

poniedziałek, 17 sierpnia 2020

# Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

## Rynek polski

### WIG20



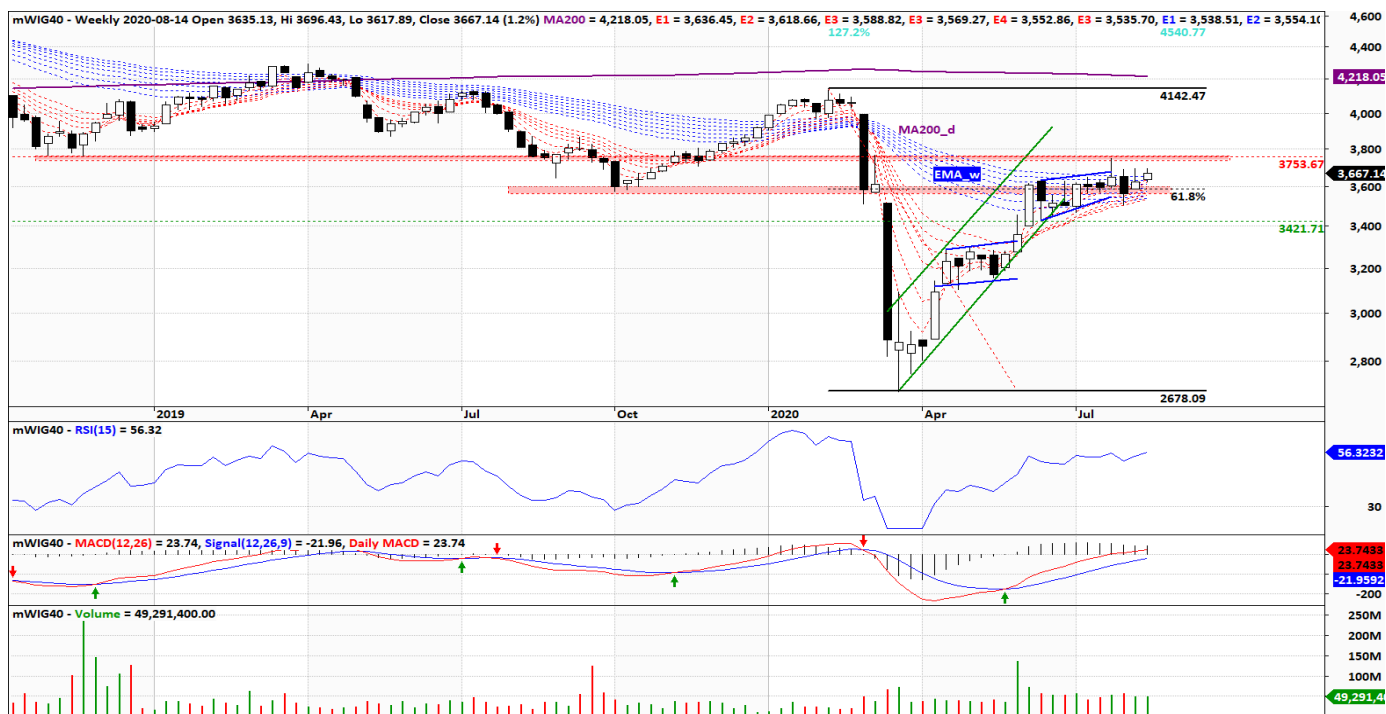
Rysunek 1. WIG20 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie mStatica

Czwartkowy atak dziennej dwusetki okazał się pierwszą od listopada 2019 r., próbą powrotu indeksu nad długoterminową średnią kroczącą. Zamiast efektywnego wybicia MA200\_d, doszło do wykształcenia się świeczki z długim, górnym cieniem, która w połączeniu lipcową spadającą gwiazdą, tworzą oporową strefę na kolejne dni sierpnia. Jak na razie WIG20 pozostaje blisko ostatnich szczytów, zatem byki wciąż mają dużą szansę na atak 1884 zaś aktualne momentum sprzyja kontynuacji wzrostów w ramach rozciągniętej konsolidacji.

