

poniedziałek, 23 marca 2020

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

Warszawski Indeks Giełdowy WIG

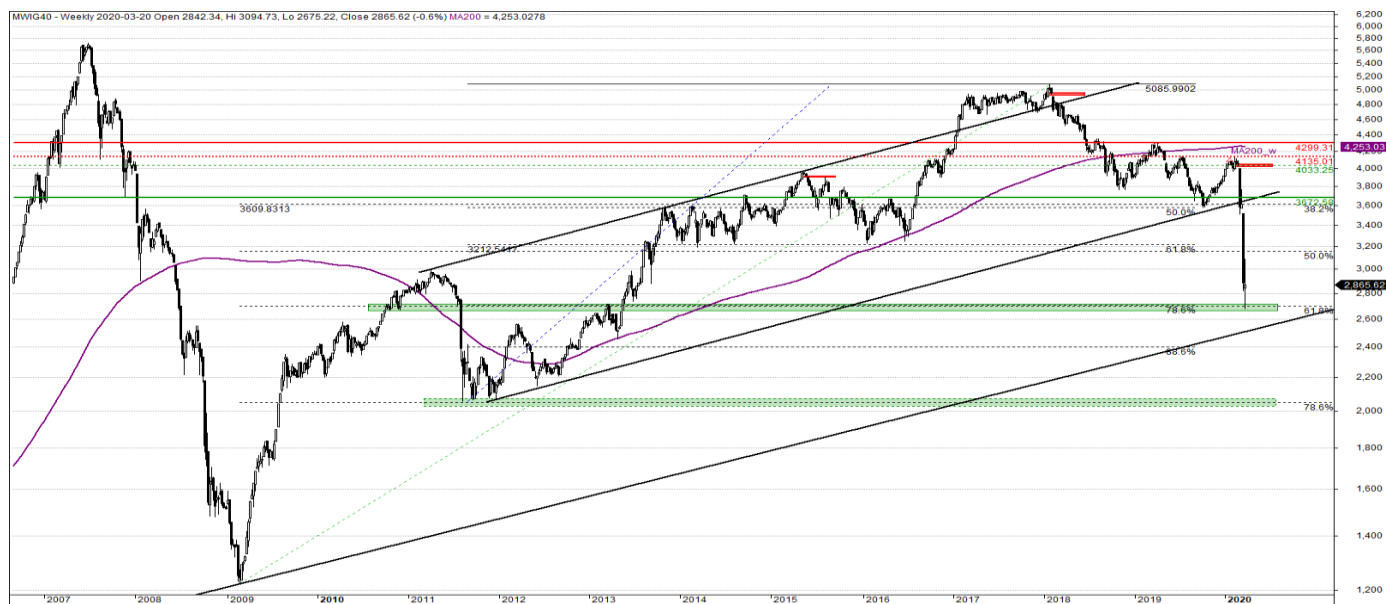


Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy, świecowy.

Wyhamowanie spadków w strefie minimów z 2011 r. oraz pojawienie się tygodniowej świeczki o białym korpusie, sugeruje rozpoczęcie obrony okolic 35000 punktów, gdzie przebiega m.in. 61.8% zniesienia zwyżki 2009 – 2015 r. Pytanie tylko, czy właśnie na tej półce cenowej indeks szerokiego rynku dokona zmiany trendu, gdyż na kreskach jak na razie tego nie widać. Lokalnie pojawiło się kilka czynników zachęcających do ponowienia spadków, a do najważniejszych, podaźowych argumentów, można zaliczyć pojawienie się luki hossy o właściwościach magnetycznych (38031) oraz piątkowa spadająca gwiazda, której cień wypełnił dotychczasową formację weekly GAP.

W przypadku ewentualnego przełamania przez WIG strefy wsparcia 35k, kolejnym magnesem mogącym ściągnąć rynek do siebie, jest psychologiczny pułap 30000 punktów, gdzie przebiegają dużo słabsze strefy wsparcia niż ta, na której obecnie znajduje się WIG. Z długoterminowego punktu widzenia nie można wykluczyć, iż po uformowaniu się podwójnego szczytu 2007 – 2018, podstawą do przetestowania okaże się szeroki przedział punktowy, zawierający w sobie dno bessy z 2009 r. oraz szczyty hossy 2000 r. i 1994 r. Koncepcja przepołowienia się WIGu wydaje się jak na razie dosyć abstrakcyjna, jednakże z technicznego punktu widzenia okolice 20k są nie tylko abstrakcją, lecz kolejnym wsparciem w możliwej podróży niedźwiedzi na południe ...

mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy, świecowy.

