poniedziałek, 30 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 dzienny, świecowy.

Stabilizacja notowań, spadek zmienności oraz pojawienie się tygodniowej, białej świeczki z ujemną stopą zwrotu wskazuje na kontynuację korekty płaskiej. Charakter kilkunastodniowej zwyżki jak na razie nie pozwala na postawienie tezy odnośnie formowania się nowego impulsu hossy. Lokalnym oporem dla WIG jest górny cień spadającej gwiazdy zachodzący na strefę 43000 punktów. Od południa magnesem dla niedźwiedzi jest niedomknięte okno hossy 38031, które powinno ściągać do siebie benchmark, a tym samym przyczynić się do testu marcowego młotka.

W przypadku ewentualnego przełamania przez WIG strefy wsparcia 35k, kolejnym magnesem mogącym ściągnąć rynek do siebie, pozostaje psychologiczny poziom 30000 punktów, gdzie przebiegają dużo słabsze strefy wsparcia niż ta, do której w tym miesiącu dotarł 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.

.

mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy, świecowy.

Pojawienie się drugiej, białej świeczki o neutralnym wydźwięku zwiększa szansę na kontynuację obrony. Wyhamowanie deprecjacji na bieżących poziomach ma swoje techniczne uzasadnienie, mianowicie 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.

sWIG80



Rysunek 3. sWIG80 – wykres miesięczny, świecowy.

Indeks ponownie nie zdołał powrócić z tygodniową ceną close nad opór 10420 wynikający z grudniowego denka'18 r. Lokalnie podejmowana jest próba dźwignięcia benchmarku na północ, jednakże spadająca gwiazda powstała podczas sesji z 20 marca 2020 r. stanowi ostrzeżenie o słabości popytu. Od południa magnesem ściągającym do siebie benchmark ma prawo okazać się dno bessy z 2011 r. przebiegające na wysokości 8190 punktów.

mBank Biuro maklerskie

Rynki zagraniczne

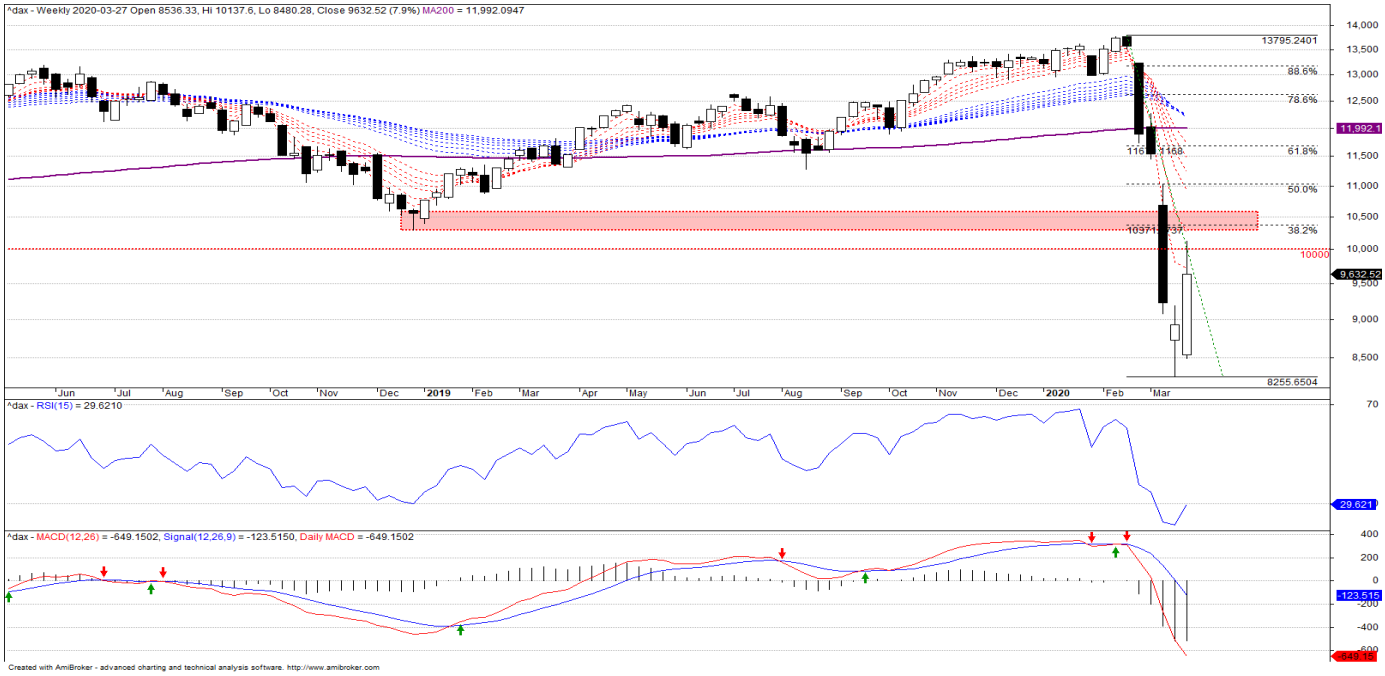
S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres tygodniowy, świecowy.