Z drugiej strony WIG20 nadal pozostaje pod dolnym ograniczeniem kanału wzrostowego, z którego wydostał się dołem podczas tąpnięcia z ostatnich dni lipca, zatem aprecjacja z ubiegłego tygodnia znacząco nie poprawiła sytuacji technicznej indeksu. Na wykresie tygodniowym nadal byki blokowane są przez negatywnie położony układ EMA\_w, zaś od południa wciąż widoczne jest niedomknięte tygodniowe okno hossy.

Na wykresie WIG20USD kreski wyglądają bardziej korzystnie dla byków, gdyż duża część kluczowych oporów została już pokonana przez benchmark. Najbliższy z nich przebiega obecnie ok. 4% powyżej bieżącej wyceny stwarzając tym samym przestrzeń do kontynuacji wzrostów. Do grona potencjalnych lokomotyw mogących napędzić wyżkę WIG20 należy sektor bankowy, mianowicie indeks WIG\_Banki jest na właściwej drodze do zbudowania formacji odwrócenia trendu oG&R. Jak na razie nie pojawił się trigger do wzrostów zatem indeks blue chip pozostaje w konsolidacji, a tym samym outlook na WIG20 jeszcze jest neutralny.

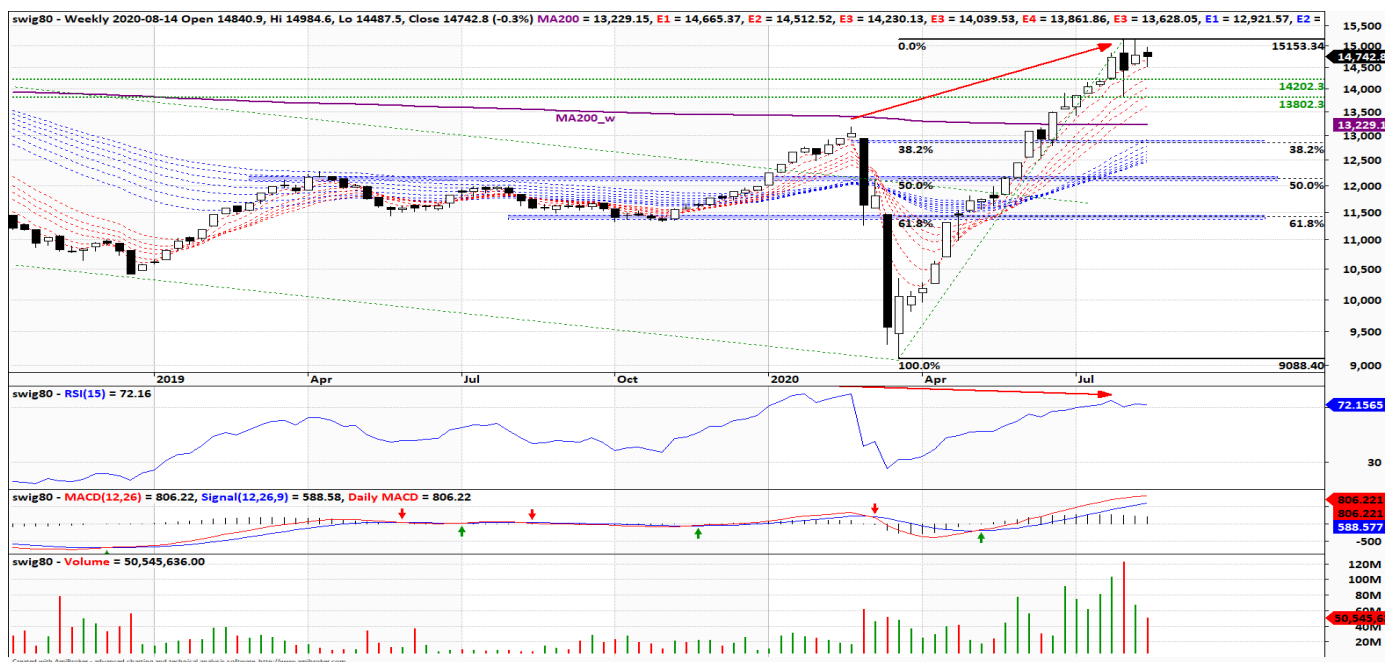
**mWIG40**



Rysunek 2. mWIG40 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie mStatica

Ubiegły tydzień o ograniczonej zmienności nie zmienił bieżącej sytuacji technicznej średniaków. Strefa oporowa wynikająca z zeszlórocznych ekstremów, które zbieżne są z układem EMA\_w, 61.8% zniesienia lutowo-marcowej niżki oraz dzienną dwusetką, wciąż stanowi barierę do dalszej aprecjacji. Najbliższym oporem pozostaje 3753 close, bez wybitcia którego outlook na mWIG40 jest neutralny.