Indeks dotarł do kolejnej strefy wsparcia, w której zbiegają się fibopozioły dla dwóch różnych okresów hossy. Obserwowane w ostatnich dniach zatrzymanie deprecjacji ma swoje techniczne uzasadnienie, gdyż okolice 2700 to zbiór ekstremów z marca'13 r. oraz grudnia'10 r. Na uwagę zasługuje linia dwudziestoletniego trendu przebiegająca ok 300 punktów niżej niż piątkowe close, zatem celem dla ursusów ma prawo okazać się test okolic 2500. W przypadku wydłużenia w czasie korekty wzrostowej, oporem dla byków może okazać się strefa 3200 – 3250 punktów.

sWIG80



Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny, świecowy.

Lokalnie indeks dotarł do strefy oporu związanej z luką bessy jak i minimum z grudnia 2018 r., a tym samym ponownie pojawiła się presja na spadki. W piątek uwidoczniła się podażowa formacja zwana spadającą gwiazdą, co może oznaczać, że korekta wzrostowa z ostatnich dni dobiegła ku końcowi i niedźwiedzie mają zielone światło do ponownienia spadkowej kontry.

Rynki zagraniczne

DJIA



Rysunek 4. DJIA - wykres tygodniowy, świecowy.

Zaatakowanie dolnego ograniczenia rozszerzającego się trójkąta nie skutkowało zatrzymaniem deprecjacji, a wyrysowanie na wykresie tygodniowym podażowej świeczki zwiększa presję na dalszą deprecjacji. Najbliższe wsparcia związane są ze strefą 18k, gdzie łączą się maksima z okresu 2015-2016 oraz przebiega 50% zniesienia wzrostowej fali 2009-2020. Na uwagę zasługuje także pułap 15.3k, na którym dochodzi do konwergencji fibozniesienia 61.8% oraz podstawy konsolidacji z 2014-2016 r. Oporem na najbliższy tydzień jest 21768 i do tej wysokości outlook na DJIA pozostaje spadkowy.

DAX



Rysunek 5. DAX - wykres tygodniowy świecowy.

Skrajny odczyt wskaźnika impetu RSI_w, wypełnienie większości zasięgu spadków oraz wyrysowanie tygodniowej świeczki z białym korpusem w obrębie 50% zniesienia dziesięcioletniej hossy, ma prawo przełożyć się na wyhamowanie deprecjacji z możliwością korekty w stronę 10k. Aby jednak pojawił się trigger do korekcyjnego ruchu, DAX musiałby wybić 9300, a do tej wysokości kreski są na korzyść spadków.

