

poniedziałek, 28 września 2020

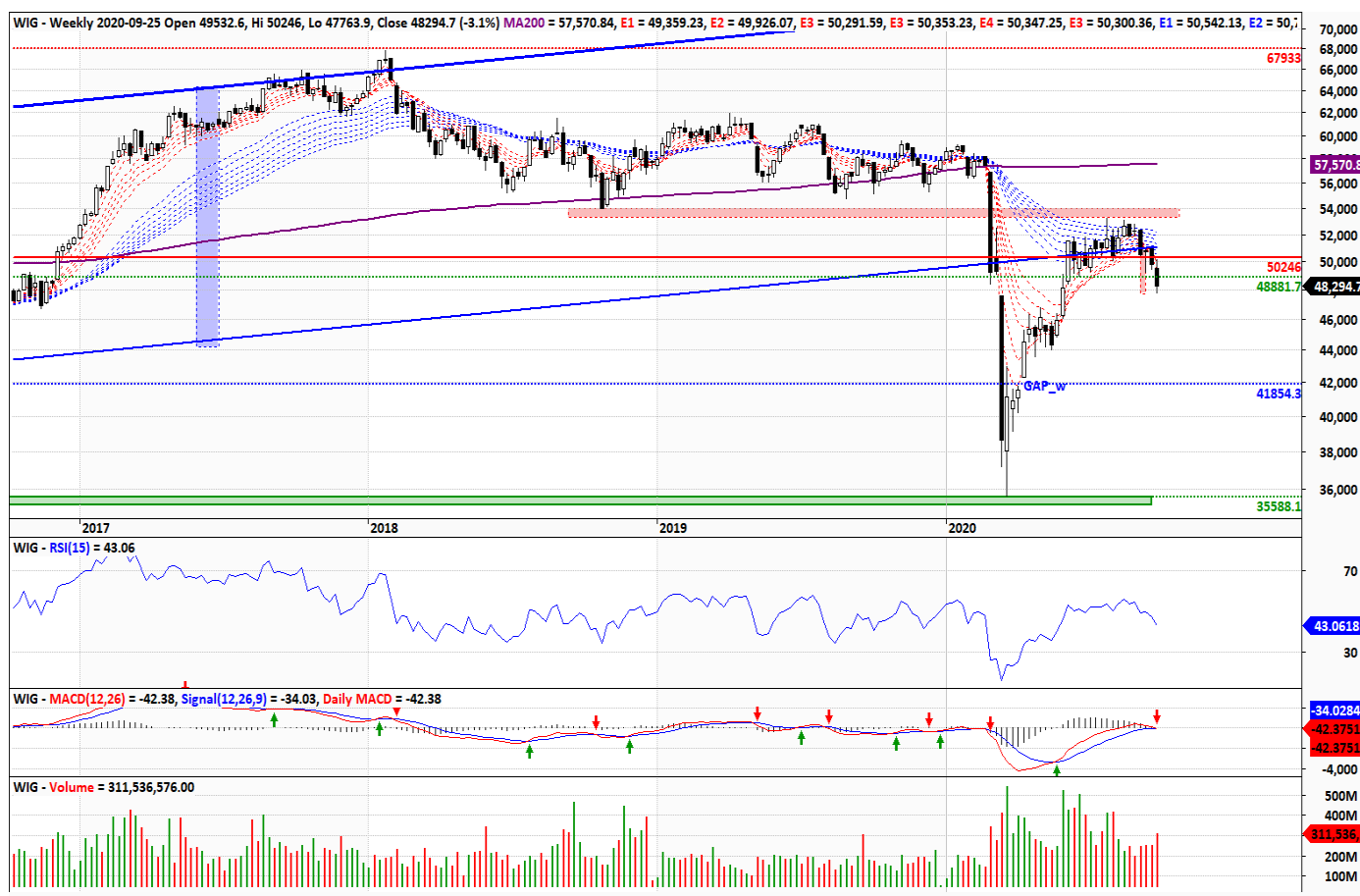
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Zasięg spadków, liczony wg szerokości czerwcowo-wrześniowej konsolidacji, został już w całości wykonany zatem pojawiają się przesłanki umożliwiające wyprowadzenie wzrostowej kontry. Klasycznych sygnałów kupna jak na razie widać zarówno na wykresie dziennym jak i tygodniowym, jednakże ewentualne zamknięcie dnia powyżej 50.6k stanowiłoby pretekst do zaatakowania kilkumiesięcznych maksimów.

