

poniedziałek, 5 października 2020

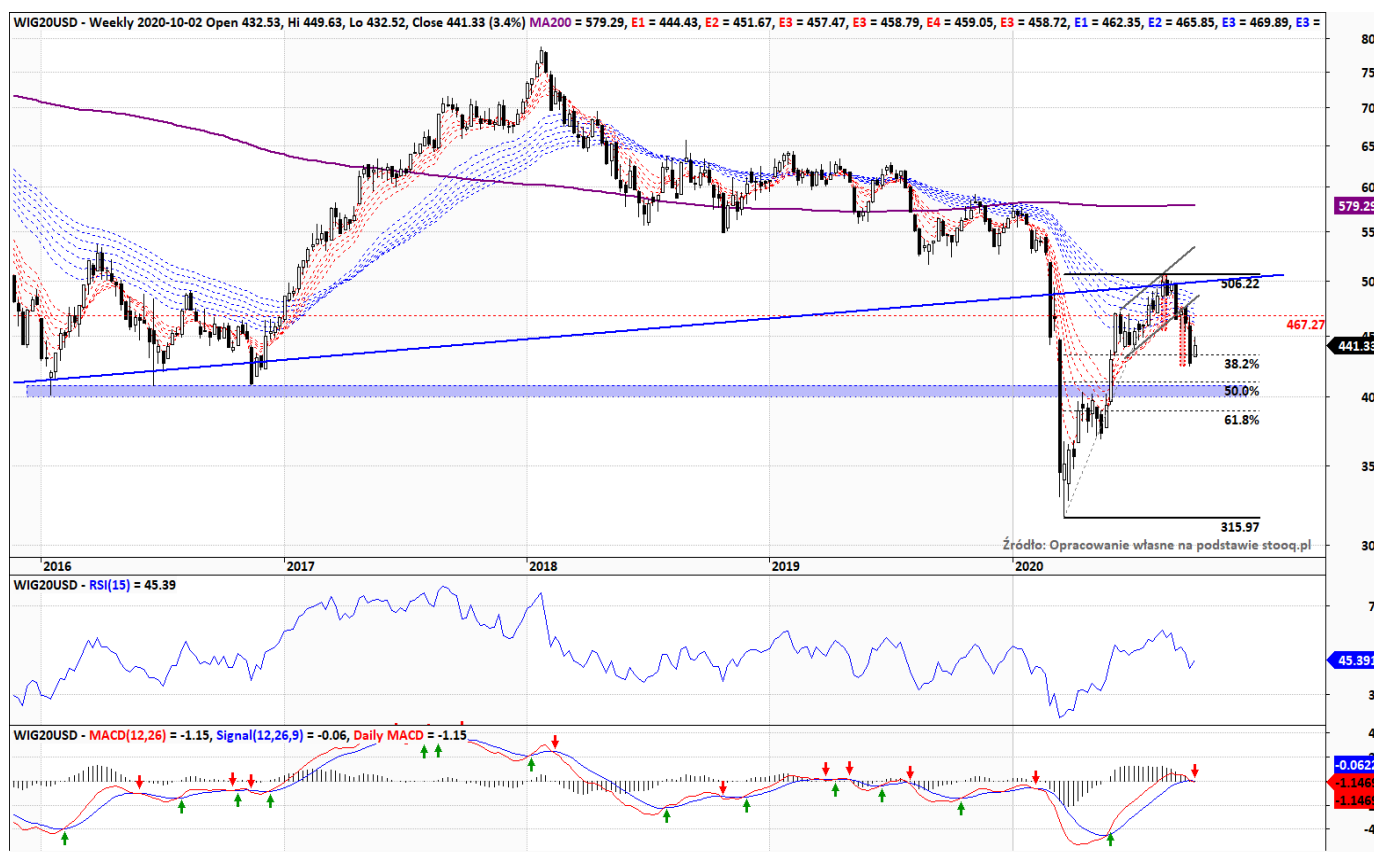
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20USD