**swIG80**

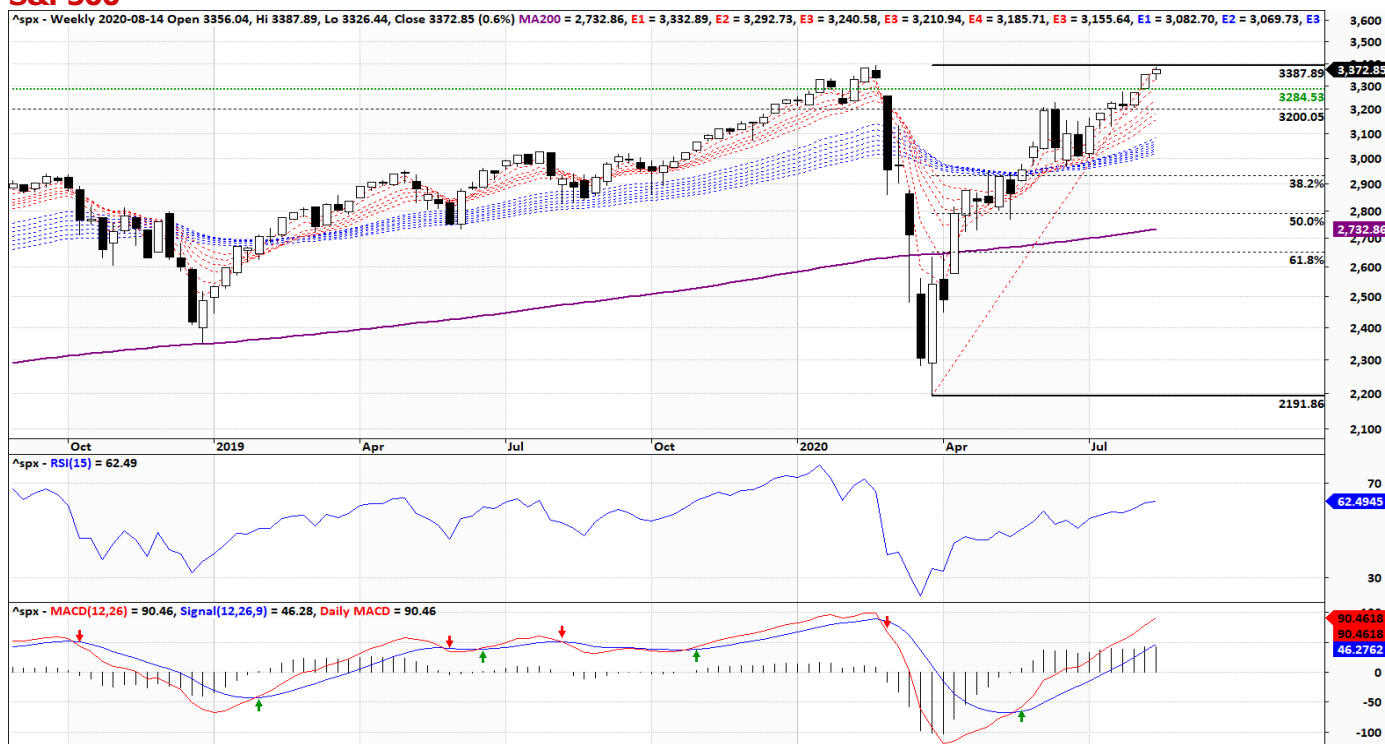


Rysunek 3. swIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie mStatica

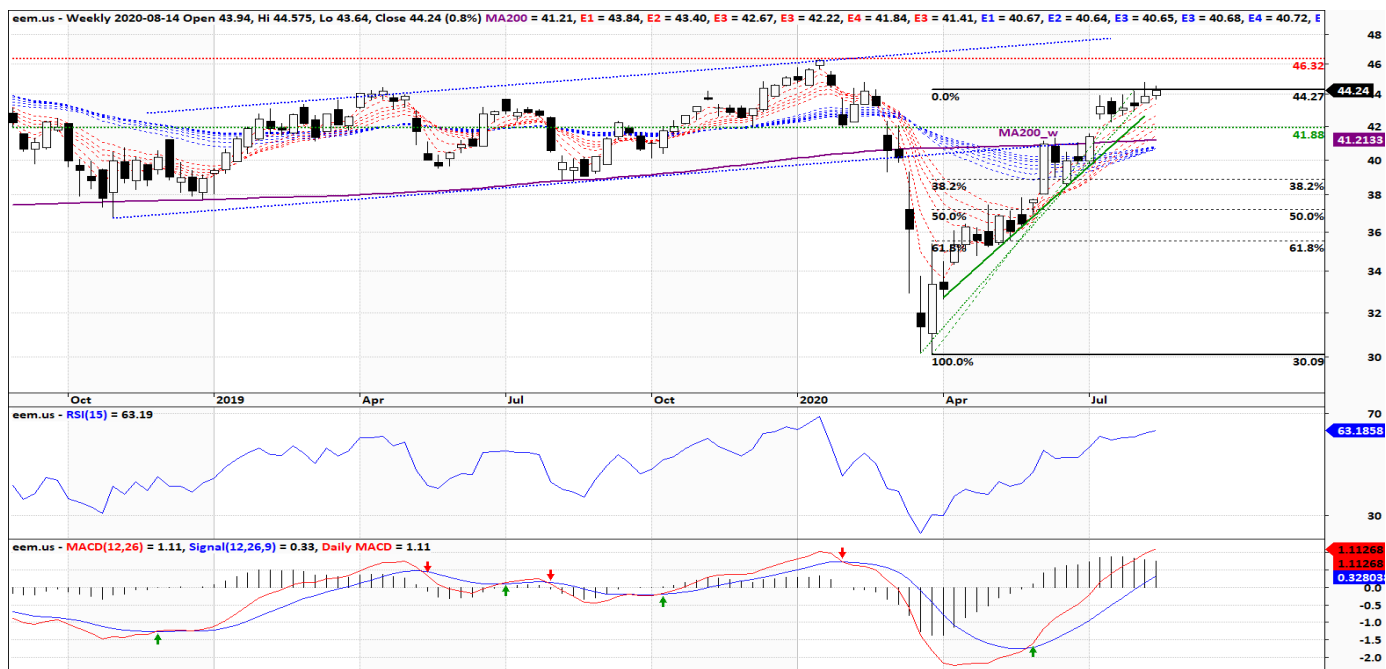
Spadek zmienności jak i obrotów sugeruje, że indeks „czuje” opór zlokalizowany wokół 15.1k i ostatnie, nieudolne próby jego sforsowania mogą stanowić zachętę do realizacji zysków z kilku miesięcy. Negatywna dywergencja pomiędzy indeksem a RSI\_w wciąż wysła ostrzeżenie o słabnącym popycie zaś zbieżność wewnętrznych zniesień fibonacciego z klasycznymi wsparciami sugeruje, iż sierpniowe ekstremum może okazać się zwieńczeniem impulsu hossy. Z drugiej strony dopóki dzienne close wypadają powyżej 13800, dopóty maluchy mogą czuć się jeszcze bezpieczne.

