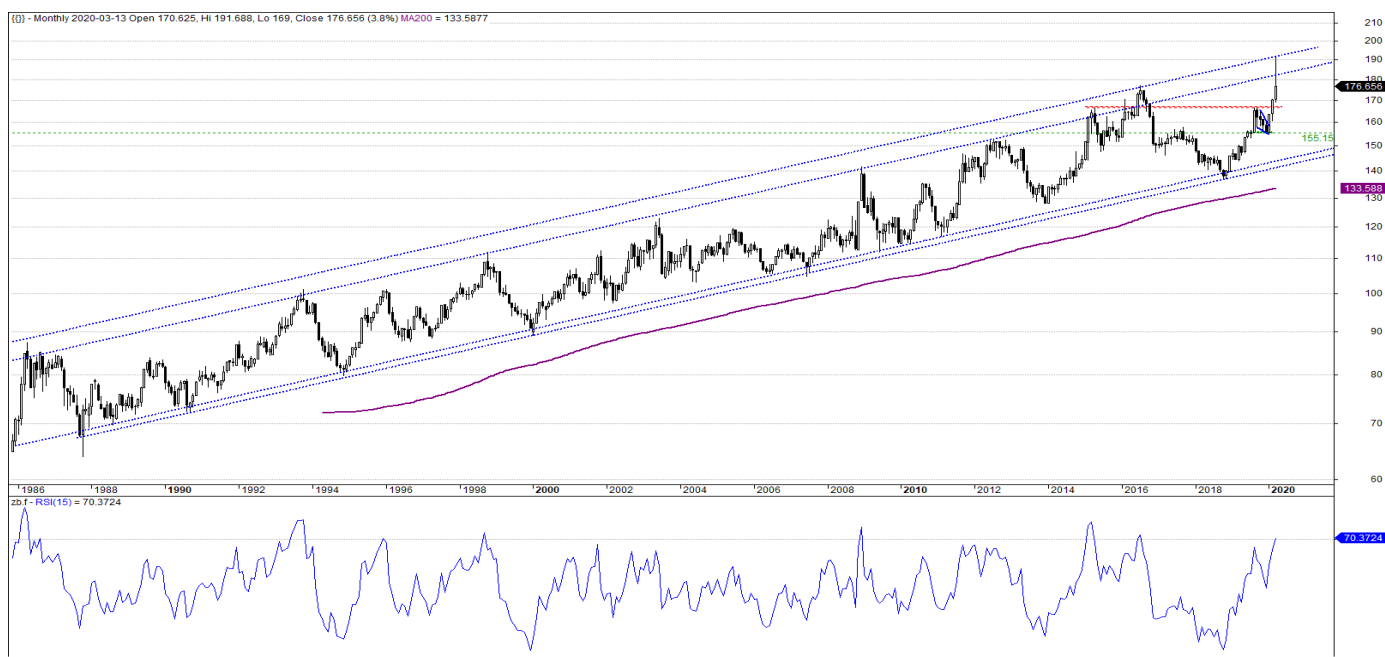
Bovespa



Rysunek 6. Bovespa – wykres tygodniowy świecowy.

Zatrzymanie przeceny w strefie wsparcia 70k oraz finisz powyżej tygodniowej dwusetki, stawia byki w korzystniejszym niż dotychczas świetle. Zejście indeksu do podstawy klina oznacza wypełnienie zasięgu spadków liczonych dla trójkątnej formacji a tym samym pojawia się możliwość wyprowadzenia wzrostowej fali. W przypadku zamknięcia tygodnia poniżej 68000 na celowniku niedźwiedzi ma prawo pojawić się pułap 40k.

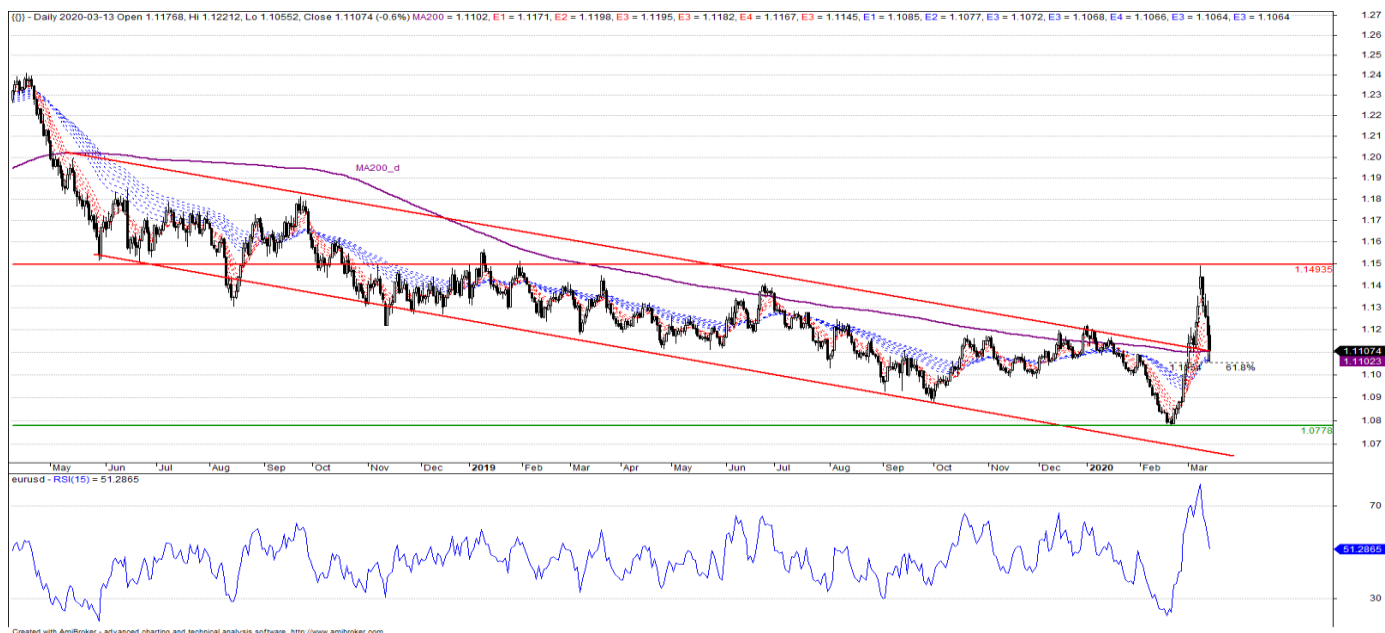
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres miesięczny świecowy .