W krótkim terminie ciekawie prezentuje się liniowy wykres WIG20, mianowicie indeks ten dotarł do kwietniowych szczytów, na których doszło do zatrzymania podaży i odbicia. Zachodzi zatem realna szansa na wyprowadzenie wzrostowej kontry w kierunku lokalnego oporu związanego z sufitem zeszłotygodniowej świeczki. Poziom ten przebiega na wysokości 1753 i ewentualne jego pokonanie przez benchmark dwudziestu największych spółek stanowiłoby zaproszenie do dalszej aprecjacji nawet w kierunku lipcowych poziomów.

Na długoterminowym wykresie indeksu szerokiego rynku, nadal realne jest ryzyko ponownego testu tegorocznej podłogi ze względu na odpadnięcie benchmarku od dolnego ograniczenia kanału wzrostowego rozpoczątego o kluczowe ekstrema z okresu 2011 – 2018 r. Na uwagę zasługuje także sygnał sprzedaży liczony wg MACD_w oraz rosnąca aktywność niedźwiedzi widoczna w postaci zwiększających wolumenów z ostatnich tygodni.

Reasumując powyższe rozważania, wprawdzie w krótkim terminie pojawiły się zachęty do wyprowadzenia zwyżki, to na chwilę obecną noszą one znamiona korekty wzrostowej, a nie nowego impulsu hossy, dlatego też stawianie optymistycznych prognoz dla WIGów wydaje się być od strony technicznej nadal wysoce ryzykowne...

mWIG40 - Weekly 2020-09-25 Open 3538.66, HI 3554.81, Lo 3407.05, Close 3480.77 (-1.9%)
MA200 = 4,205.58, **E1** = 3,536.58, **E2** = 3,566.32, **E3** = 3,581.06, **E4** = 3,575.81, **E5** = 3,567.44, **E1** = 3,559.30, **E2** = 3,568.2

MA200_w: 4,205.58
EMA_w: 3,753.67
3480.77
3421.71
38.2%
50.0%
61.8%
2675.22

Oct **2020** **Apr** **Jul**

mWIG40 - RSI(15) = 45.78
45.7755
30

mWIG40 - MACD(12,26) = 20.37, Signal(12,26,9) = 17.83, Daily MACD = 20.37
20.3734
20.3734
17.835
-15.0
-100
-200

mWIG40 - Volume = 70,359,416.00
100M
70,359,416.00
50M

Czwarty spadkowy tydzień z rzędu ukazuje rosnącą przewagę niedźwiedzi po tym, jak przez prawie trzy miesiące indeksowi nie udało się wydostać nad długoterminową strefę oporu. Lokalnie można doszukać się formacji zachęcających do korekty wzrostowej w oparciu o gwiazdę poranną w towarzystwie harami, jednakże bez powrotu benchmarku nad 3.8k close, outlook pozostaje spadkowy.