**Rynki zagraniczne**

**S&P500**



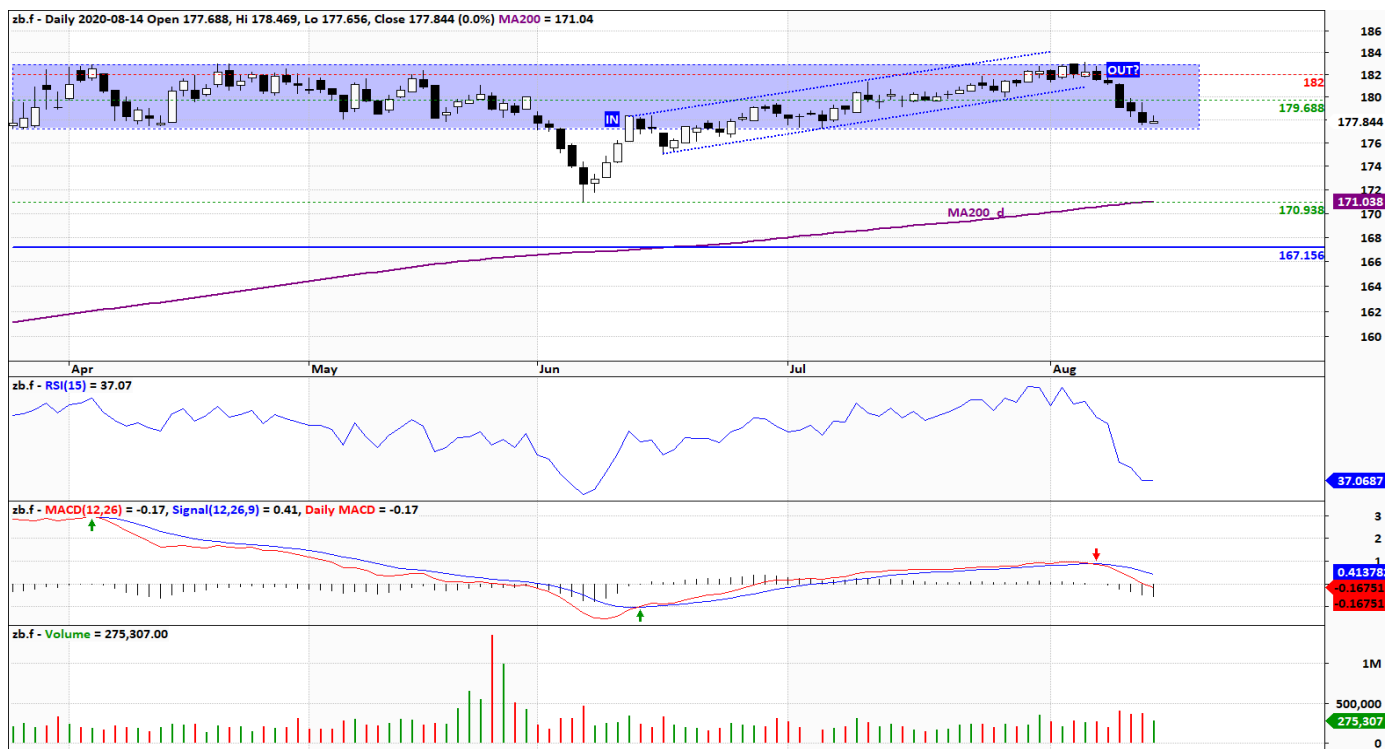
**MSCI EM**



Rysunek 6. MSCI EM ETF – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Coraz wyższe ekstrema wzmacniają presję na dalsze wzrosty i są pretekstem do zaatakowania tegorocznego sufitu. Na korzyść takiego scenariusza przemawia relacja MSCI EM do tygodniowej dwusetki jak i ułożenie średnich EMA\_w, jednakże w przypadku przebiccia wsparcia zlokalizowanego na wysokości 41,8, niedźwiedzie otrzymałyby pretekst do mocniejszej korekty.

