

poniedziałek, 7 września 2020

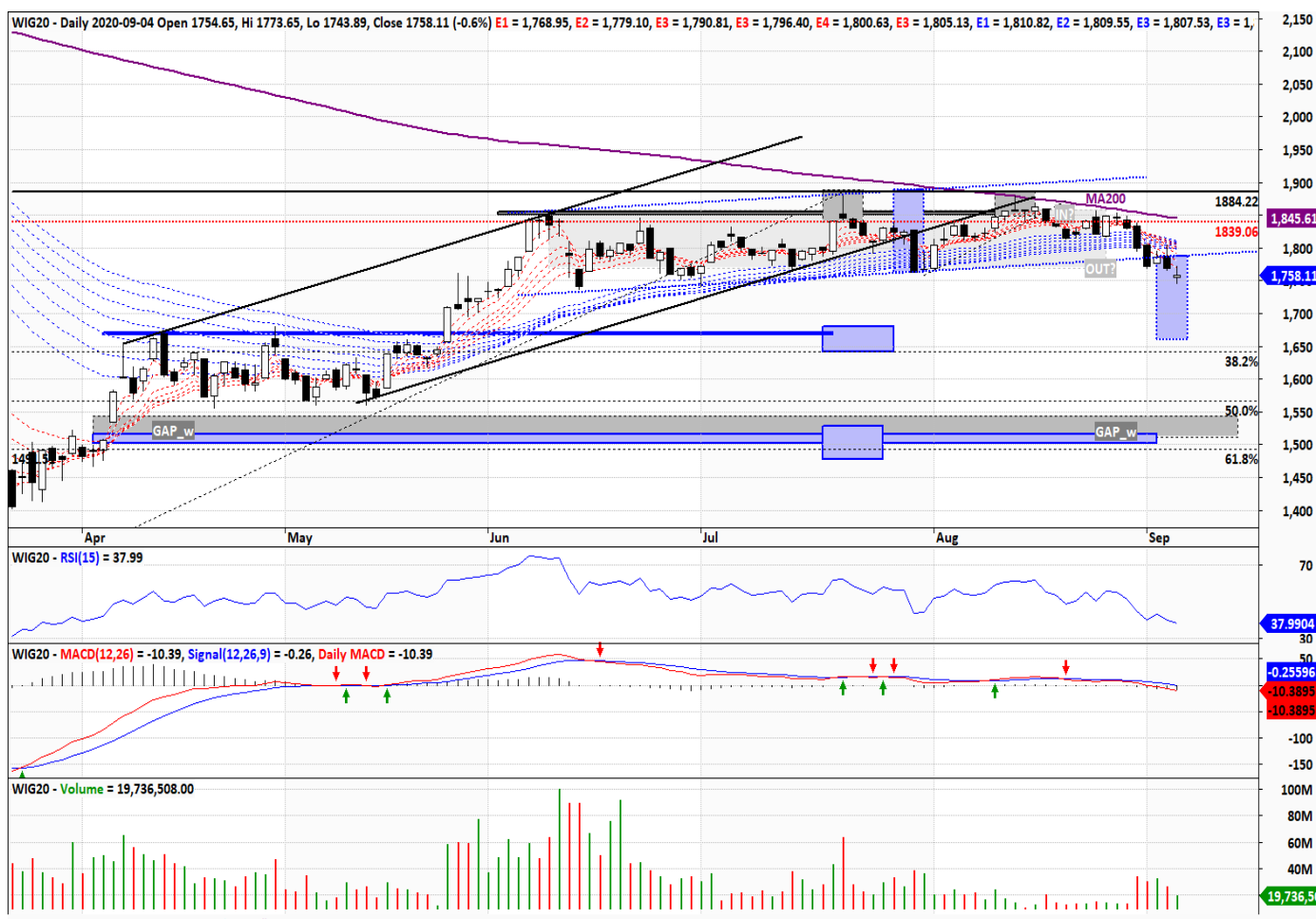
Tydzień na rynkach

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 stooq.pl

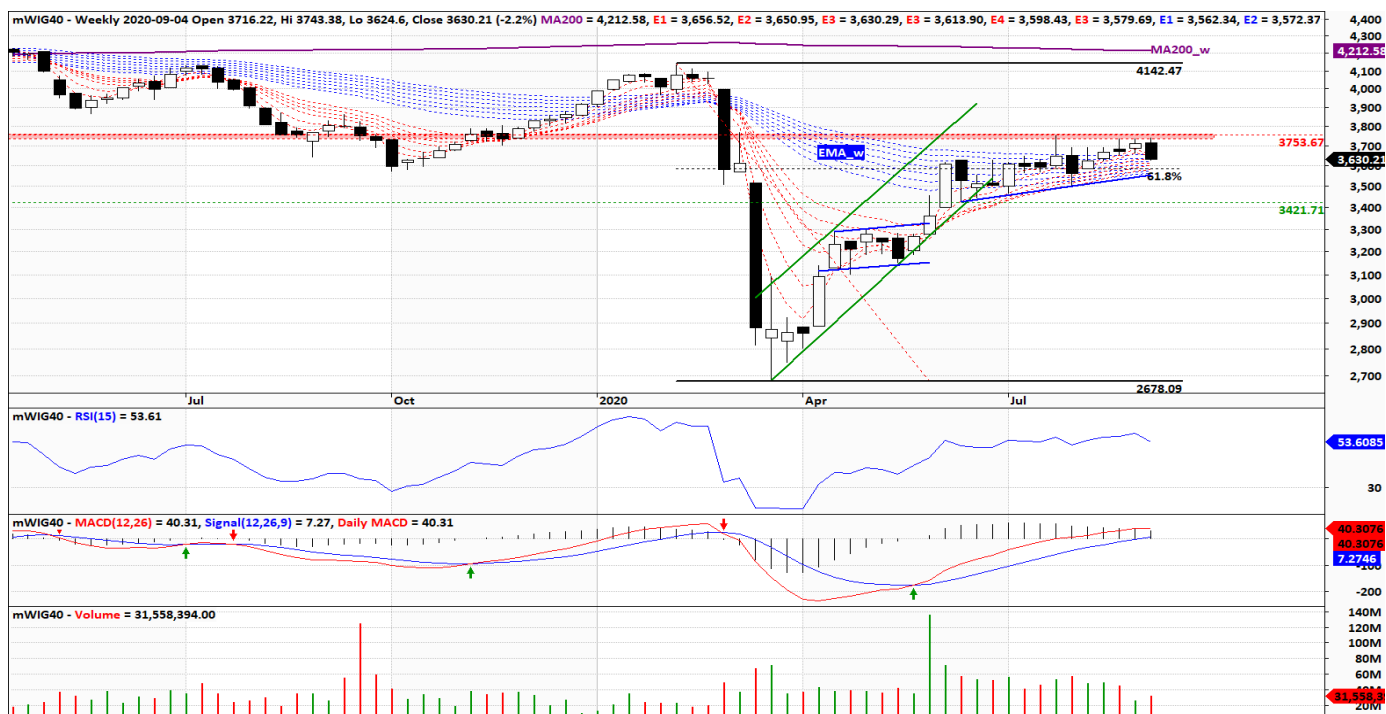
W ostatnich dniach WIG20 wyłamał się dołem z kanału wzrostowego, w wyniku czego doszło do aktywacji sygnałów sprzedaży zachęcających do przetestowania kwietniowych szczytów. Na taki scenariusz wskazuje geometria fal i jeżeli aktualnie nie jest budowana pułapka bessy, indeks blue chips ma otwartą drogę na kolejne 100 punktów.

Negatywny wpływ na benchmark ma nieudolne pokonanie dziennej dwusetki oraz układ tygodniowych EMA_w, które od ponad trzech miesięcy skutecznie blokują dalsze wzrosty. Na uwagę zasługuje sytuacja techniczna WIG, który zamknął się poniżej MA200_d oraz wyszedł dołem poniżej linii szyi G&R. Formacja ta wprawdzie odbiega od podręcznikowych kształtów, jednakże dodatnio nachylona linia szyi tłumaczy jej nieregularną strukturę, a tym samym piątkowy sygnał sprzedaży jest obligatoryjny.

Mało optymistycznie przedstawia się wykres WIG20USD, mianowicie indeks ten w poprzednim tygodniu stracił najmocniej od marcowego krachu. Przerwana została linia trendu wzrostowego i chociaż lokalnie nie można wykluczyć korekcyjnego podbicia, to ze średnioterminowego punktu widzenia niedźwiedzie otrzymały zachętę do deprecjacji. Tego typu scenariusz zaciążyłby dodatkowo na WIG20 i bez powrotu cen nad 1884, outlook na benchmark największych spółek pozostaje spadkowy.

W długim terminie nadal nieodkryta pozostaje tygodniowa luka hossy, której znaczenie wyraźnie spadło, jednakże ursusy wciąż mają prawo przetestować okno zlokalizowane na wysokości 1523 punktów.

