poniedziałek, 12 października 2020

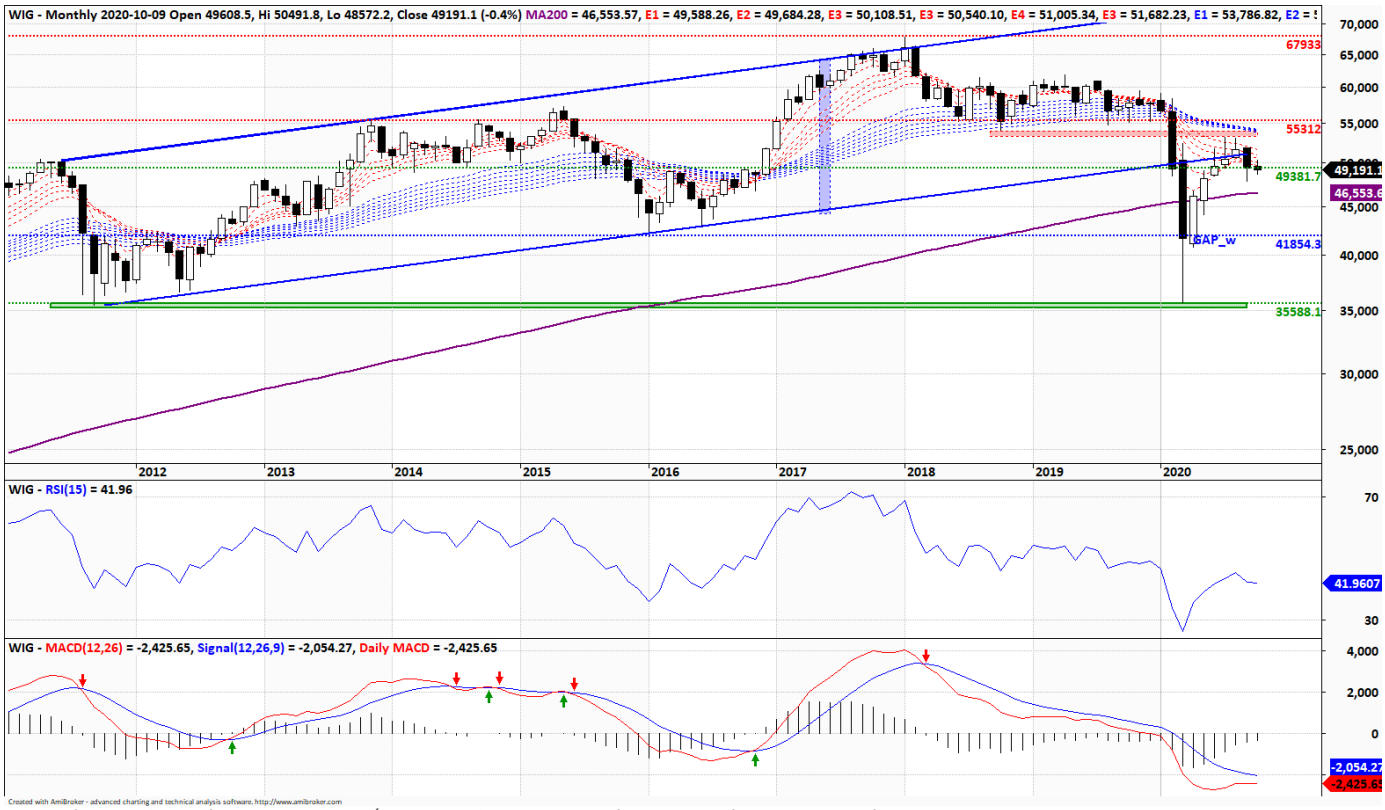
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