Rysunek 1. WIG20USD – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

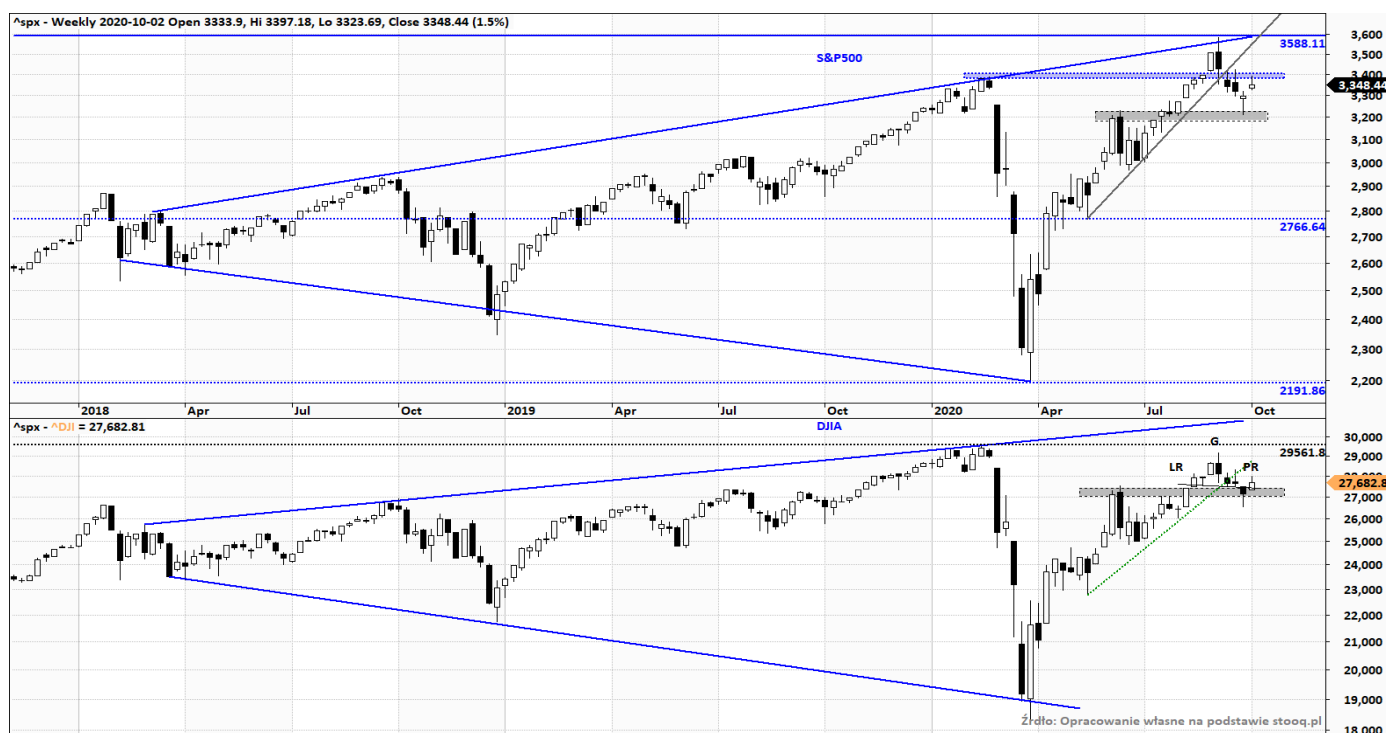
Kluczowe poziomy oporu, wyznaczone przez czarne świeceki o okazałych korpusach, nie zostały pokonane ani przez WIG jak i WIG20. Negatywna sekwencja świec nadal wspiera ursusy w spychaniu rynku na południe, co nie oznacza, że lokalnie brakuje argumentów za wyższą. Na uwagę zasługuje formacja harami, jaka pojawiła się na dolarowym wykresie WIG20USD, co z technicznego punktu widzenia można odczytać jako gotowość do korekty wzrostowej, tym bardziej, że krótkoterminowy zasięg spadków został już wykonany.