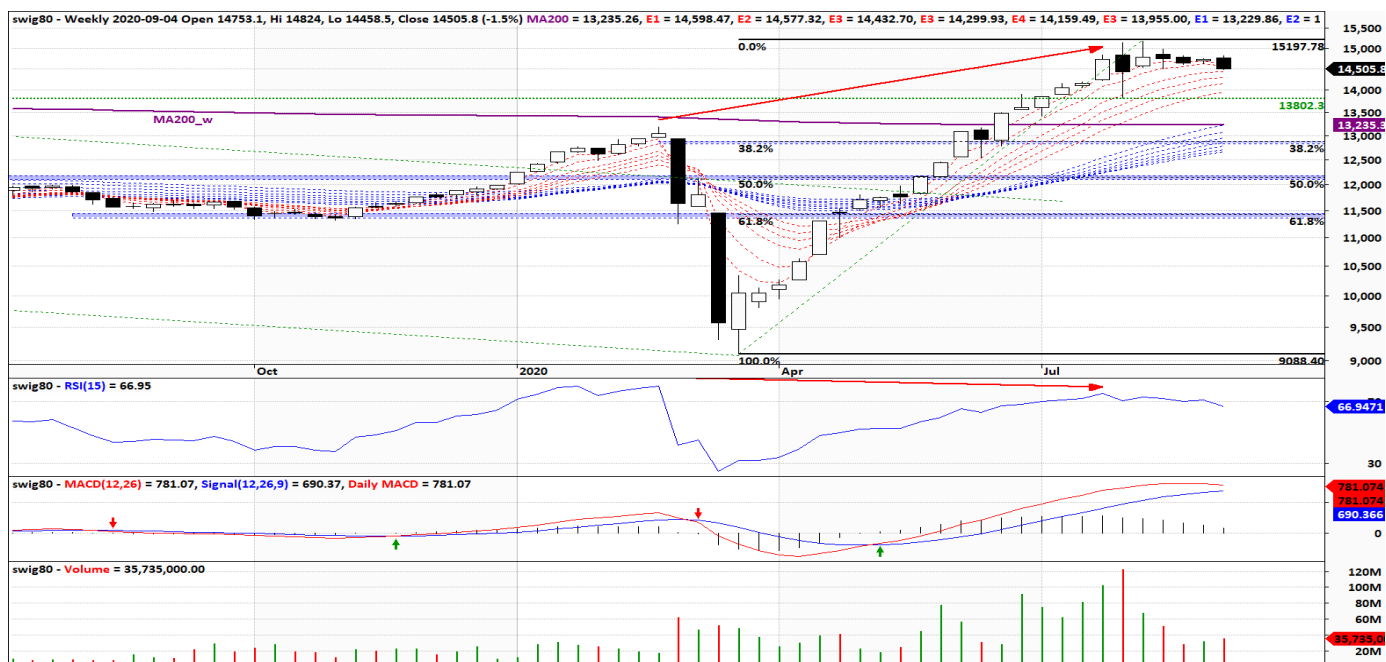
mWIG40



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

Kolejna już próba wyłamania długoterminowego oporu okazała się nieskuteczna, a w wyniku nieudolnego jej wybicia na wykresie pojawiła się czarna świeczka o podażowym wydźwięku. Wprowadzie lokalne wsparcie 3421 wciąż pozostaje nienaruszone, a tym samym brakuje wiarygodnych sygnałów sprzedaży, jednakże bez wybicia 3753 przez tygodniową cenę zamknięcia, outlook na średniaki jest negatywny.