Nowe, historyczne maksima współgrają z górnym ograniczeniem trzydziestoletniego kanału wzrostowego, w ramach których poruszają się bondy. Lokalnie jeszcze nie pojawiły się sygnały kończące hossę, a tym samym nie wszedł sygnał SELL, niemniej jednak po kilkunastu miesiącach wspinania się północ, miejsca do wyżki jest coraz mniej, a tym samym wzrostowy outlook ulega zamknięciu.

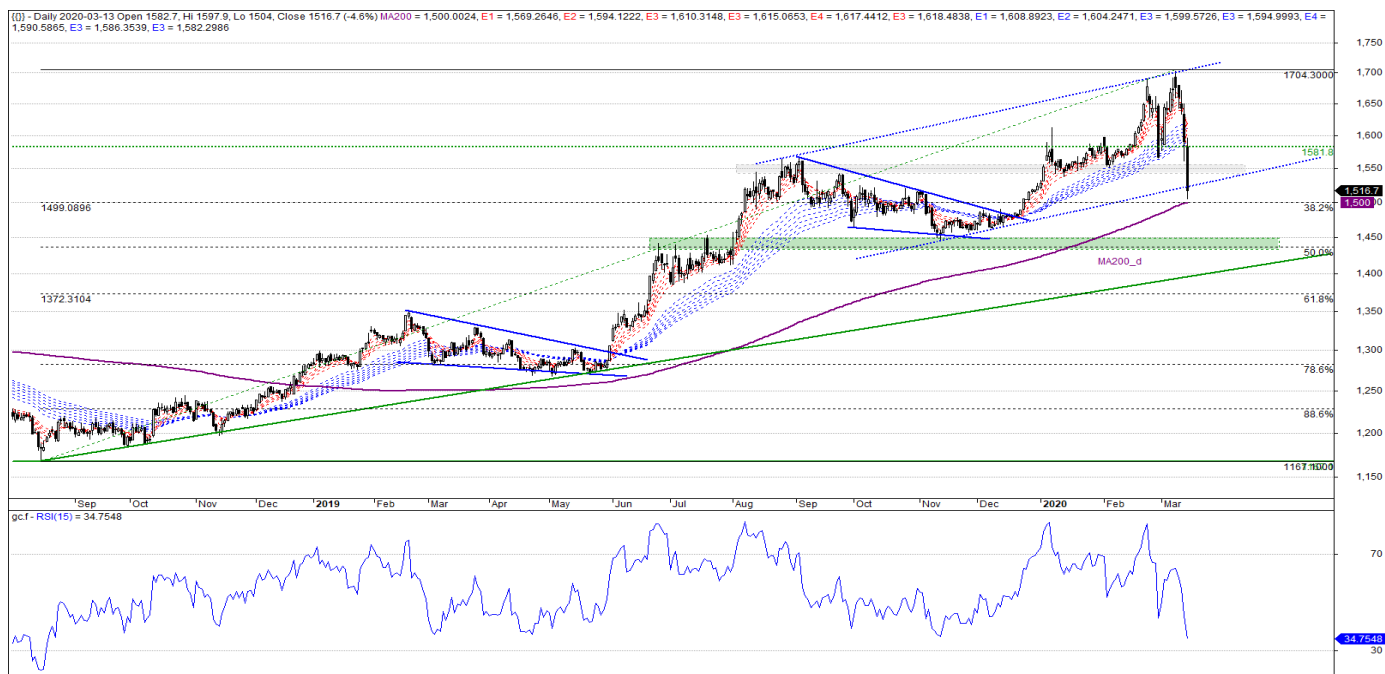
EURUSD



Rysunek 8. EURUSD – wykres dzienny świecowy

Wyhamowanie cofki z rocznych szczytów wypadło w strefie wsparcia związanej z 61.8% zniesienia poprzedniej zwyżki, dzienną dwusetką jak i górnym ograniczeniem kanału spadkowego. Na wykresie tygodniowym obroniony został poziom 1.1036, a tym samym nie wszedł SELL by SowC, w wyniku czego eurodolar ma zielone światło do ponownej zwyżki.

Gold future



Rysunek 9. Gold future – wykres dzienny świecowy

Kilkunastoprocentowa zmienność z ostatnich dni znacząco utrudnia prognozowanie dalszych wydarzeń na złocie. Na uwagę zasługują dotarcie cen do strefy wsparcia, w której przebiega 38.2% zniesienia zwyżki VIII'18 r. – III'20 r. oraz dzienna dwusetka, a także dolne ograniczenie potencjalnego kanału. W przypadku zamknięcia dnia poniżej 1500 kolejnym poziomem wsparcia może okazać się 1450 jednakże ze względu na rozpoczęty test wsparcia outlook na złoto jest optymistyczny.

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.klischcz@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, znieśienia Fibonacciego oraz geometria rynku.

Użyte skróty:

AT	Analiza Techniczna
BUY	Sygnal kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych eksponentjalnych 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	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.