Z długoterminowego punktu widzenia nadal obowiązuje układ spadkowy wyznaczony m.in. przez ujemnie nachylone średnie EMA_w jak i w oparciu o linię trendu zapoczątkowanego w 2001 r. W lutym 2020 r. doszło do przerwania kilkunastoletniej linii wsparcia łączącej kluczowe minima ostatnich dwóch dekad, dlatego też marcowo-sierpniowa aprecjacja przypomina układ korekcyjny. Na chwilę obecną benchmark znajduje się poniżej psychologicznej strefy 500 i jeżeli sytuacja techniczna nad Wisłą ma ulec poprawie na korzyść długoterminowej hossy, to wymagany jest trwały powrót cen nad ww. pułap. Bez spełnienia m.in. tego warunku, Big Picture pozostaje jeszcze niekorzystny, aczkolwiek w krótkim terminie (dzięki obecnej na wykresie tygodniowym formacji harami) outlook jest neutralny.

Lokalnie WIG20 stanął przed możliwością wybicia się górą z kilkutygodniowego kanału spadkowego i jeżeli dzienne close wypadłoby powyżej lokalnych ekstremów (1738), wówczas na celowniku byków ma prawo znaleźć się strefa 1800 punktów, wokół której już przebiega dzienne dwusetka.

Rynki zagraniczne

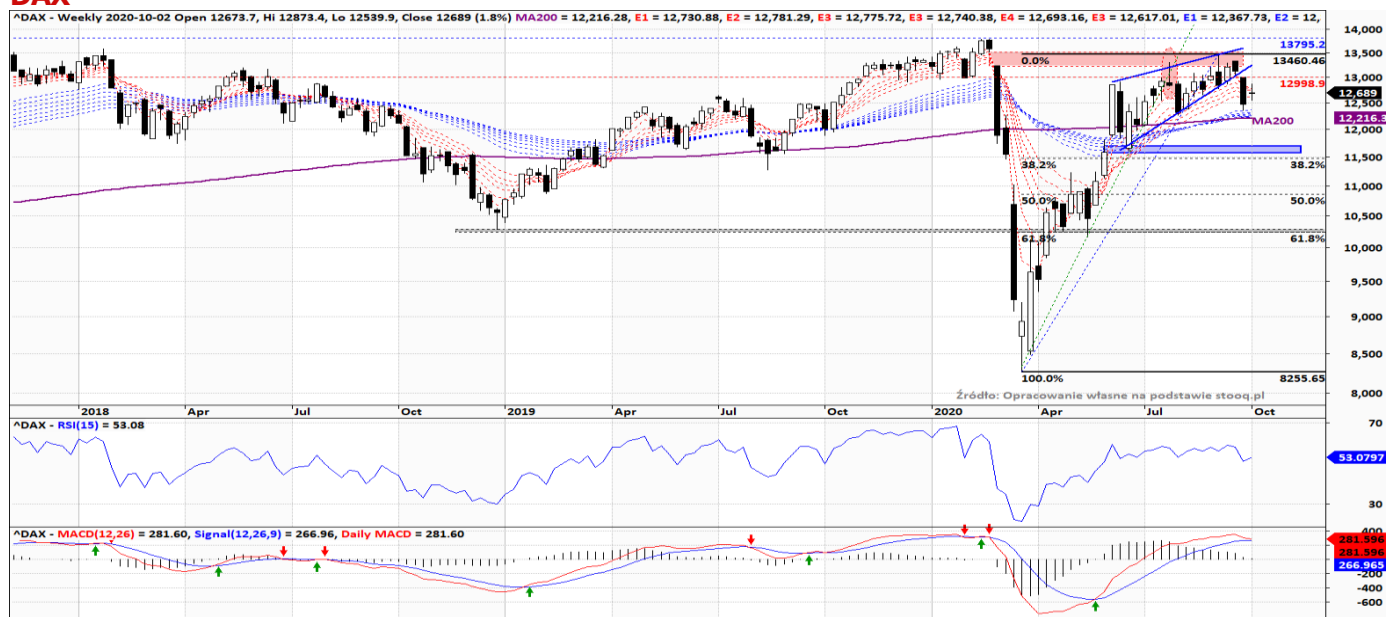
S&P500, DJIA



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

O ile DJIA zdołał powrócić w okolice oporowej strefy wyznaczonej przez linię szyi G&R, o tyle S&P500 nadal pozostaje pod negatywnym wpływem układu overlap, jaki został aktywowany miesiąc temu podczas przełamania lutowego szczytu. Lokalnie pojawiły się zachęty do zaatakowania 3400 przez S&P500, jednakże dopiero zamknięcie tygodnia powyżej 3.4k pozwoliłoby na neutralizowanie dotychczasowych sygnałów sprzedaży.