sWIG80

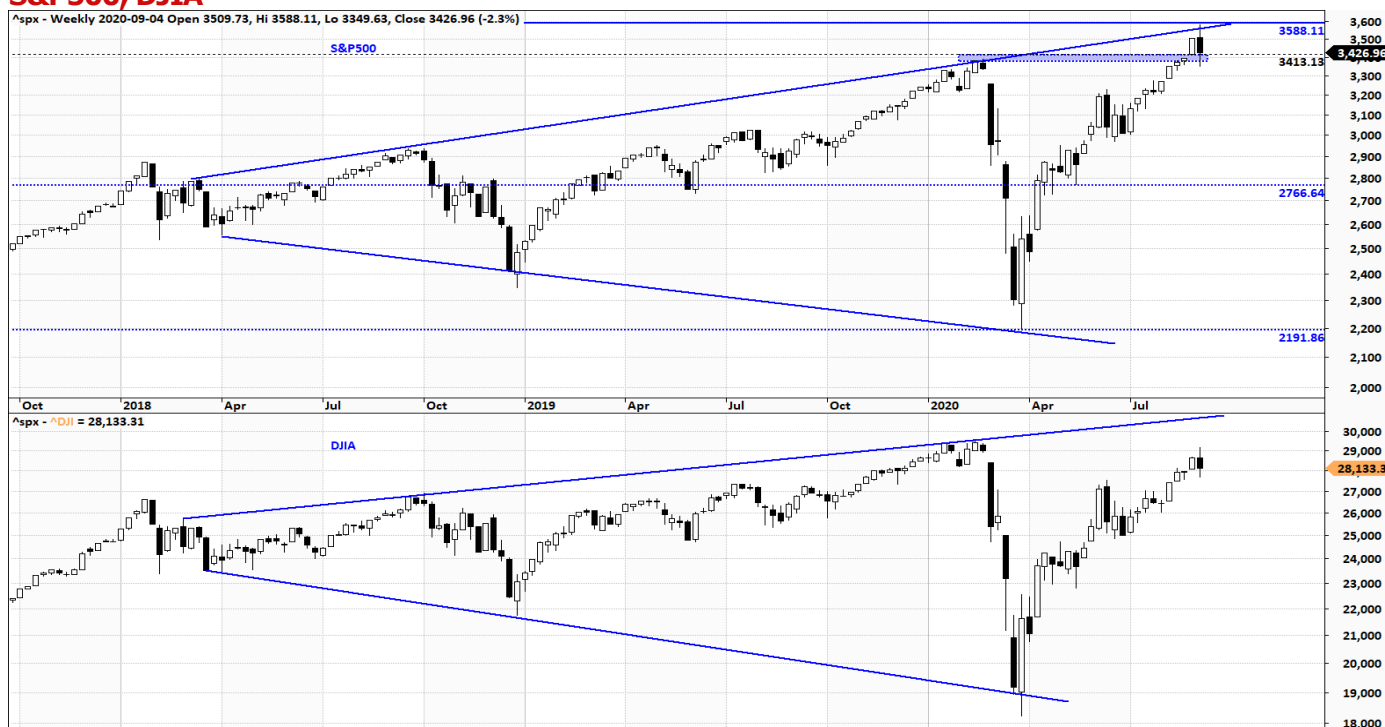


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

W ostatnich dniach indeks wyszedł dołem z formacji Shark32, a tym samym lokalnie pojawił się trigger do spadków. Wciąż na uwagę zasługuje negatywna dywergencja zachodząca pomiędzy sWIG80 a RSI_w oraz zbieżność zniesienia fibonacciego 61.8% z poziomem wsparcia 11.3k, co może sugerować ewentualną cofkę w kierunku tego poziomu. Oporem na najbliższe nadal pozostaje 15.2k, bez wybicia którego trudno o optymistyczny scenariusz dla indeksu.

