

poniedziałek, 14 września 2020

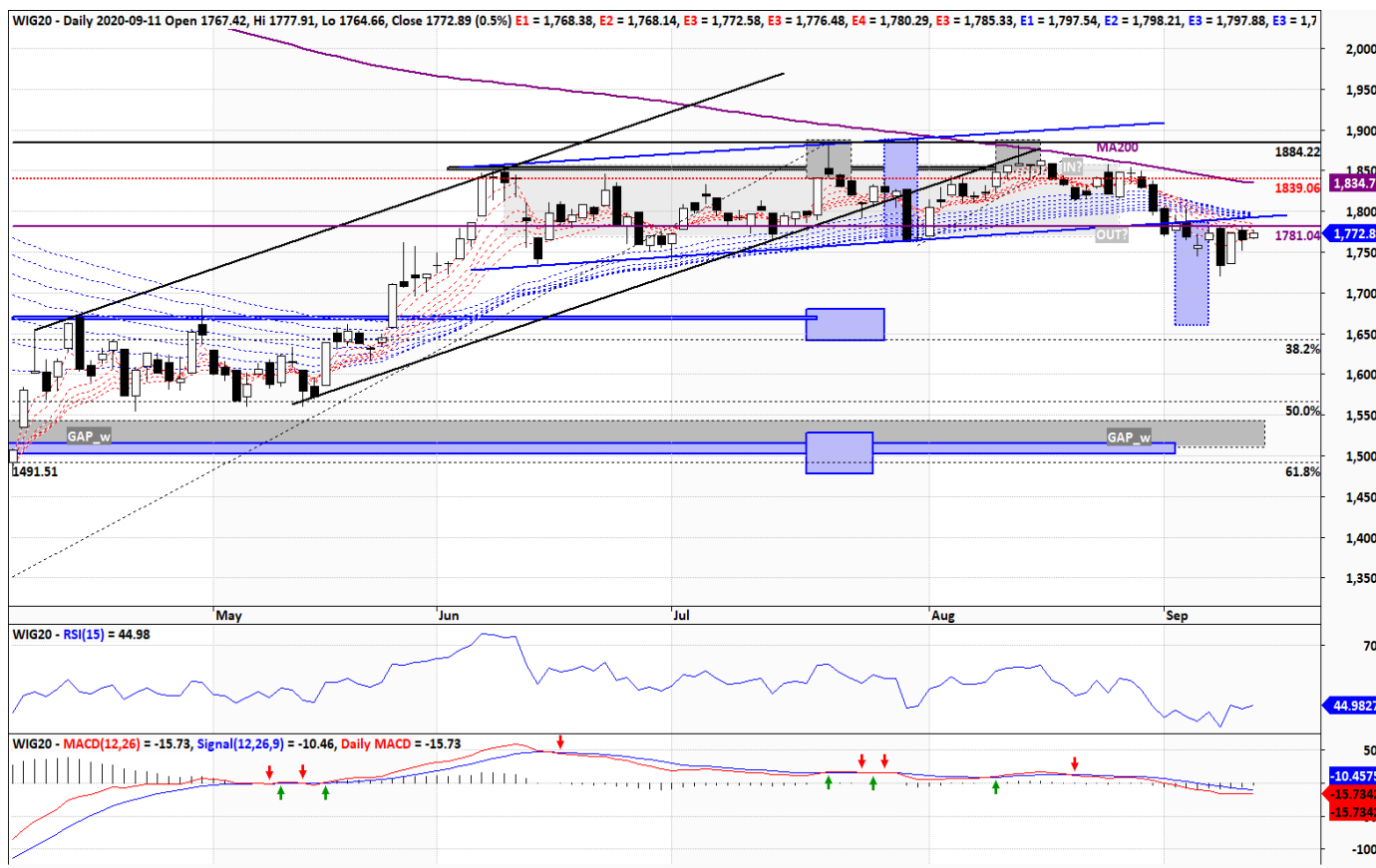
Tydzień na rynkach

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

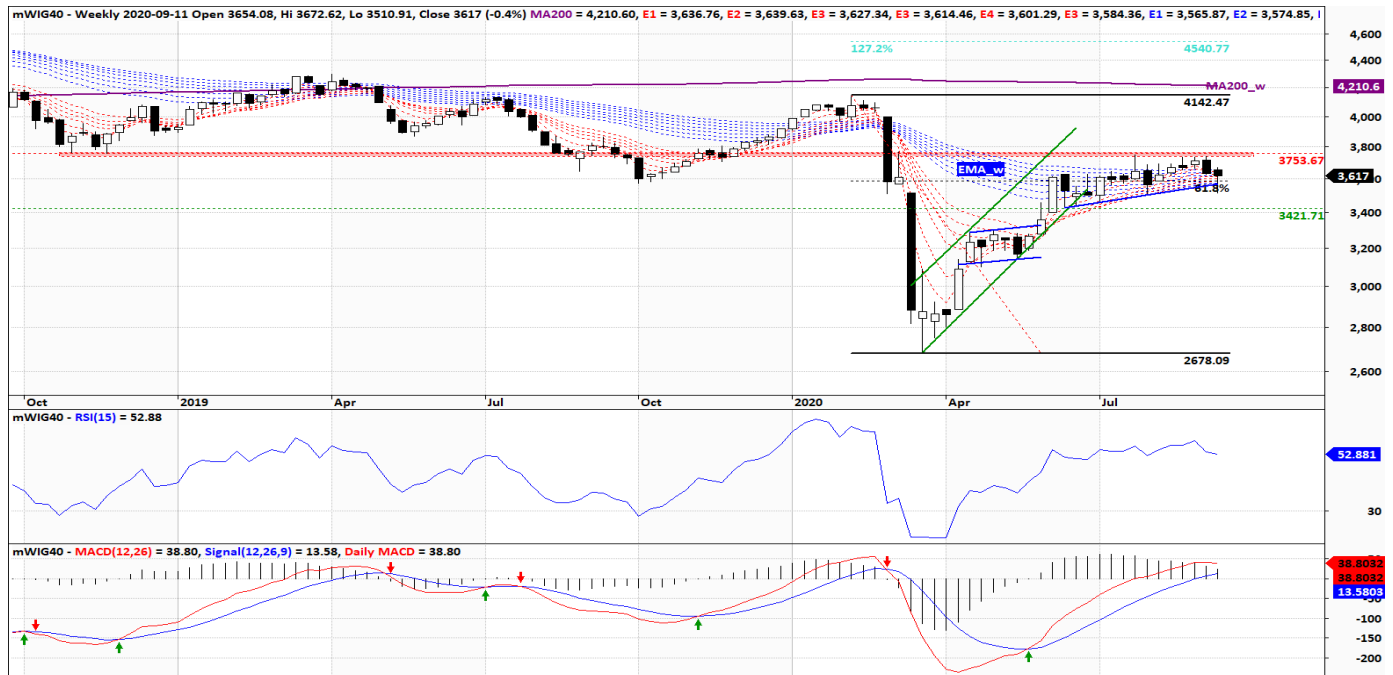
Próba powrotu indeksu do wnętrza kanału, a tym samym negacja sygnału sprzedaży, okazała się nieudolna w ostatnich dniach. Lokalnie uwidoczniła się formacja harami, co ma prawo pozytywnie wpływać na dalsze starania byków, jednakże bez zamknięcia dnia powyżej 1800 punktów krótkoterminowa sytuacja techniczna przemawia na korzyść kontynuacji spadków. Zasięg deprecjacji liczony wg szerokości kanału, wskazuje za docelowy poziom okolice 1660 punktów. Tego typu scenariusz pokrywałby się z kwietniowym szczytem, a nawet mogłoby dojść do domknięcia otwartego okna hossy.

Na wykresie długoterminowym niepokojąco przedstawia się zatrzymanie marcowo-sierpniowej zwyżki na wysokości tygodniowych EMA_w, które wciąż są negatywnie ułożone, co w połączeniu z opadającą dzienną dwusetką generuje obawy co do dalszej aprecjacji WIG20. Ciężarem dla indeksu blue chips pozostaje sytuacja techniczna na wykresie WIGu, który od kilku miesięcy nie ma sił na powrót z południa do wnętrza kilkuletniego kanału wzrostowego.