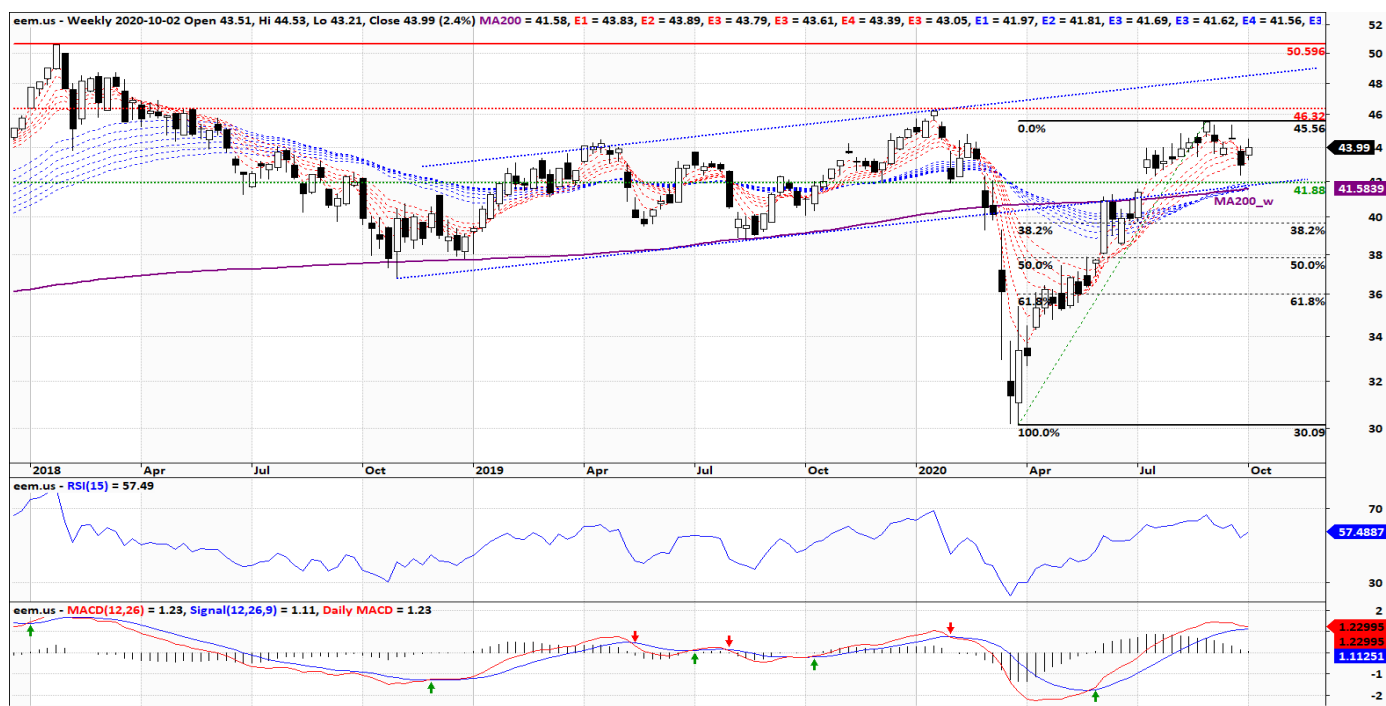
DAX



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

Formacja harami stanowi zachętę do kontynuacji korekty wzrostowej z możliwością podejścia pod dolne ograniczenie trójkąta, jednakże brak wybicia w ostatnich dniach oporu 13k sprawiło, że nadrzędnie obowiązują sygnały sprzedaży. Magnesem ściągającym do siebie indeks pozostaje podstawa klina przy 11600, a ewentualny rozwój takiego scenariusza wpłynęłoby na zwiększenie ryzyka przerwania tygodniowej dwusetki i dalsze problemy byków.