Rynki zagraniczne

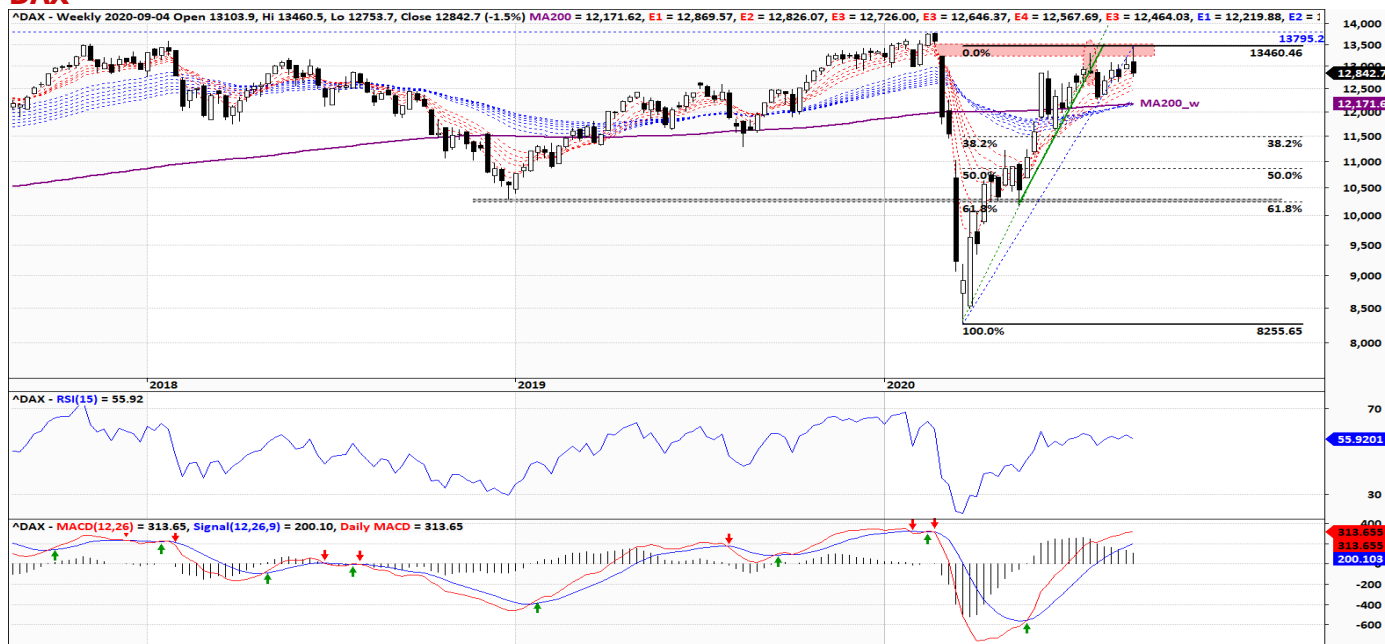
S&P500, DJIA



Rysunek 4. S&P500 vs DJIA - wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Zarówno S&P500, jak i DJIA przełamały lokalne wsparcia wyznaczone przez podstawę białej świeczki. Dodatkowo indeks blue chips nie zdołał pokonać historycznych poziomów, a tym samym zachodzi ryzyko utworzenia podwójnego szczytu. Biorąc pod uwagę ewentualną formację trójkąta rozszerzonego, cały czas istnieje ryzyko, iż od 2018 r. rynki poruszają się jedynie w ramach korekty rozszerzonej, a nie nowego impulsu hossy. Tego typu koncepcja zbieżna jest z aktualną kondycją bondów, dlatego też wydarzenia z ostatnich dni mogą okazać się triggerem dla niedźwiedzi do wyprowadzenia spadkowej fali na Wall Street.