Hamulcem dla dalszej aprecjacji benchmarku dwudziestu największych spółek może okazać się złoty, mianowicie wyhamowanie aprecjacji względem dolara i euro sprawia, że rośnie presja na realizację zysków ze strony zagranicy. Negatywny wpływ na WIG20 może mieć MSCI Poland, gdzie aktywne są sygnały sprzedaży i chociaż lokalnie nie można wykluczyć ponownej próby wybicia oporów, to jednak ww. benchmark nie zdołał w ostatnich dniach utrzymać się nad średnioterminowym wsparciem.

Reasumując z wykresu WIG20 nadal płyną ostrzegawcze sygnały dotyczące słabnącego popytu i jeżeli akcyjne byki planują powrót na warszawski parkiet, to dzienna cena close powinna wypaść powyżej 1800 punktów. Bez spełnienia tego warunku outlook pozostaje spadkowy...

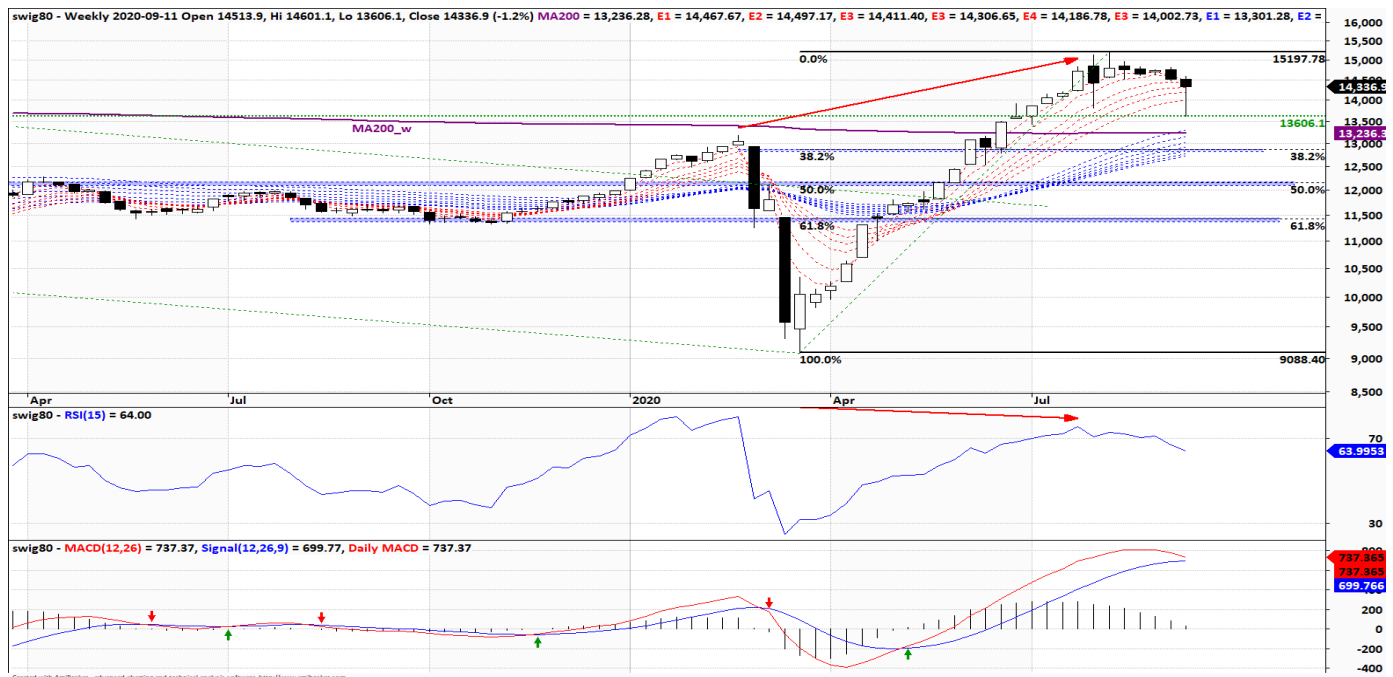
mWIG40



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