Wyłamanie sufitu zeszłotygodniowej świeczki zbiegło się z wyhamowaniem zwyżki na wysokości tygodniowej dwusetki oraz w strefie 38.2% zniesienia Fibonacciego ostatniej, spadkowej fali. Bilans ww. argumentów byłby neutralny dla S&P500 gdyby nie fakt, że na wykresie dziennym pojawiła się podażowa formacja harami, której wydźwięk jest negatywny, a tym samym outlook także.

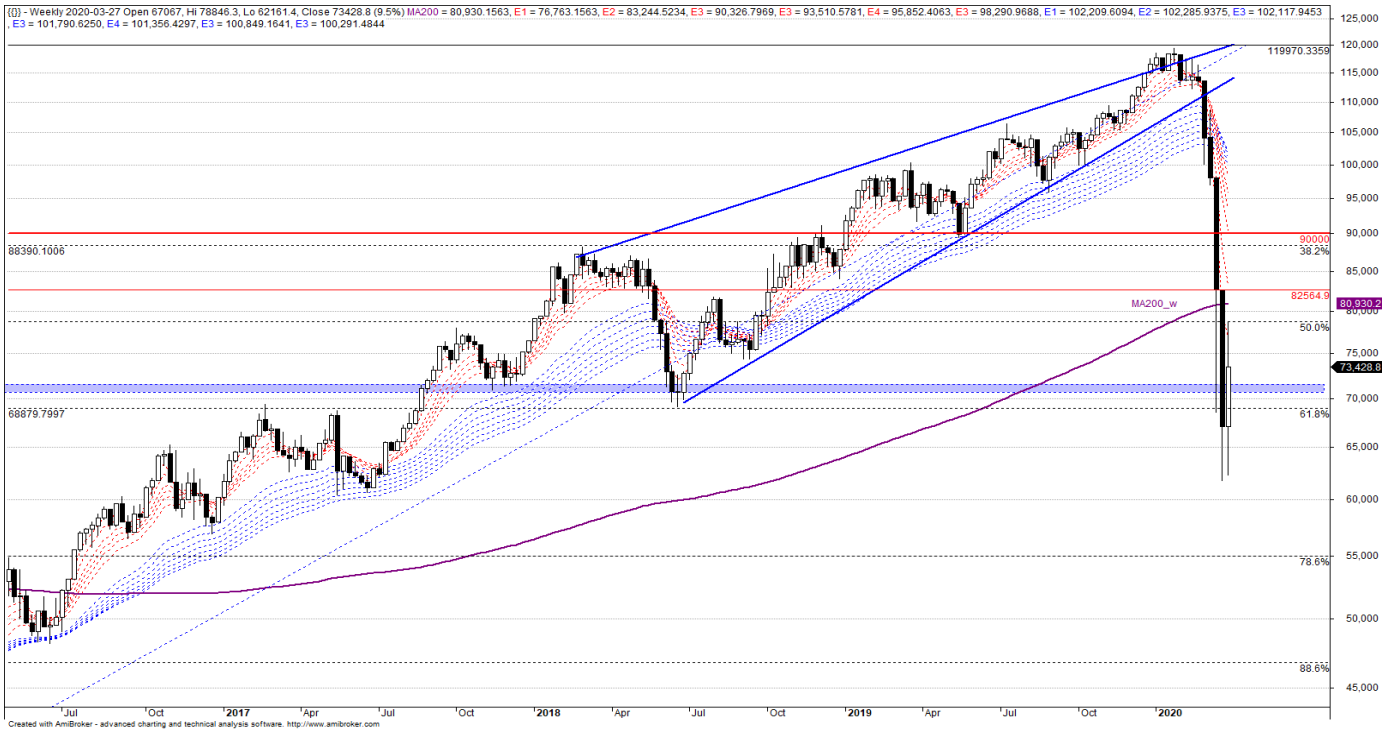
DAX



Rysunek 5. DAX – wykres tygodniowy świecowy.