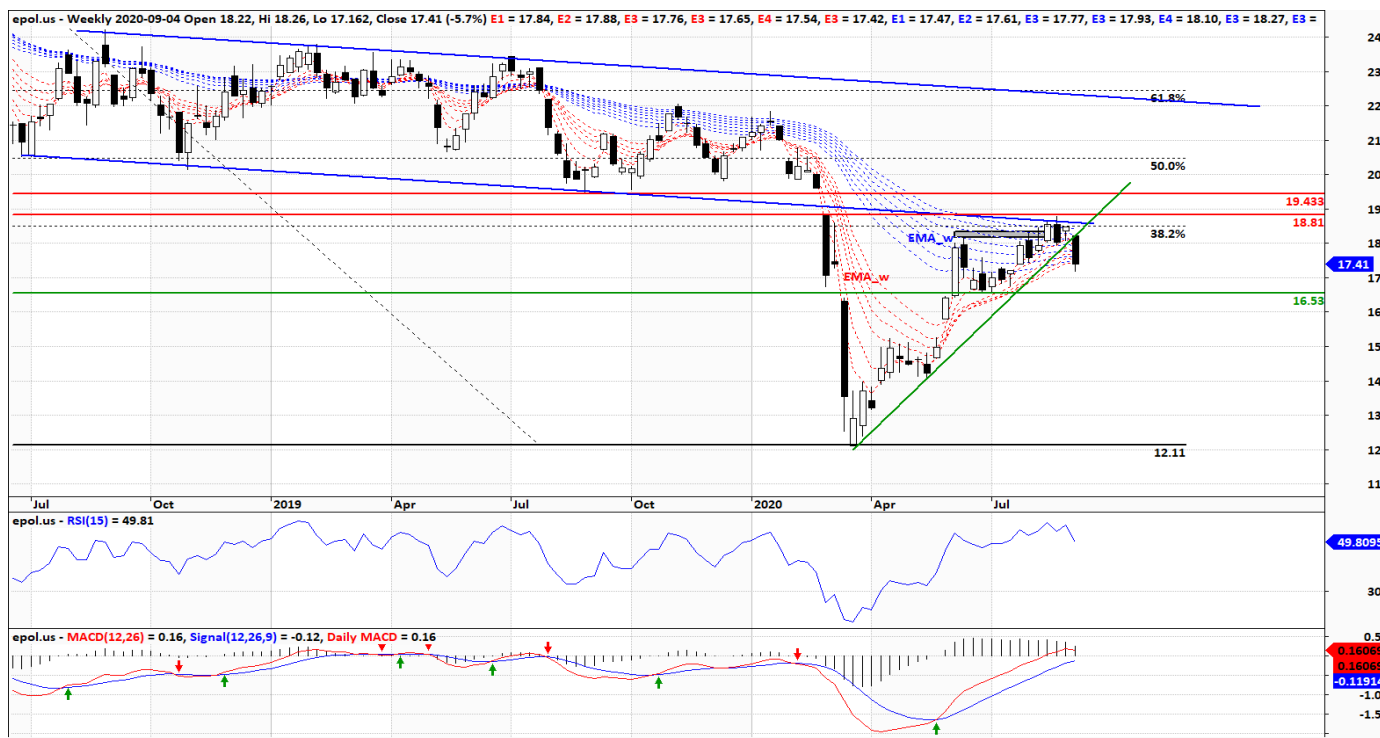
DAX



Rysunek 5. DAX – wykres tygodniowy świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Kolejna próba zaatakowania oporowej strefy, okazała się nieskuteczna – zamiast białej świecy symbolizującej dominację popytu, pojawiła się świeczka z długim cieniem blokująca dalszą zwyżkę. Lutowa luka bessy wraz z tegorocznym sufitem, mocno „stawia się” bykom, a ostatnie podejście pod 13.8k zostało zrobione zbyt wcześnie, tym samym lokalnie może narastać presja na realizację zysków i ruch w kierunku 12.2k punktów.