Ostatnia przecena stanowi konsekwencję nieudanego wyłamania długoterminowej strefy oporowej, a tym samym wciąż brakuje triggera do wzrostów. Lokalnie mWIG40 wyhamował na krótkoterminowym wsparciu zatem w najbliższych dniach ma prawo zostać podjęta kolejna próba zaatakowania poziomu 3.7k, jednakże bez wybicia 3753 przez tygodniową cenę zamknięcia, outlook na średniaki pozostaje negatywny.

sWIG80

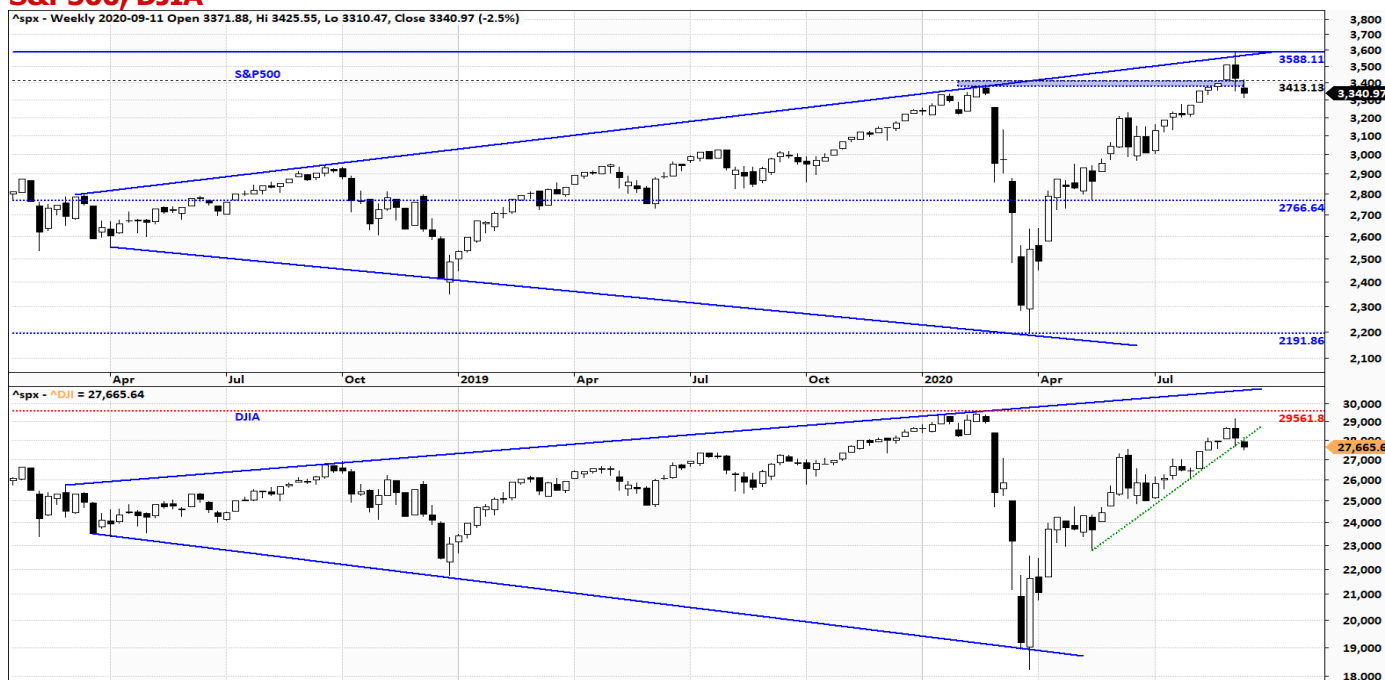


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Pozytywna reakcja indeksu na lipcowe ekstremum oraz wyrysowanie się świeczki z długim cieniem, ma prawo stanowić trigger do zaatakowania sierpniowych szczytów, jednakże negatywna dywergencja RSI_w oraz SELL by MACD_w znacząco ograniczają dalsze możliwości byków. Nadal na uwagę zasługuje 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