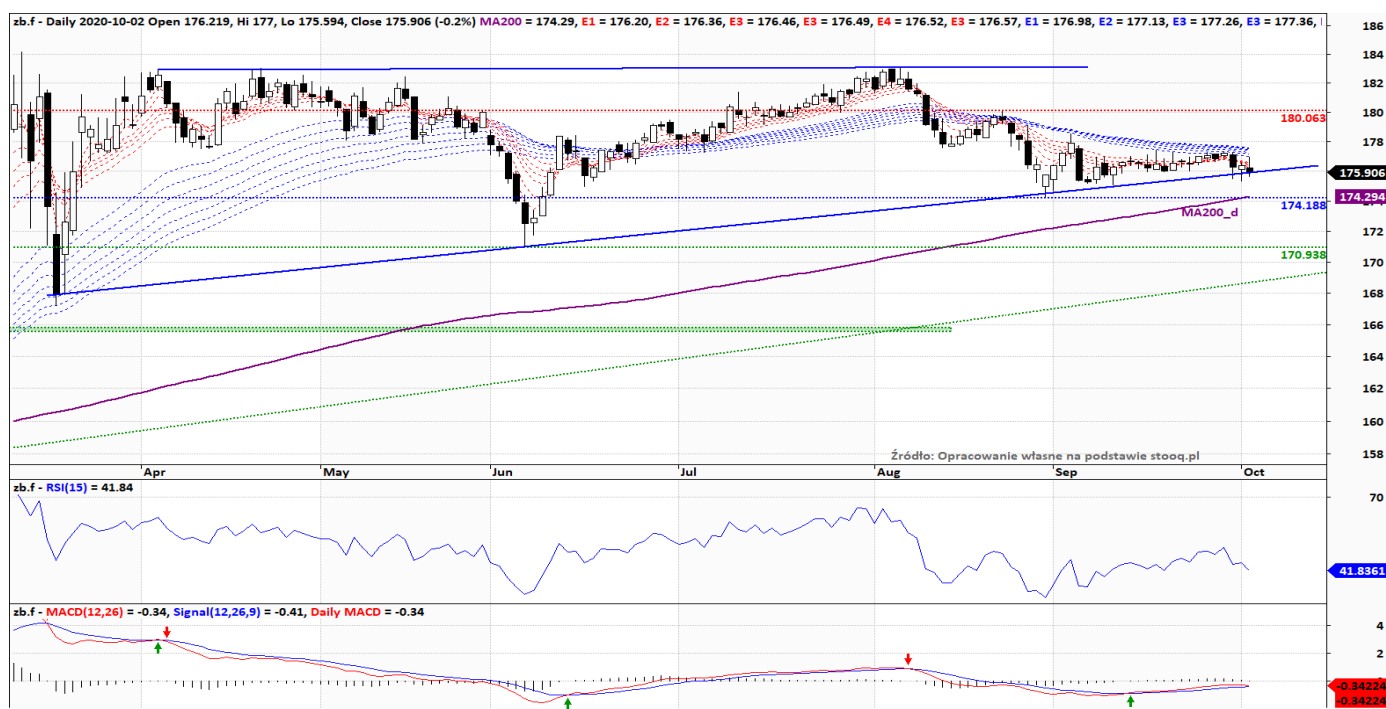
MSCI Emerging Markets



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

Sytuacja techniczna ww. wskaźnika pozostaje neutralna i chociaż relacja tygodniowej ceny względem kluczowych średnich jest na korzyść dalszej aprecjacji, to jednak sierpniowa pacyfikacja byków pod tegorocznym sufitem ostrzega przed rozwinieniem się trendu spadkowego w oparciu o malejące szczyty. Zachodząca negatywna dywergencja względem S&P500 dodatkowo ciąży bykiem z rynków rozwijających się, dlatego też jak na razie brakuje klarownych sygnałów na korzyść dalszych wzrostów.