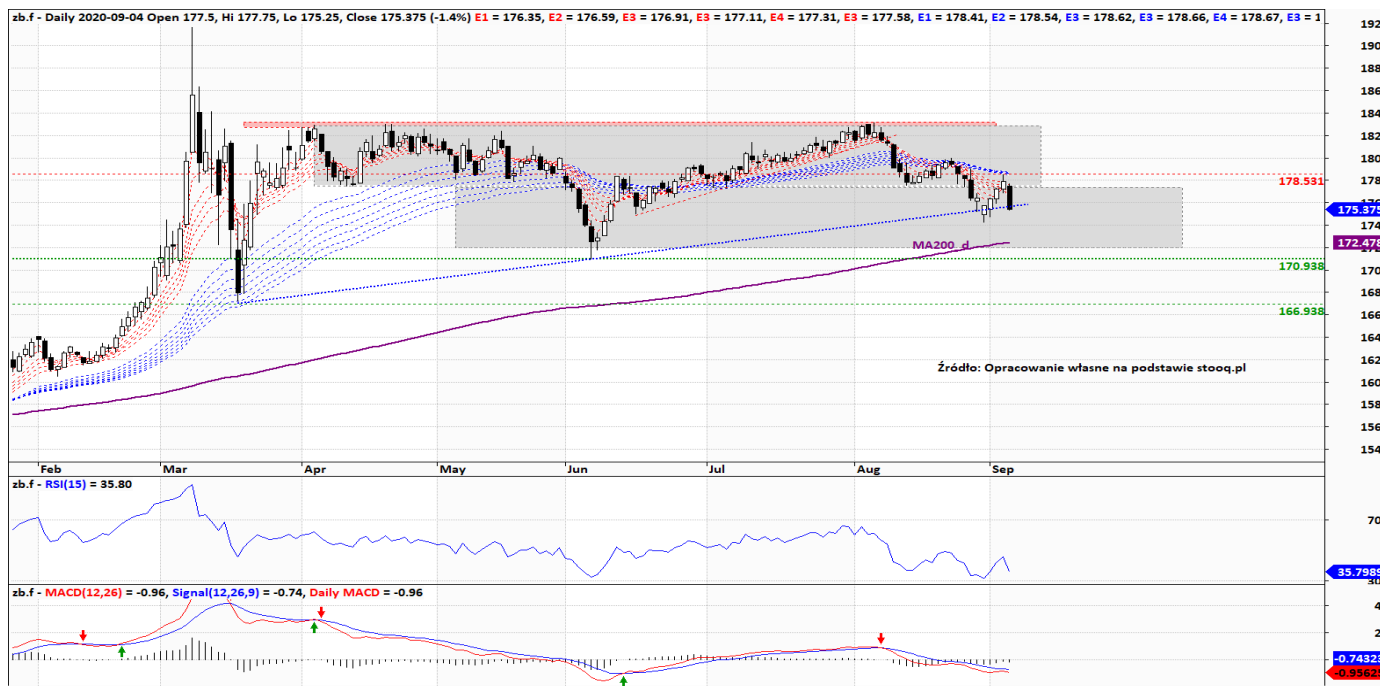
MSCI POLAND ETF



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

Przełamanie linii trendu wzrostowego, wraz z wcześniejszym zatrzymaniem wzrostów na wysokości dolnego ograniczenia długoterminowego kanału, tygodniowych EMA_w oraz 38.2% zniżenia bessy 2018-2020 r., stanowi trigger do dalszej deprecjacji. Ratunkiem dla byków mogłoby okazać się wypchnięcie tygodniowej ceny close nad sierpniowe maksima, jednakże bez takiego wyczynu outlook na MSCI Poland pozostaje spadkowy.

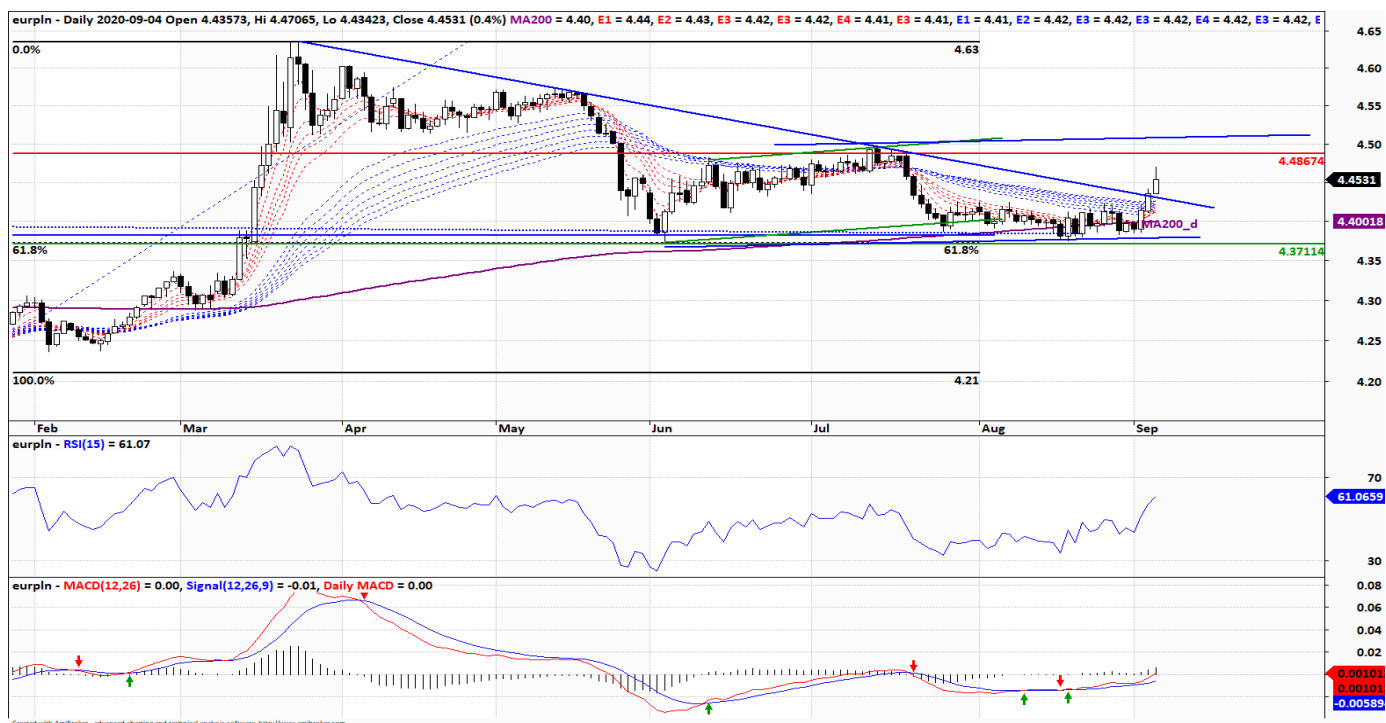
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Nieudany powrót cen do wnętrza prostokąta może stanowić ostrzeżenie przed dalszą deprecjacją i realizacją korekcyjnego scenariusza, w ramach którego magnesem ściągającym bondy na południe jest dzienna dwusetka. Na taki scenariusz wskazuje zasięg spadkowej fali liczonej wg szerokości prostokąta i bez powrotu cen nad 178.5 kreski zachęcają do dalszych spadków w krótkim terminie.