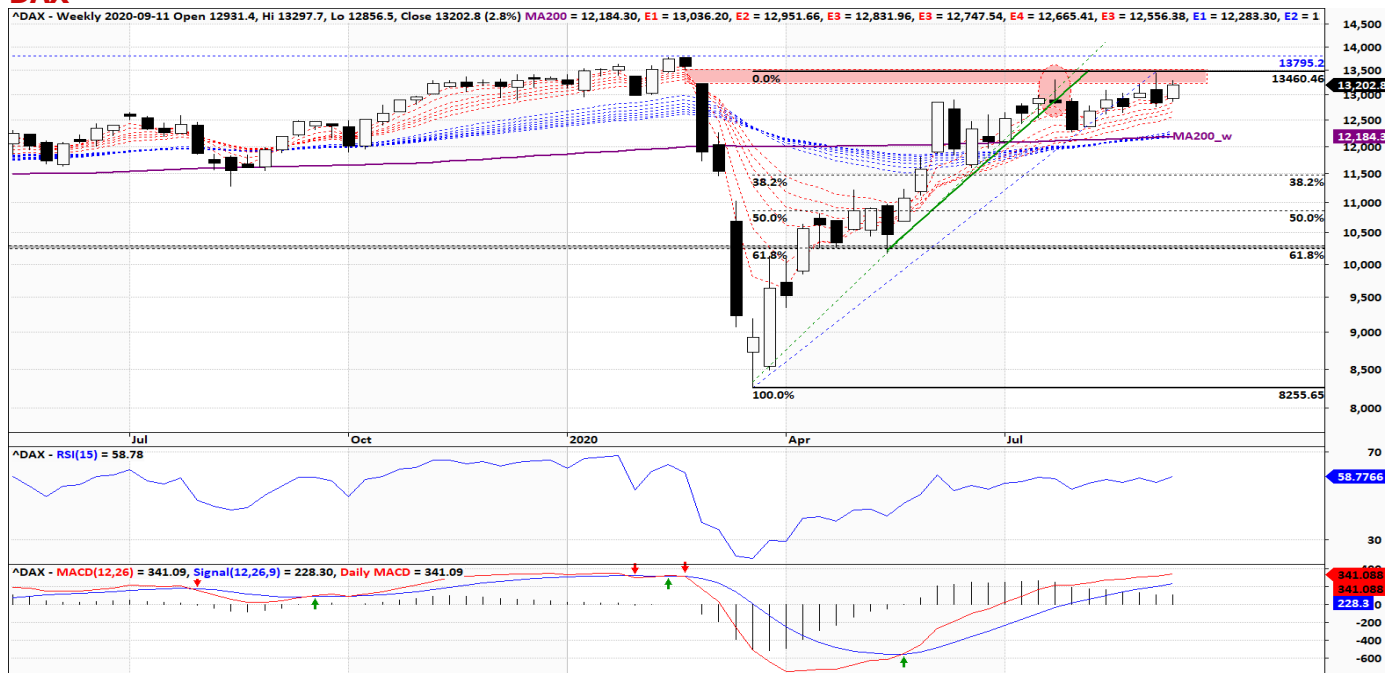
S&P500, DJIA



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

DJIA wciąż nie potwierdził tegorocznych szczytów zrobionych przez indeks S&P500, który w ostatnich dniach zamknął tydzień poniżej lutowego ekstremum. Pojawił się tzw. overlap stanowiący zaproszenie dla niedźwiedzi do dalszych spadków, a tym samym koncepcja rozszerzającego się trójkąta 2018-2021 zyskuje na znaczeniu. DJIA przełamał linię kilkumiesięcznego trendu wzrostowego, co ma prawo dodatkowo przełożyć się na spadki w kolejnych dniach, chyba że jankeskim bykiem uda się wypchnąć weekly close nad 29.5k.