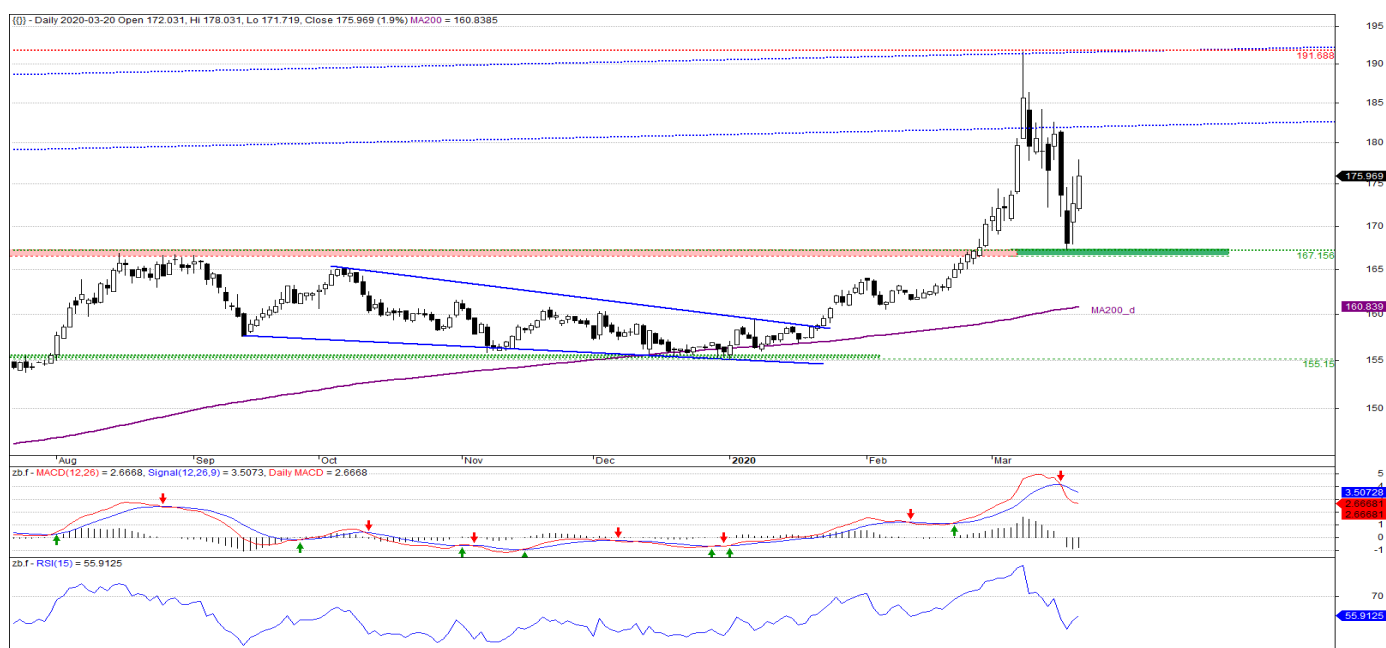
MSCI EM



Rysunek 6. MSCI EM – wykres tygodniowy świecowy.

Silne spadki, brak popytowych formacji oraz sporo miejsca do deprecjacji negatywnie wpływają na Big Picture rynków wschodzących. Kluczowe wsparcie dla MSCI EM związane jest z minimami z początku 2016 r., dlatego też magnesem ściągającym MSCI EM na południe mają prawo okazać się poziomy zlokalizowane kilkanaście procent niżej od piątkowego close.

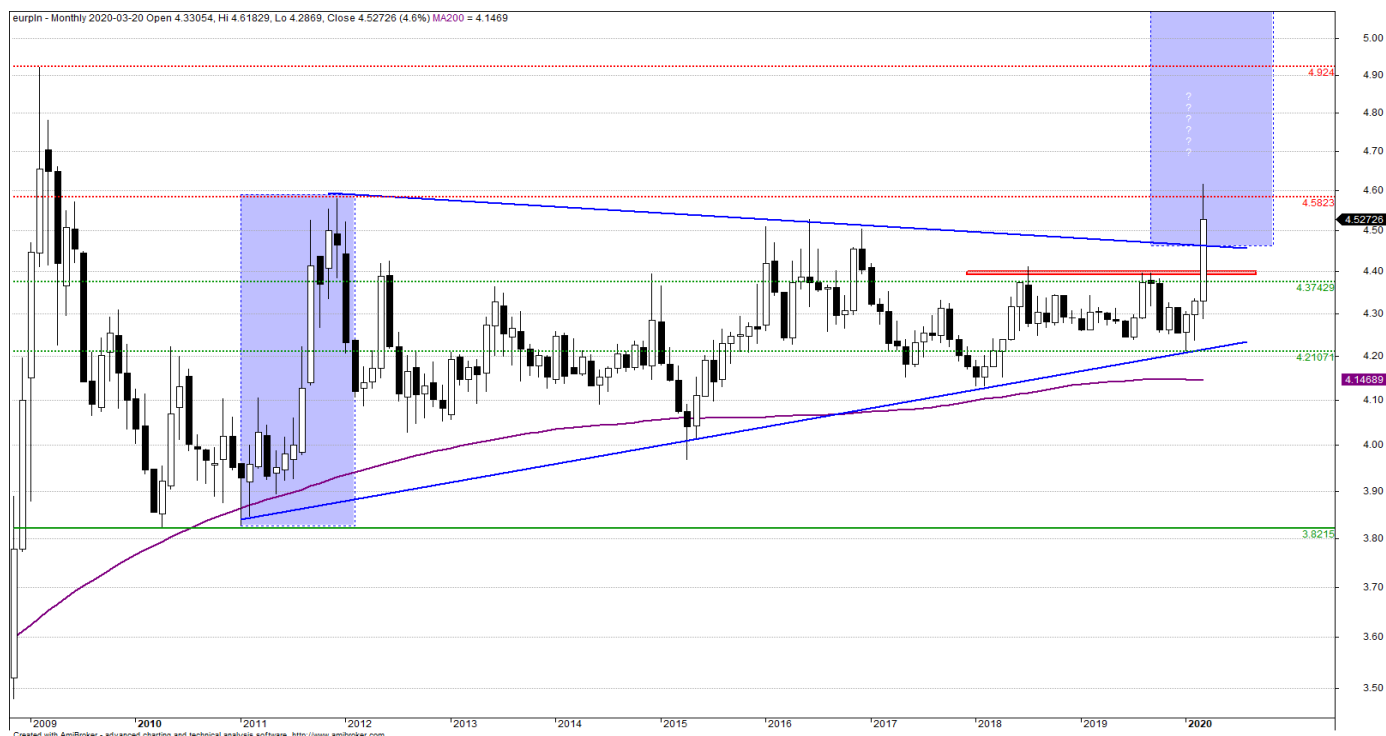
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres dzienny świecowy.