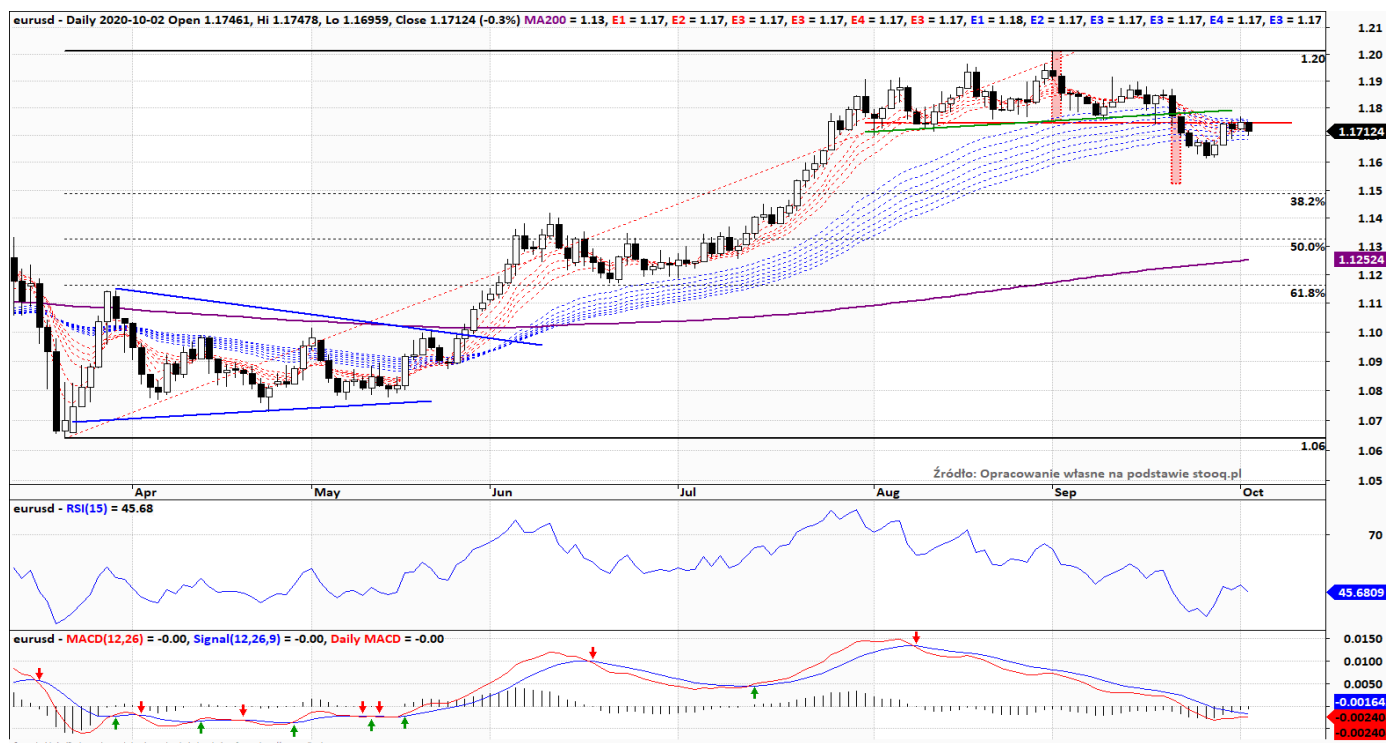
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Jedną z dopuszczalnych form oznaczenia trójkąta jest ta przedstawiona powyżej, wg której bondy testują dolne ograniczenie wielomiesięcznej konsolidacji. Ze względu na blisko położoną dwusetkę nie można wykluczyć przełamania wsparcia, co mogłoby zaowocować sygnałami sprzedaży, jednakże dopóki trzydziestolatki zamykają się powyżej sierpniowego dołka, dopóty w średnim terminie obowiązuje optymistyczny scenariusz.