swig80 - Weekly 2020-09-25 Open 14391.4, Hi 14418.1, Lo 13795.3, Close 13915.6 (-3.1%) MA200 = 13,238.12, E1 = 14,166.11, E2 = 14,274.07, E3 = 14,293.30, E4 = 14,244.31, E5 = 14,168.33, E6 = 14,031.53, E7 = 13,405.15, E8 = 13,915.6, E9 = 13,606.1

swig80 - RSI(15) = 56.70

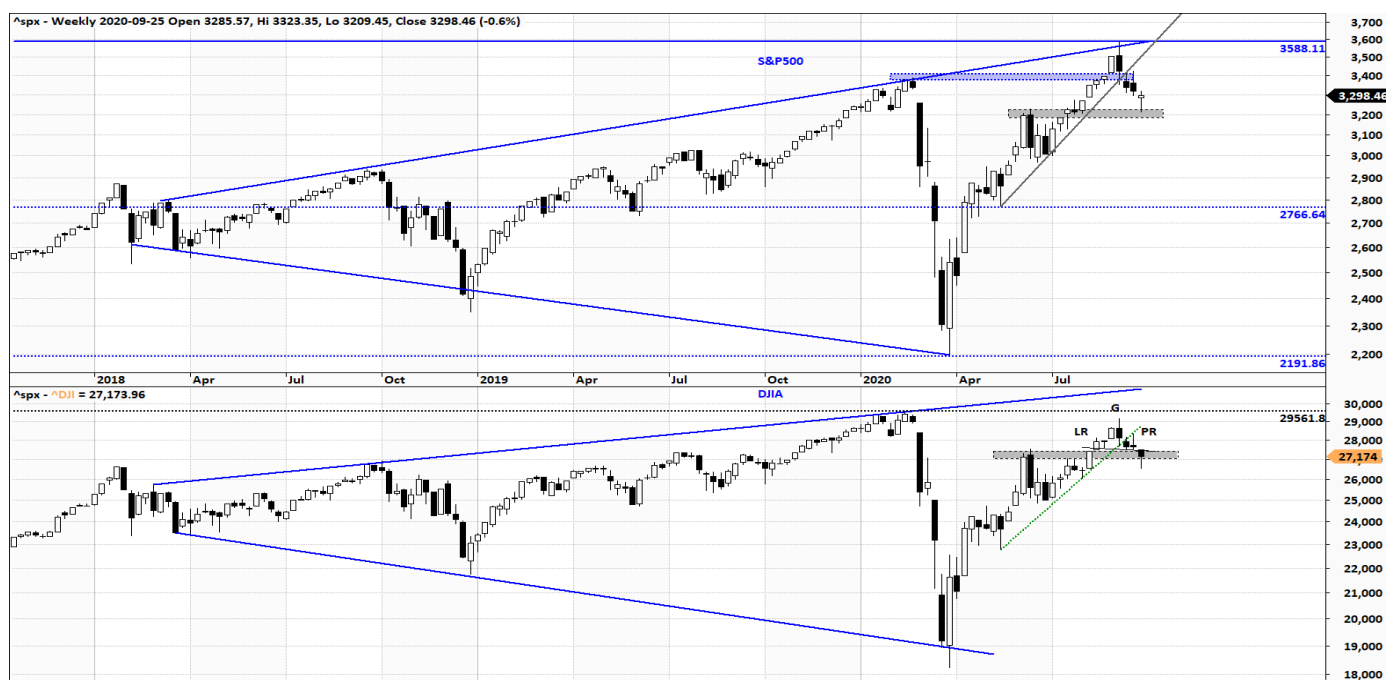
swig80 - MACD(12,26) = 621.55, Signal(12,26,9) = 683.68, Daily MACD = 621.55

swig80 - Volume = 40,379,320.00

Na wykresie tygodniowym pojawiła się czarna świeczka z okazałym korpusem, której sufi 14418 wyznacza opór na najbliższe dni i jeżeli byki chcą odzyskać przewagę pośród trzeciej linii GPW, to poziom ten powinien zostać do piątku pokonany. W przeciwnym razie droga na południe pozostaje otwarta zaś sygnał SELL by MACD_w zwiększa presję na dalszą realizację tegorocznych zysków.