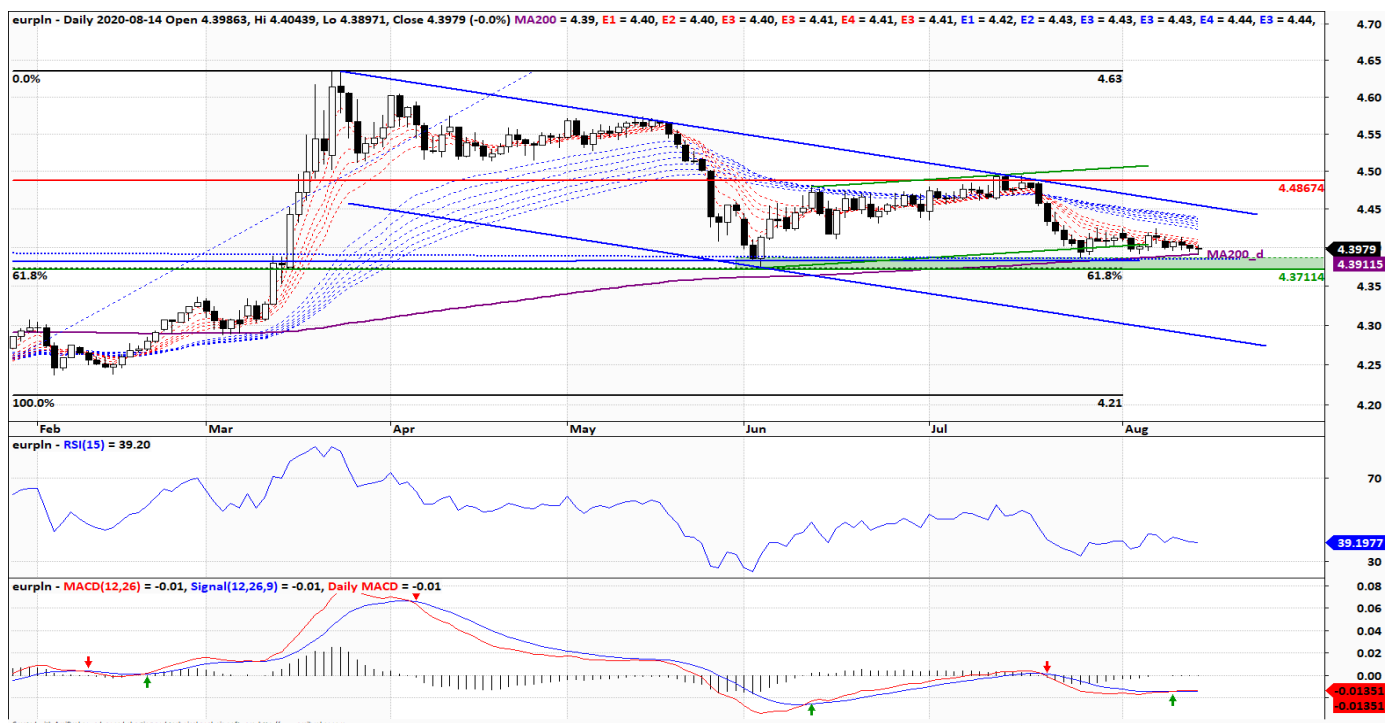
**BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe**



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Bondy dotarły do dolnego ograniczenia prostokąta, w ramach którego zrealizowany został scenariusz INOUT, a tym samym zachodzi możliwość ponownego podbicia do jego górnego ograniczenia. Na uwagę jednak zasługuje czerwcowe denko pokrywające się z dzienną dwusetką, zatem nie można wykluczyć, iż w przypadku kontynuacji spadków celem dla niedźwiedzi okaże się strefa 171.