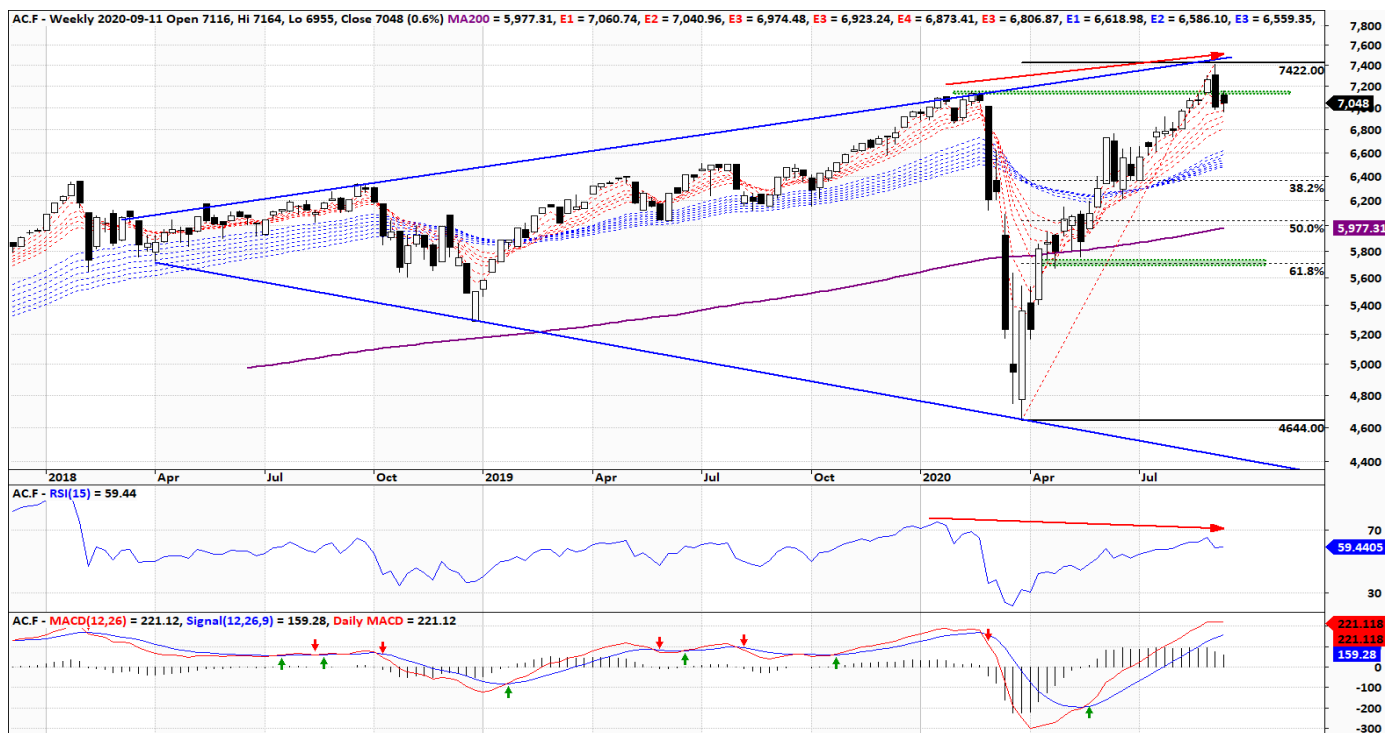
DAX



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

Problemem dla byków wciąż stanowi lutowa luka bessy, która wraz z tegorocznym sufitem, blokuje dalszą zwyżkę. DAX podobnie jak DJIA, nie potwierdził szczytów zrobionych przez S&P500, a tego typu dywergencja negatywnie wpływa na dalszą zwyżkę. Lokalnie opór 13.4k wciąż pozostaje nienaruszony, zaś trwający od miesiąca horyzont nie został zakończony, a tym samym brakuje triggera do dalszej aprecjacji.