Rynki zagraniczne

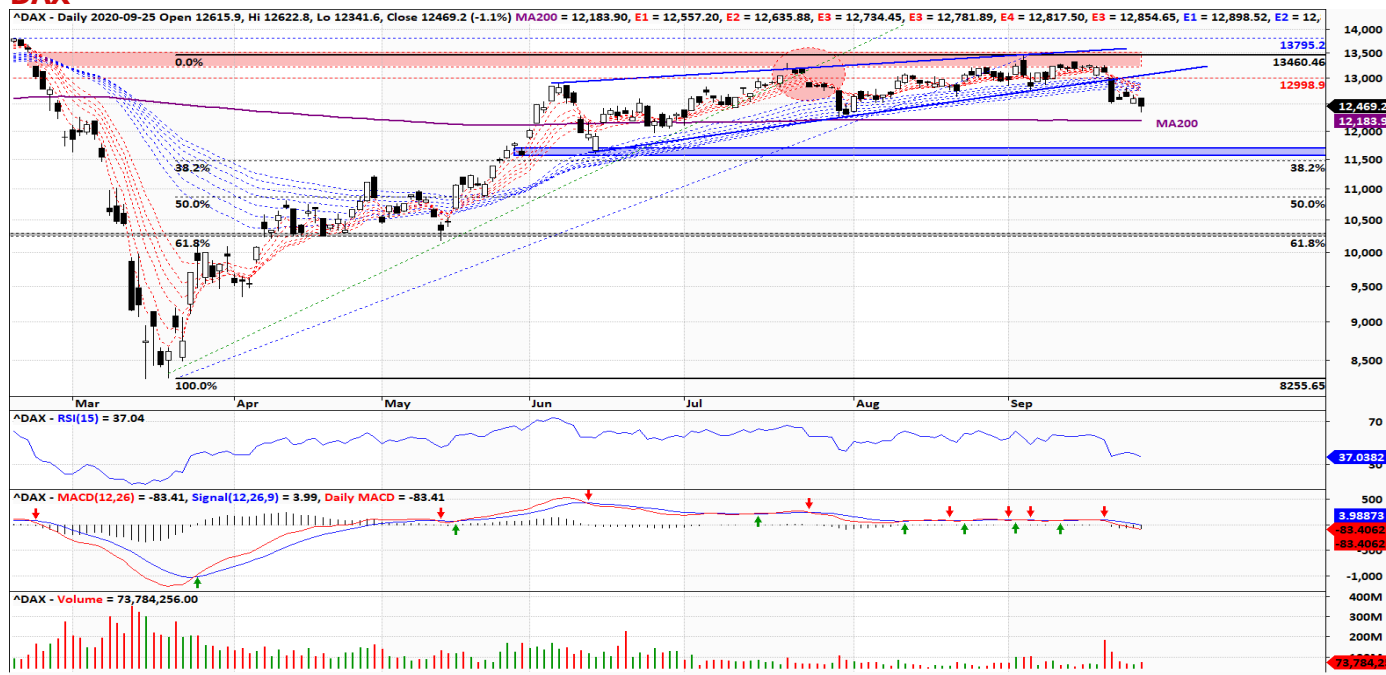
S&P500, DJIA



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

Lokalnie DJIA przerwał linię szyi formacji G&R, a tym samym aktywowany został kolejny sygnał sprzedaży. Negatywna dywergencja międzyindeksowa, obecność rozszerzającego się trójkąta oraz wrześnie zamknięcie sekwencji rosnących, białych świeczek generuje obawy związane z dalszą deprecjacją i zejściem w kierunku czerwcowych poziomów.