Zaatakowanie oporowej strefy związanej z psychologicznym poziomem 10k oraz grudniowym minimum z 2018 r. wypadło niekorzystnie dla byków. Układ tygodniowych EMA_w potwierdza lutowo-marcowy impuls bessy zatem wzrostowe podbicie z ostatnich dni wpasowuje się w korektę trendu spadkowego, która może skutkować podejściem indeksu nawet w okolice 12k, jednakże nadrzędnie outlook na DAX pozostaje spadkowy.

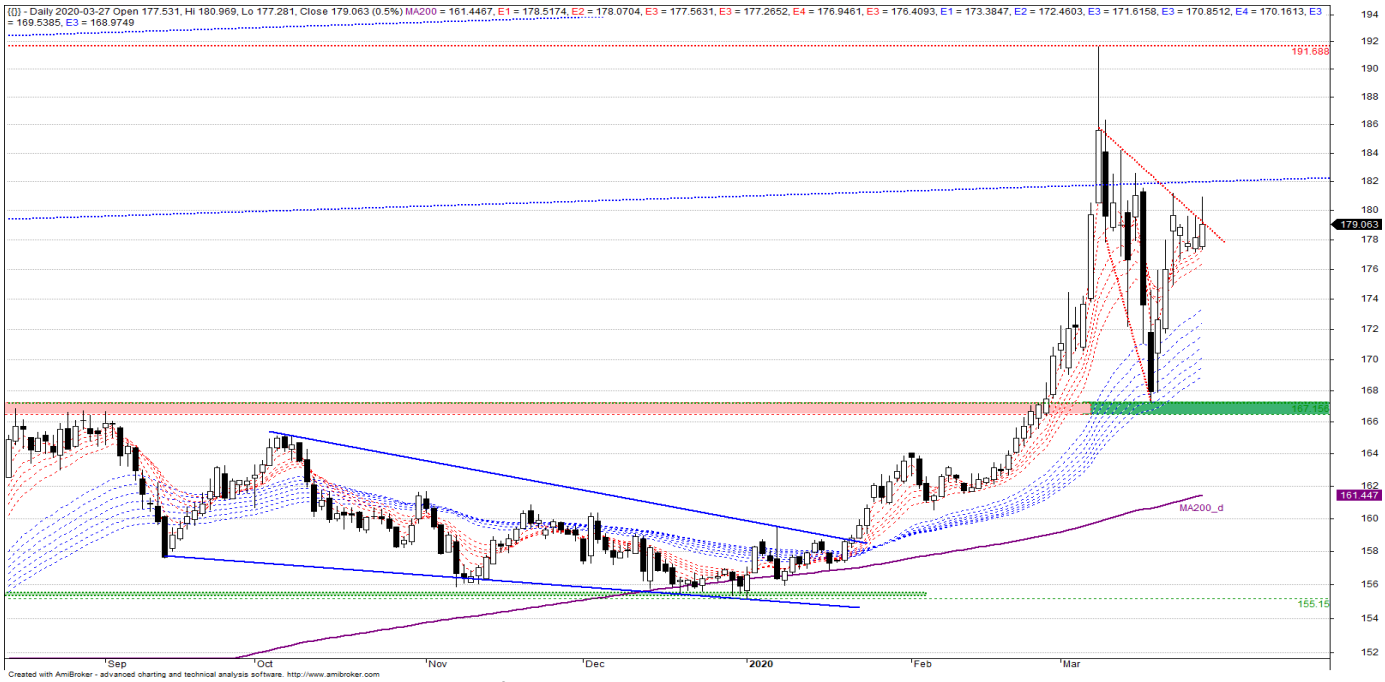
BOVESPA



Rysunek 6. BOVESPA – wykres tygodniowy, świecowy.