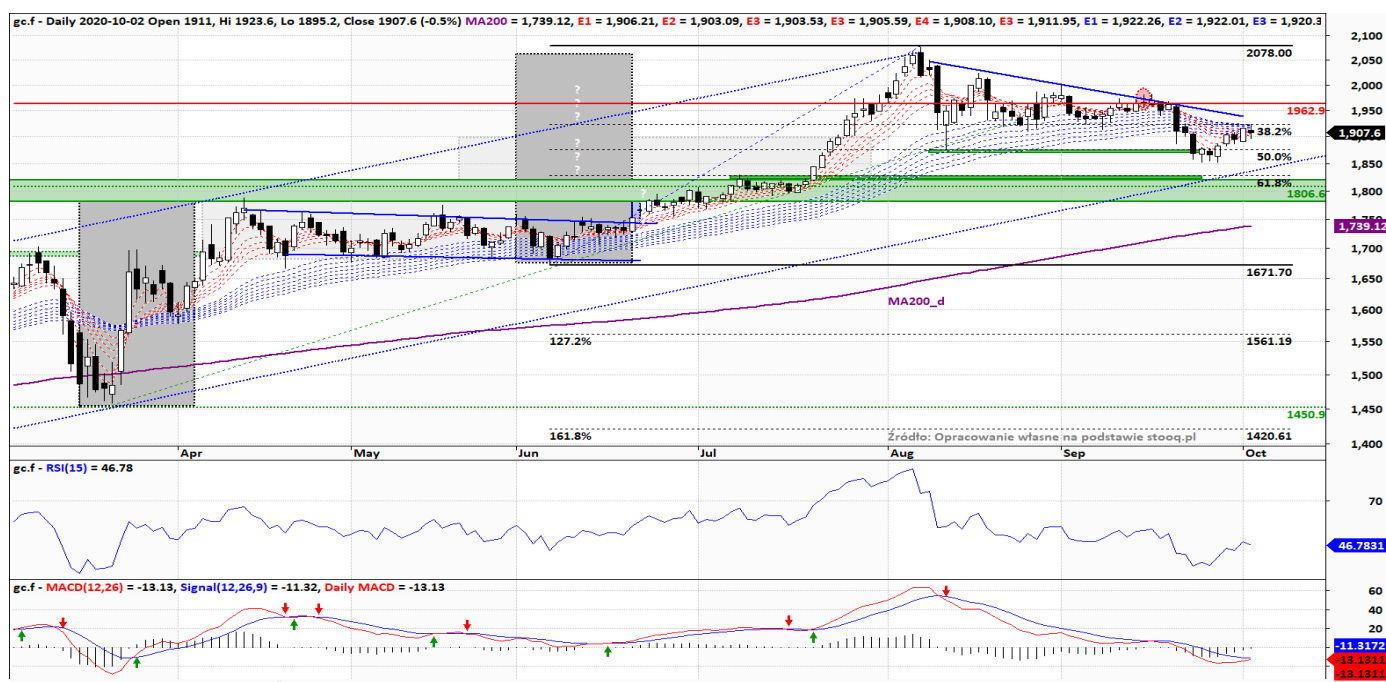
EURUSD



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

W ostatnich dniach eurodolar wykonał ruch korekcyjny do wysokości linii G&R, jednakże zabrakło sił na dalszą aprecjację a tym samym negacją podaźowych sygnałów. Zasięg spadków wskazuje na możliwość zaatakowania strefy wsparcia związanej z 38.2% zniesienia tegorocznej zwyżki, ale ewentualne zamknięcie dnia powyżej 1.2000 zneutralizowałoby ww. sygnały.

Gold future



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

Układ FAKE z końca września, zaczął pozytywnie przekładać się na notowania złota, zaś utworzenie pułapki bessy ma prawo stanowić załączek nowej, wzrostowej fali. Zagrożeniem dla byków jest nisko ułożona dzienna dwusetka, której przetestowanie może okazać się obligatoryjne na potrzeby długoterminowej aprecjacji, niemniej jednak lokalnie do wysokości 1850 outlook na gold future 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 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.