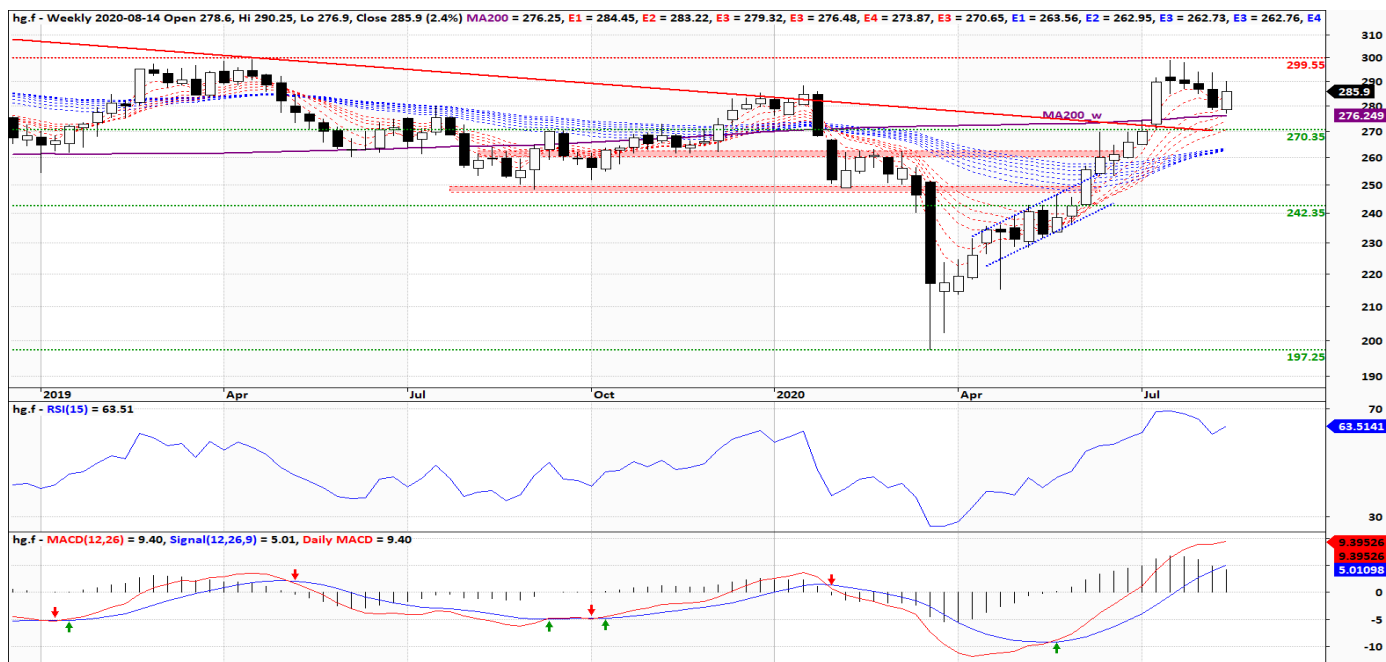
**EURLN**



Rysunek 8. EURPLN – wykres dzienny świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Średnia MA200\_d, zniesienie 61.8% oraz czerwona podłoga, stanowią strefę wsparcia, bez przebicia której złoty ma prawo zacząć się osłabiać. Ostatni spadek zmienności sugeruje nadchodzące wybiecie się wahań, a tym samym powoli zbliża się moment pojawienia się wertykalnej fali, jednakże do dalszych spadków wymagane jest wiarygodne przebicie się EURPLN przez 4.371

**Copper future**



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Zatrzymanie kilkutygodniowej deprecjacji na wysokości MA200\_w może świadczyć o wrażliwości miedzi na tą średnią, a tym samym stać się pretekstem do ponownego wzrostu cen ww. surowca. Wsparciem dla byków jest strefa 270 i do tej wysokości outlook na miedź jest wzrostowy, jednakże zamknięcie tygodnia poniżej ww. pułapu otwiera drogę na 250.

**Biuro maklerskie mBanku**

ul. Wspólna 47/49  
00-684 Warszawa  
[www.mbank.pl/mDM](http://www.mbank.pl/mDM)

**Zespół Prywatnego Maklera**

Kamil Szymański, CFA, dyrektor  
tel. +48 22 697 4706  
[kamil.szymanski@mbank.pl](mailto:kamil.szymanski@mbank.pl)

Jarosław Banasiak  
tel. +48 22 697 4870  
[jaroslaw.banasiak@mbank.pl](mailto:jaroslaw.banasiak@mbank.pl)

Joanna Gębal  
tel. +48 22 697 4762  
[joanna.gebal@mbank.pl](mailto:joanna.gebal@mbank.pl)

Rafał Włóka  
tel. +48 22 697 4809  
[rafal.wloka@mbank.pl](mailto:rafal.wloka@mbank.pl)

Marcin Bieguński  
tel. +48 22 697 4984  
[marcin.biegunski@mbank.pl](mailto:marcin.biegunski@mbank.pl)

Paweł Rudowski  
tel. +48 22 697 4852  
[pawel.rudowski@mbank.pl](mailto:pawel.rudowski@mbank.pl)

**Zespół Wsparcia Sprzedaży**

Piotr Neidek, analiza techniczna  
[piotr.neidek@mbank.pl](mailto:piotr.neidek@mbank.pl)

Krzysztof Pakulski  
[krzysztof.pakulski@mbank.pl](mailto:krzysztof.pakulski@mbank.pl)

Remigiusz Lemke,  
[remigiusz.lemke@mbank.pl](mailto:remigiusz.lemke@mbank.pl)

**Departament Sprzedaży Instytucjonalnej**

Piotr Gawron, dyrektor  
tel. +48 22 697 4895  
[piotr.gawron@mbank.pl](mailto:piotr.gawron@mbank.pl)

**Departament Analiz**

Kamil Kliszcz, dyrektor  
tel. +48 22 438 2402  
[kamil.kliszcz@mbank.pl](mailto: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 eksponentjalnych średnich kroczących z przedziału 5-60 obserwacji
FAKE	Układ wskazujący na fałszywe wybitcie 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 zobowiązany 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.