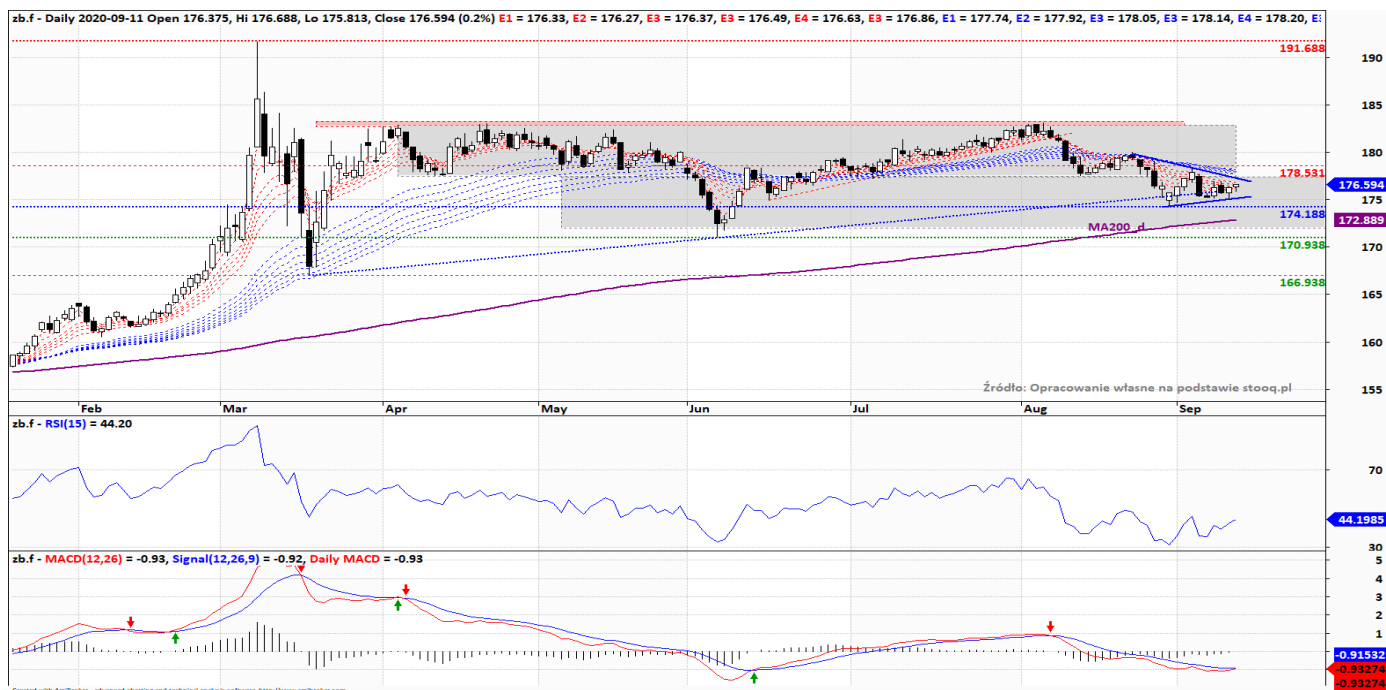
MSCI WORLD INDEX - EUREX



Rysunek 6. MSCI WORLD INDEX – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Dodatknie zamknięcie tygodnia nie zanegowało ani objęcia bessy ani układu overlap. Na korzyść niedźwiedzi przemawia negatywna dywergencja RSI_w oraz przerwanie kilkumiesięcznej linii trendu wzrostowego poprowadzonego z majowego denka. Na długoterminowym wykresie zachodzi ryzyko zbudowania pułapki hossy i bez zamknięcia tygodnia powyżej wrześniowego szczytu, outlook jest negatywny.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Lokalnie wciąż otwarta jest furtka w stronę dziennej dwusetki, na co wskazuje m.in. zasięg liczony wg prostokąta. Na uwagę zasługuje trójkąt, mianowicie ceny przebywają w jego ostatniej ćwiartce, a tym samym zbliża się moment wybicia i pojawienia wertykalnej fali. W długim terminie obowiązuje nadal układ hossy mogący potwierdzać koncepcję trójkąta rozszerzającego się obecnego na wykresie S&P500.