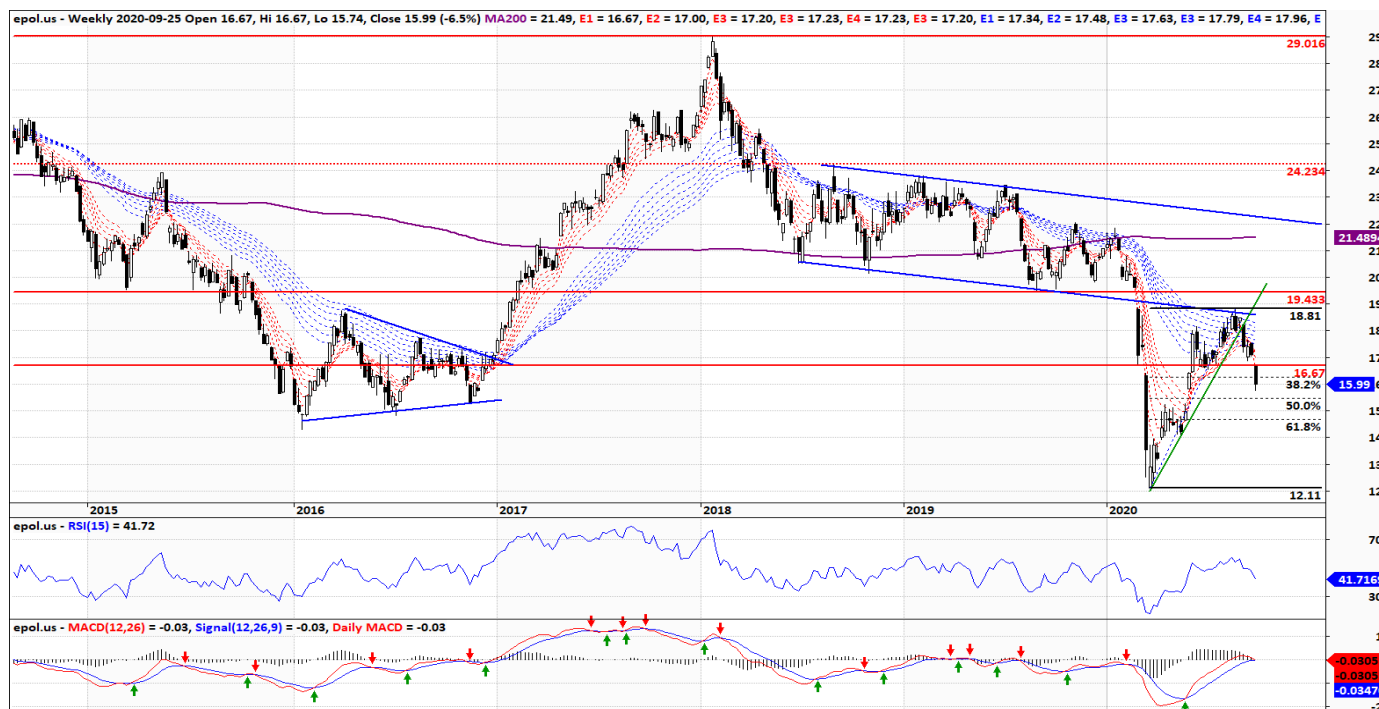
DAX



Rysunek 5. DAX - wykres dzienny świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Wyłamanie dolnego graniczenia klina oraz naruszenie sierpniowej podłogi stanowi zaproszenie do dalszej deprecjacji i przetestowania podstawy ww. trójkątnej formacji przebiegającej na wysokości 11.6k. Oporem na najbliższe dni jest maksimum czarnej świeczki oraz luka bessy, dlatego też bez zamknięcia dnia nad 13k sytuacja techniczna przemawia na korzyść spadków.

MSCI POLAND



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

Jak pokazuje historia ostatniej dekady, nie zdarzyło się jeszcze tak, aby MSCI Poland zakończył okres bessy bez wykonania ponownego testu lokalnego minimum. Wprawdzie tym razem może być inaczej i ww. benchmark nie cofnie się w okolice marcowej podłogi, jednakże ostatnia słabość popytu oraz wyrysowanie kolejnej, czarnej świeczki zwiększa przewagę ursusów. Oporem na najbliższe dni jest pułap 16.67 i do tej wysokości sytuacja techniczna przemawia na korzyść dalszych spadków.