Indeks wprawdzie wykonał okazałe podbicie, jednakże kluczowy opór związany z sufitem czarnej świeczki, zlokalizowany na wysokości 82.5k okazał się ulokowany zbyt wysoko dla popytu. Także tygodniowa dwusetka pozostała nienaruszona, zatem bez zamknięcia tygodnia powyżej 90000 outlook na Bovespę jest negatywny.

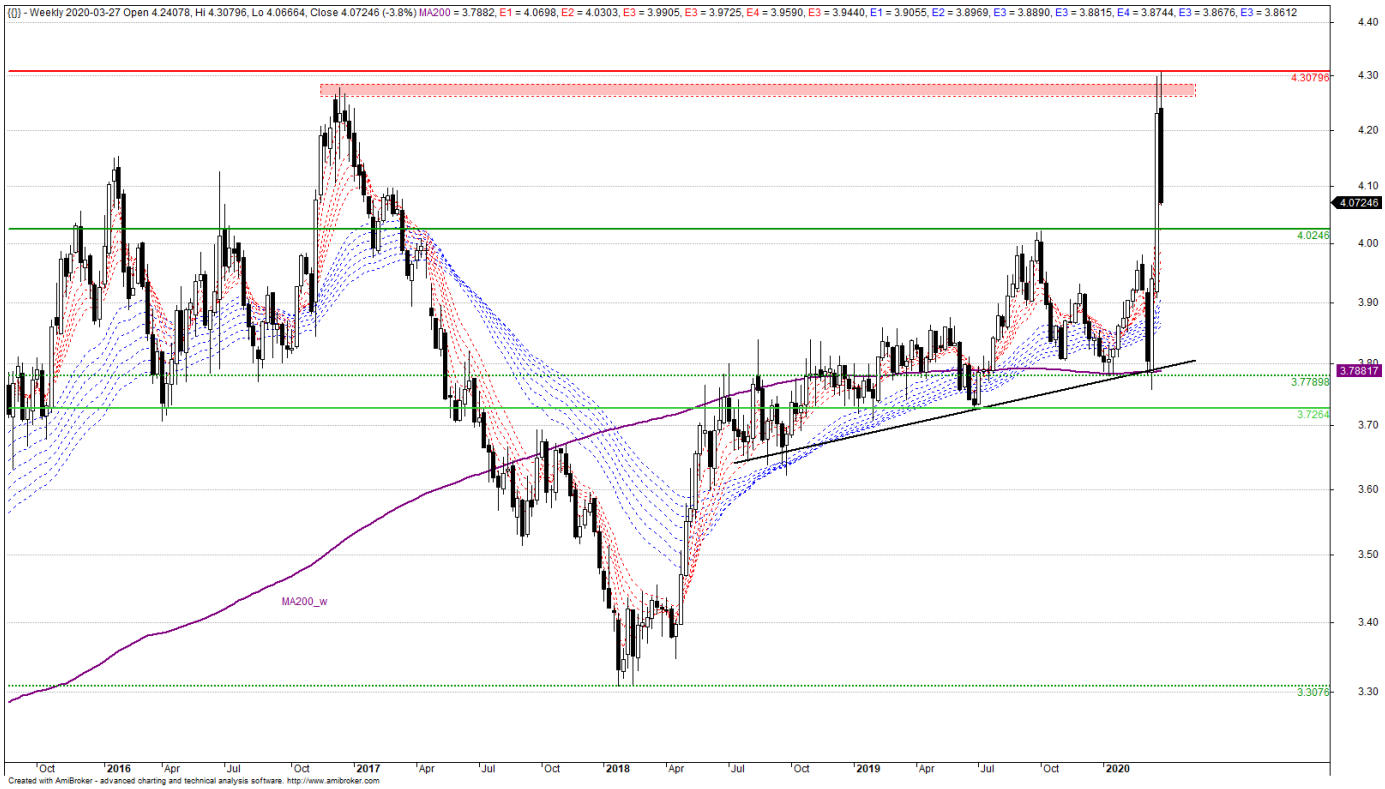
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres dzienny świecowy .