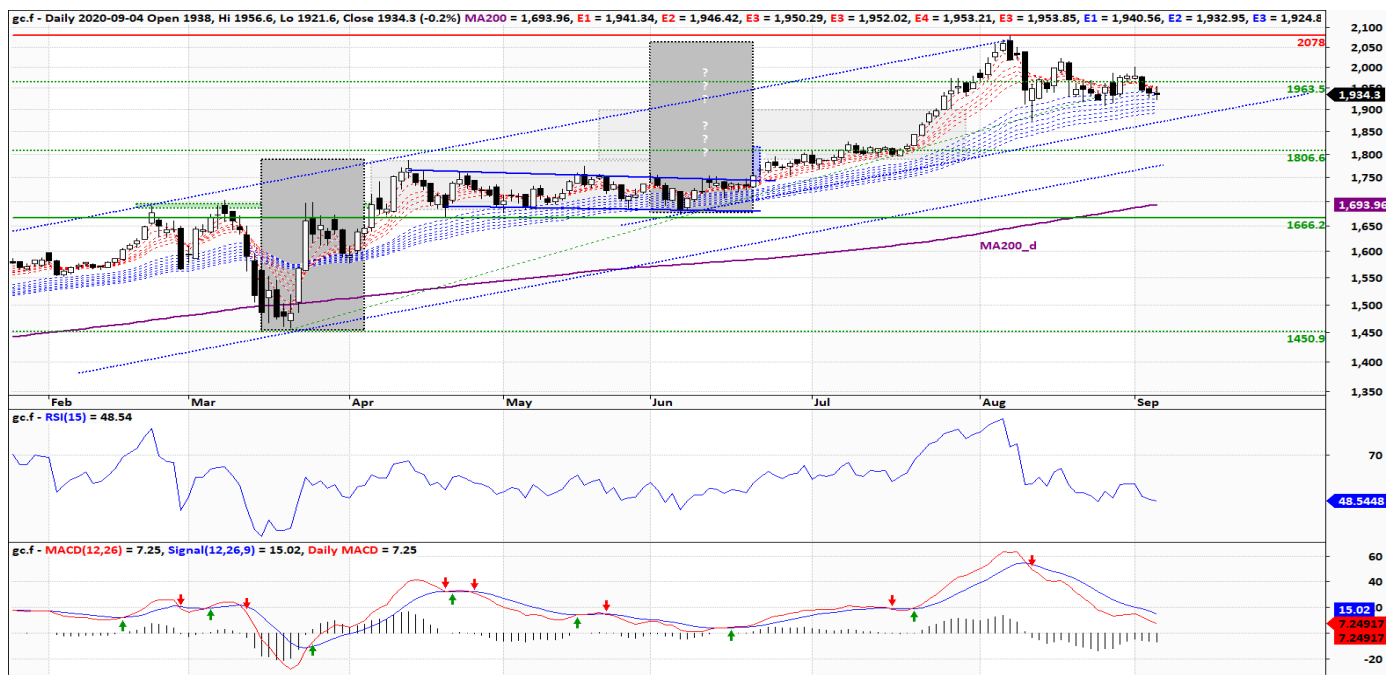
USDPLN



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

Formacja trzech białych żołnierzy stanowi pretekst do kontynuacji wzrostów i podejścia w stronę 4.5. Na korzyść takiego scenariusza przemawia wyłamanie linii trendu spadkowego oraz aktywacja trójkąta. Nieudana próba przebicia się przez dzienną dwusetkę może stanowić dodatkowy bodziec do aprecjacji, zatem to wysokości 4.37 outlook na USDPLN pozostaje wzrostowy.

Gold future



Rysunek 9. Gold future – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Korekta wciąż postępuje, a jej końca jak na razie nie widać. Magnesem ściągającym do siebie złoto może okazać się dolne ograniczenie kanału ulokowane tuż nad sierpniowym dołkiem i tego typu zejście na południe wpasowywałoby się w dotychczasową hossę. W długim terminie kluczowe opory zostały pokonane, zatem dopóki bronione jest 1800 USD, dopóty przewagę mają byki.

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
piotr.neidek@mbank.pl

Krzysztof Pakulski
krzysztof.pakulski@mbank.pl

Remigiusz Lemke,
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.kluszcz@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 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	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 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.