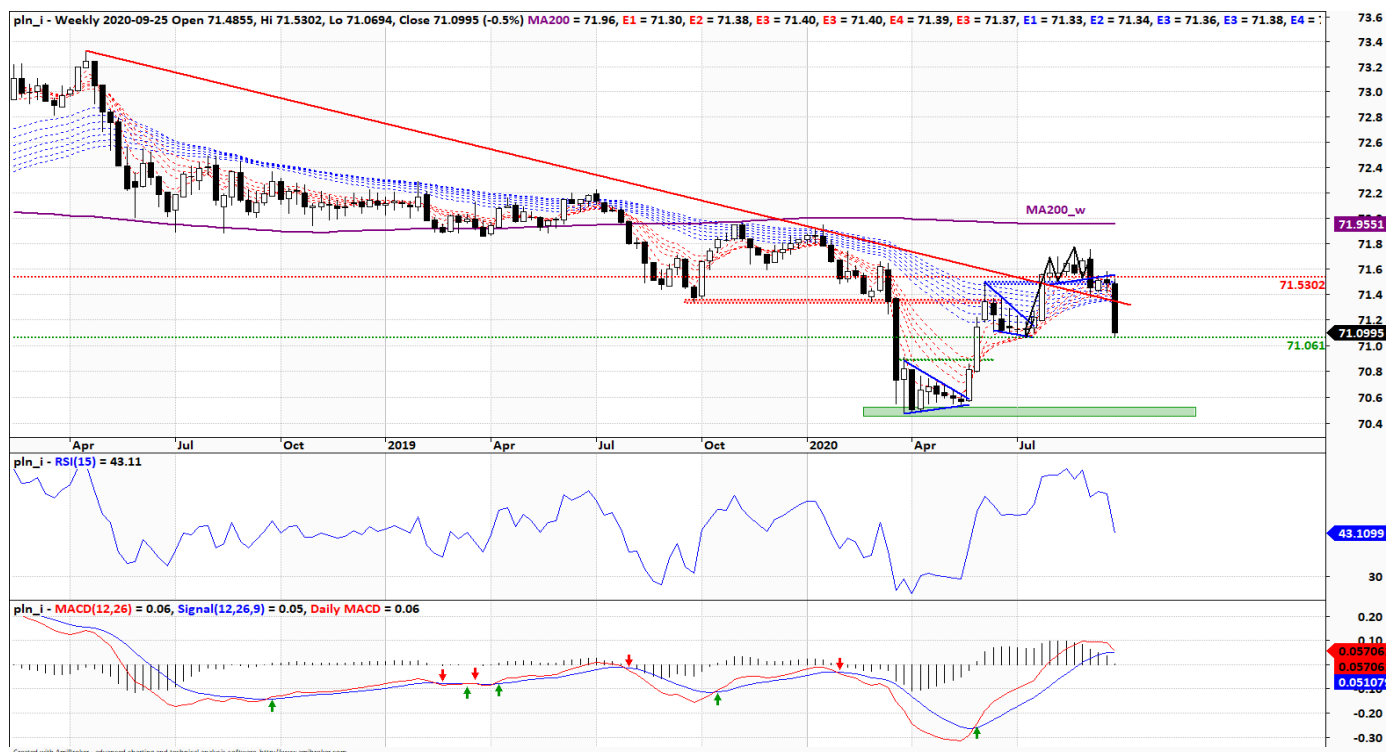
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Górne ograniczenie kanału zostało już przetestowane zatem realny jest scenariusz zmiany trendu w długim terminie, jednakże układ ekstremów wciąż sprzyja dalszej hossie. Trwająca od marca konsolidacja posiada znamiona korekty płaskiej o trójkątnym kształcie a tym samym nie można wykluczyć koncepcji, iż jest to jedynie odpoczynek przed ruchem w kierunku psychologicznego poziomu 200.