Lokalnie Bondy atakują górne ograniczenie kilkunastodniowej konsolidacji, co w połączeniu z udaną obroną strefy wsparcia związanej z zeszłorocznymi szczytami, motywuje do dalszej zwyżki i przetestowania historycznego sufitu. W długim terminie prawdopodobnie zachodzi proces hamowania hossy na rynku amerykańskiego długu, na co wskazuje osiągnięcie przez bondy górnego ograniczenia trzydziestoletniego kanału wzrostowego.

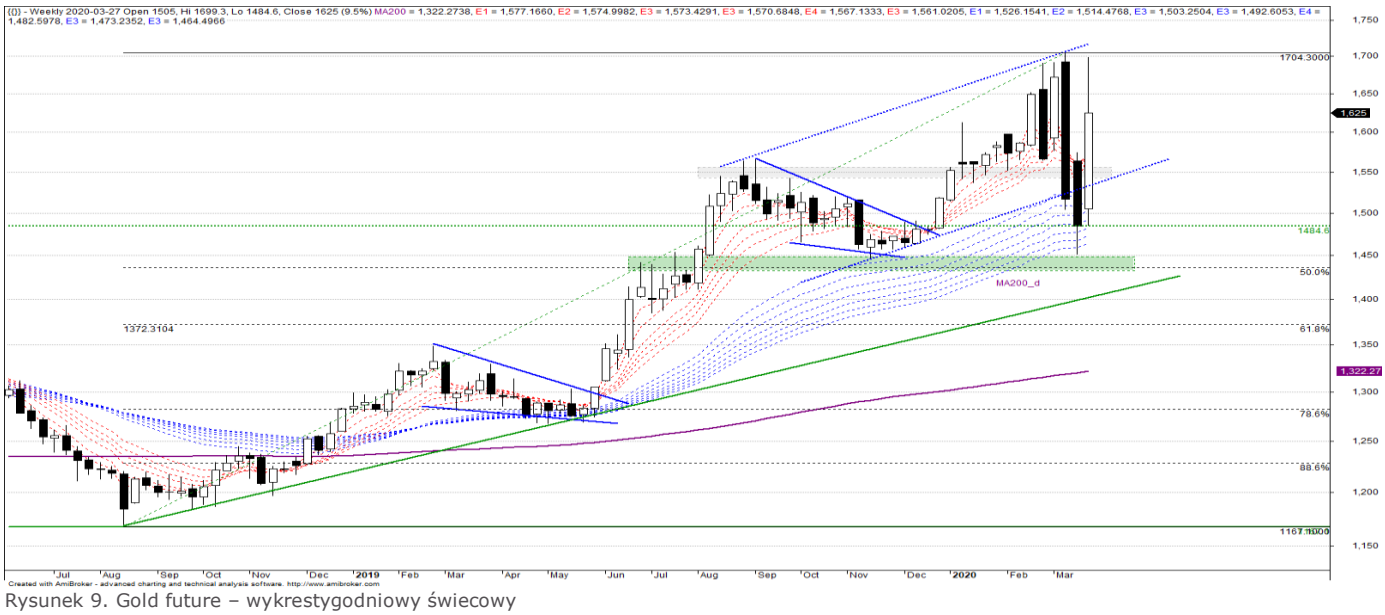
EURPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres tygodniowy świecowy

Pojawienie się czarnej świeczki z okazałym korpusem na wysokości długoterminowego oporu stwarza realną szansę na zatrzymanie aprecjacji USDPLN i uformowania podwójnego szczytu. Poziomem, do wysokości którego koncepcja tego typu koncepcja ma sens, jest pułap 4.31 i do tej wysokości outlook jest spadkowy.

Gold future



Rysunek 9. Gold future – wykrestygodniowy świecowy

Test listopadowego denka'19 r. oraz dolnego ograniczenia EMA_w, skutkował wyprowadzeniem wzrostowej kontry i zaatakowaniem tegorocznych szczytów. Na wykresie pojawiła się biała świeczka, której podstawa 1484 wyznacza wsparcie na najbliższe dni 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 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	Sygnał kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych ekspotencjalnych 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	Sygnał 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 jakakolwiek 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.