W długim terminie prawdopodobnie zachodzi proces hamowania hossy na rynku amerykańskiego długu, na co wskazuje osiągnięcie przez bondy górnego ograniczenia trzydziestoletniego kanału wzrostowego. Lokalnie jednak US30Y dotarły do strefy wsparcia wynikającej z zeszłorocznych szczytów, z której nastąpiło odbicie zatem pojawia się motyw do zaatakowania i przetestowania historycznych szczytów.

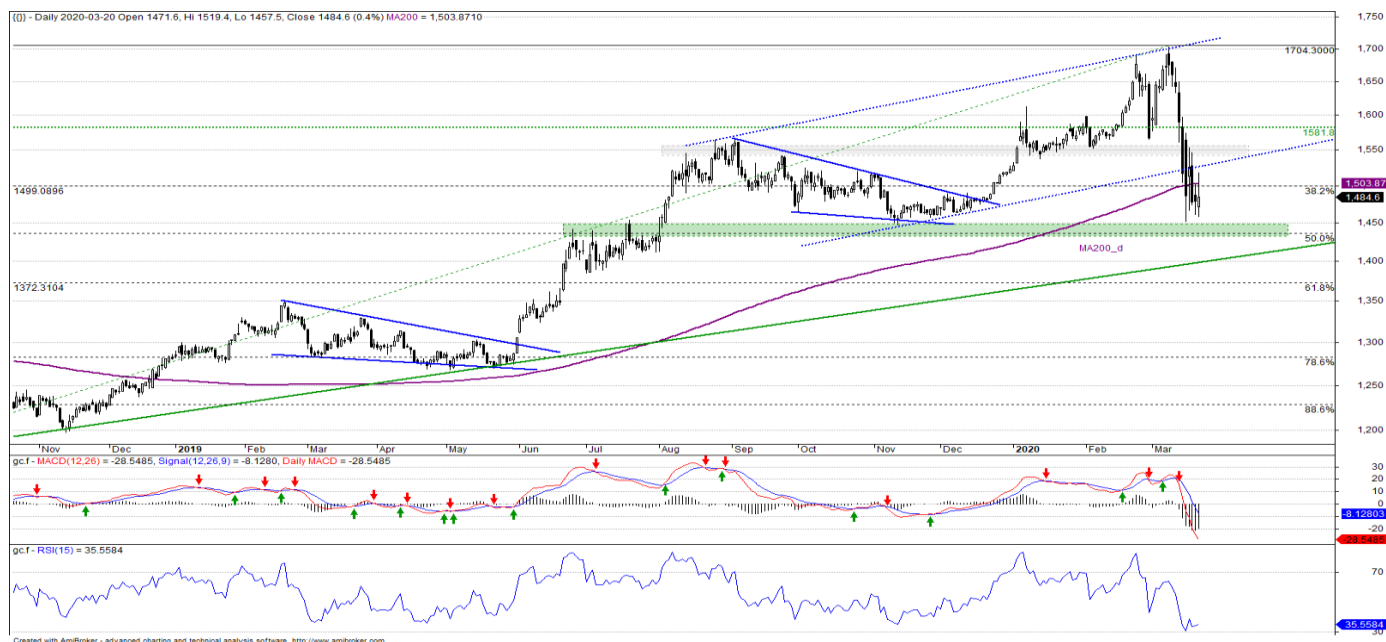
EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres miesięczny świecowy

Wybiecie trójkąta górą po woli staje się faktem a tym samym zwiększa się prawdopodobieństwo ruchu w kierunku historycznych szczytów 4.92. Wsparciem dla byków jest podstawa zeszlutygodniowej, białej świeczki co oznacza, że do wysokości 4.37 outlook na EURPLN jest wzrostowy.

Gold future



Rysunek 9. Gold future – wykres dzienny świecowy

Oscylowanie dziennych cen w strefie wsparcia 1450 - 1500, w którym przebiega 38.2% zniesienia zwyżki VIII'18 r. – III'20 r. oraz dzienna dwusetka, a także podstawa listopadowo-marcowej zwyżki, wciąż zachęca do wyprowadzenia wzrostowej kontry. Lokalnym wsparciem jest 1435 i do tej wysokości outlook na złoto pozostaje 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 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, znieśienia Fibonacciego oraz geometria rynku.

Użyte skróty:

AT	Analiza Techniczna
BUY	Sygnał 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 w skutek 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	Sygnał 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.