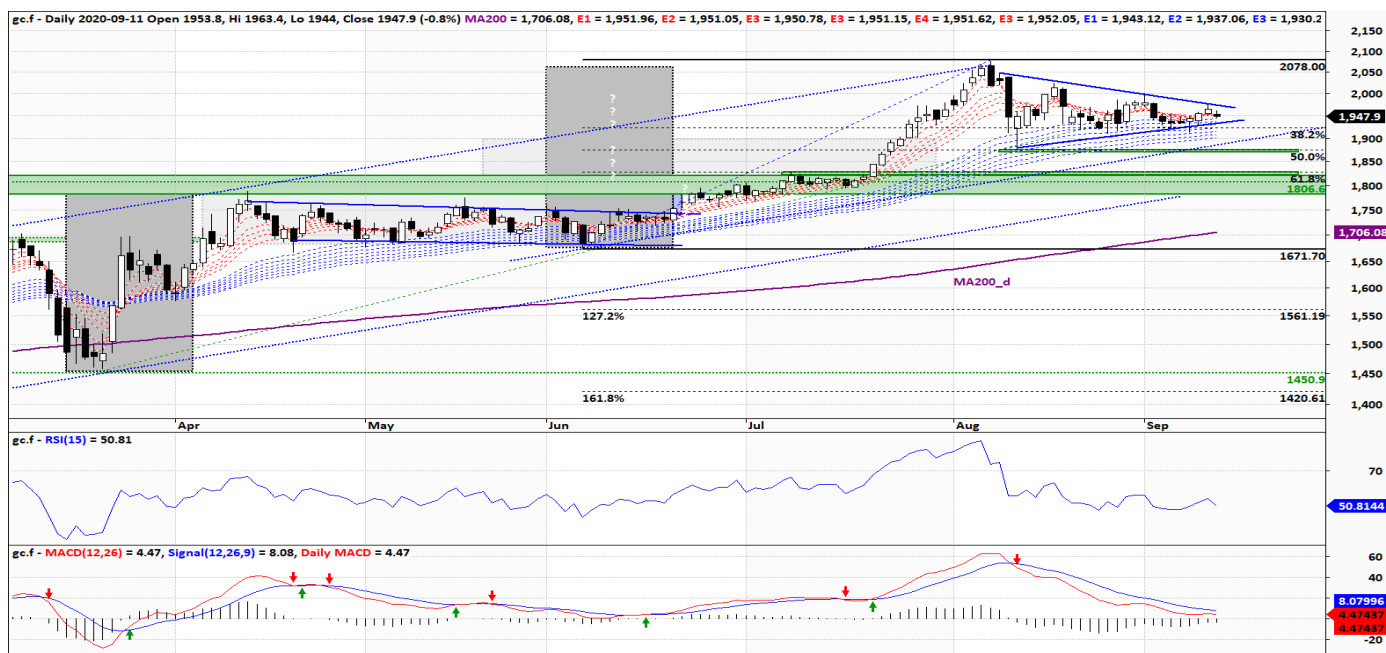
EURPLN



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

Wyłamanie górnego ograniczenia trójkąta otwiera drogę na północ, a tym samym potwierdzałyby sygnał kupna BUY by MA200_d. Lokalnie doszło do wykształcenia się chorągiewki, wg której potencjalny zasięg wzrostów pokrywa się z kwietniowym dniem. Jak na razie nie doszło do aktywowania ww. formacji, jednakże bez powrotu cen pod 4.37 układ kresek przemawia na korzyść dalszej wyżki EURPLN.

Gold future



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

Formowanie trójkąta zapowiada wzrost zmienności i powrót cen do wertykalnej fali, jednakże na chwilę obecną nie pojawił się jeszcze trigger do wzrostów. Ze względu na niewykończony kanał wzrostowy nie można wykluczyć jeszcze jednej próby zepchnięcia notowań w kierunku 1850USD, jednakże ze względu na długoterminowe sygnały kupna, outlook na złoto jest optymistyczny.

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.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 wybiecie 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.