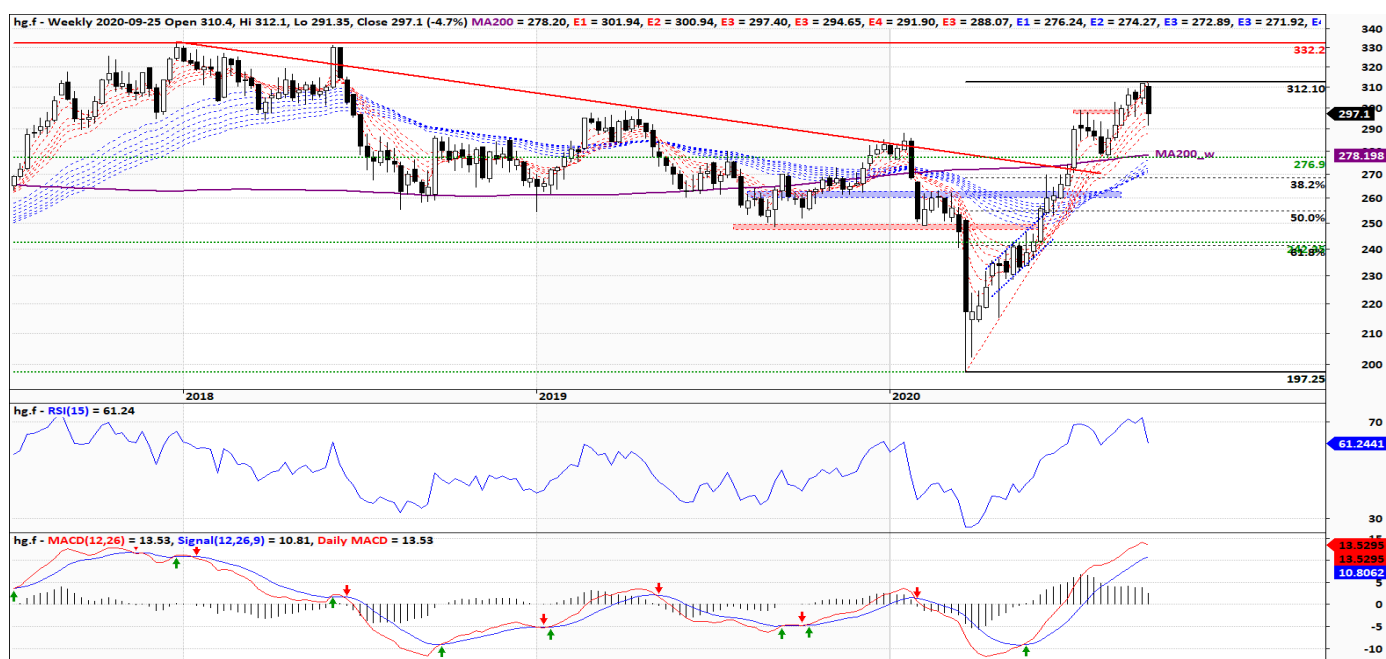
PLN_Index



Rysunek 8. PLN_Index – wykres tygodniowy świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Aktywacja lokalnej formacji G&R skutkowałą cofnięciem się cen pod wyłamaną linię trendu spadkowego, a tym samym doszło do potwierdzenia pułapki hossy. FAKE na wysokości linii bessy stanowi ostrzeżenie o rozpoczęciu kolejnej spadkowej fali celującej w tegoroczną podłogę. Oporem na najbliższe dni jest 71.53 i do tej wysokości outlook na złoto pozostaje negatywny.

Copper future



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

Sygnal sprzedaży liczony wg RSI_w oraz przerwanie podstawy białej świeczki o okazałym korpusie zamyka dotychczasowy, wzrostowy układ, a tym samym stanowi trigger do wyprowadzenia spadkowej fali. Na uwagę zasługuje tygodniowa dwusetka przebiegająca tuż powyżej sierpniowego denka, co może okazać się pomocne w określeniu poziomu obrony dla byków. Oporem na najbliższe dni jest dotychczasowy, wrześniowy sufit a tym samym do wysokości 312.1 outlook jest negatywny.

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 Gębał
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	Sygnal 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 wskutek 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	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.