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

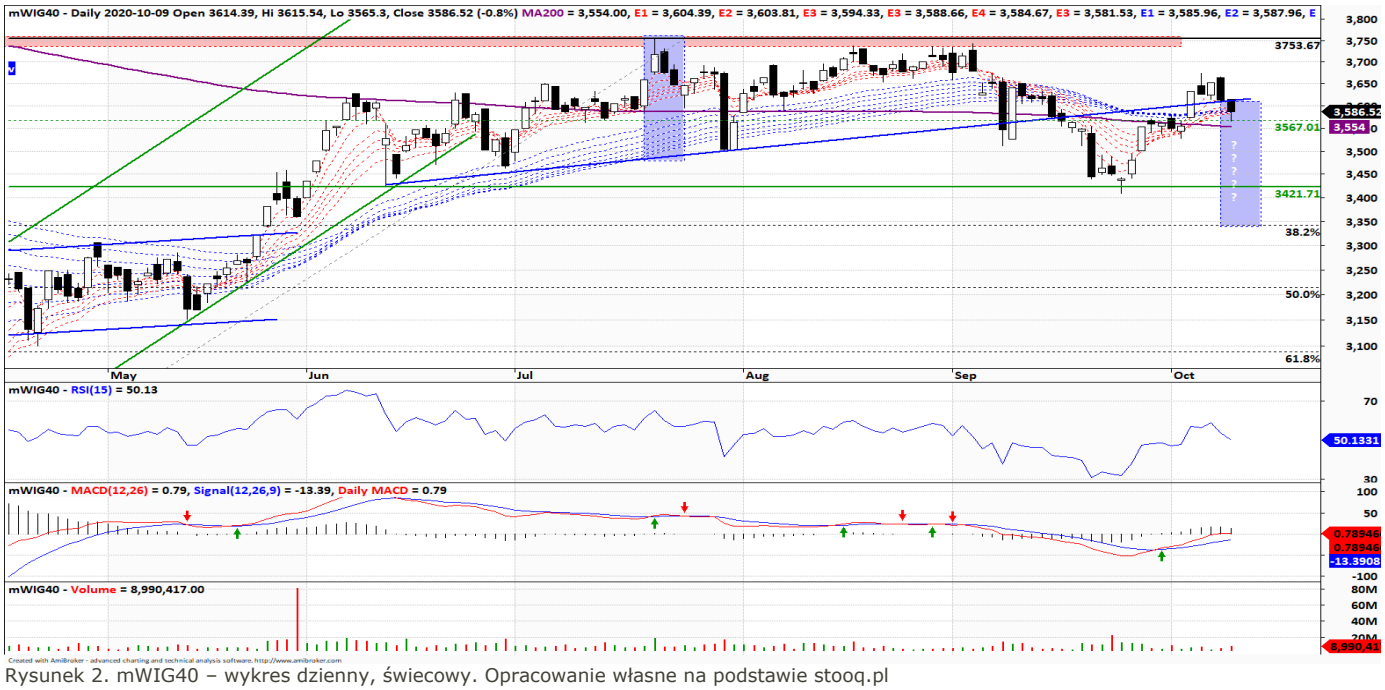
Po spadkowym wrześniu podejmowana jest próba ponownego dźwignięcia WIGu na północ, jednakże dotychczasowe starania byków okazują się mizerne w efektach. Indeks wciąż pozostaje zarówno poniżej dolnego ograniczenia kanału wzrostowego jak i pod zeszłomiesięcznym sufitem tworząc tym samym spadkowy układ świeczek.

Na wykresie tygodniowym dominuje trend spadkowy, zaś próba utrzymania piątkowej ceny close nad poniedziałkowym otwarciem, okazała porażką strony popytowej, w efekcie czego doszło do wykształcenia czarnej świecy z długim, górnym cieniem wskazującym na przewagę podaży.

W ostatnich dniach benchmark szerokiego rynku nie poradził sobie z dzienną dwusetką, a tym samym niedźwiedzie zyskały argument za wyprowadzeniem spadkowej kontry. Na uwagę zasługuje konsolidacja mająca miejsce pomiędzy 24 IX – 9 X 2020 r., co w połączeniu z dotychczasową spadkową falą zapoczątkowaną jeszcze w sierpniu, tworzy postać odwróconej flagi czyli formacji o negatywnym wydźwięku. Potencjalny zasięg deprecjacji wskazuje na możliwość zejścia w kierunku 45000 punktów i przetestowania kwietniowych szczytów tak, jak zrobił to już WIG20. Podażowym magnesem dla benchmarku szerokiego rynku nadal pozostaje niedomknięta luka hossy powstała w momencie wykształcenia się wrześniowej wyspy odwrotu. Formacja ta zaczęła wytracać swoje pozytywne właściwości, dlatego też WIG nadal generuje obawy związane z dalszą deprecjacją.

Interesująco przedstawia się WIG20, który ma już za sobą zrealizowane zasięgi spadków oraz domknął większość swoich otwartych okien hossy, niemniej jednak bieżące momentum wciąż wspiera ursusy w dalszej podróży na południe. Przez chwilę pojawiła się nadzieja na wzrosty w sektorze finansowym, gdzie widoczne są formacje podwójnego dna na bankach, jednakże skąpe wolumeny z ostatnich dni czy tygodni uderzają w wiarygodność wspomnianej struktury, stanowiącej zgodnie z Analizą Techniczną, jedną z bazowych form odwrócenia trendu.

mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Wciąż kluczowym oporem pozostaje pułap 3800 liczony dla tygodniowych cen zamknięcia, bez wybicia którego brakuje argumentów na korzyść wzrostowego scenariusza. Lokalnie benchmark wrócił pod linię wcześniejszego wsparcia zaś połączenie spadającej gwiazdy z objęciem bessy powstałym podczas czwartkowej sesji, zachęca do podróży w okolicę 38.2% zniesienia tegorocznej zwyżki.

sWIG80

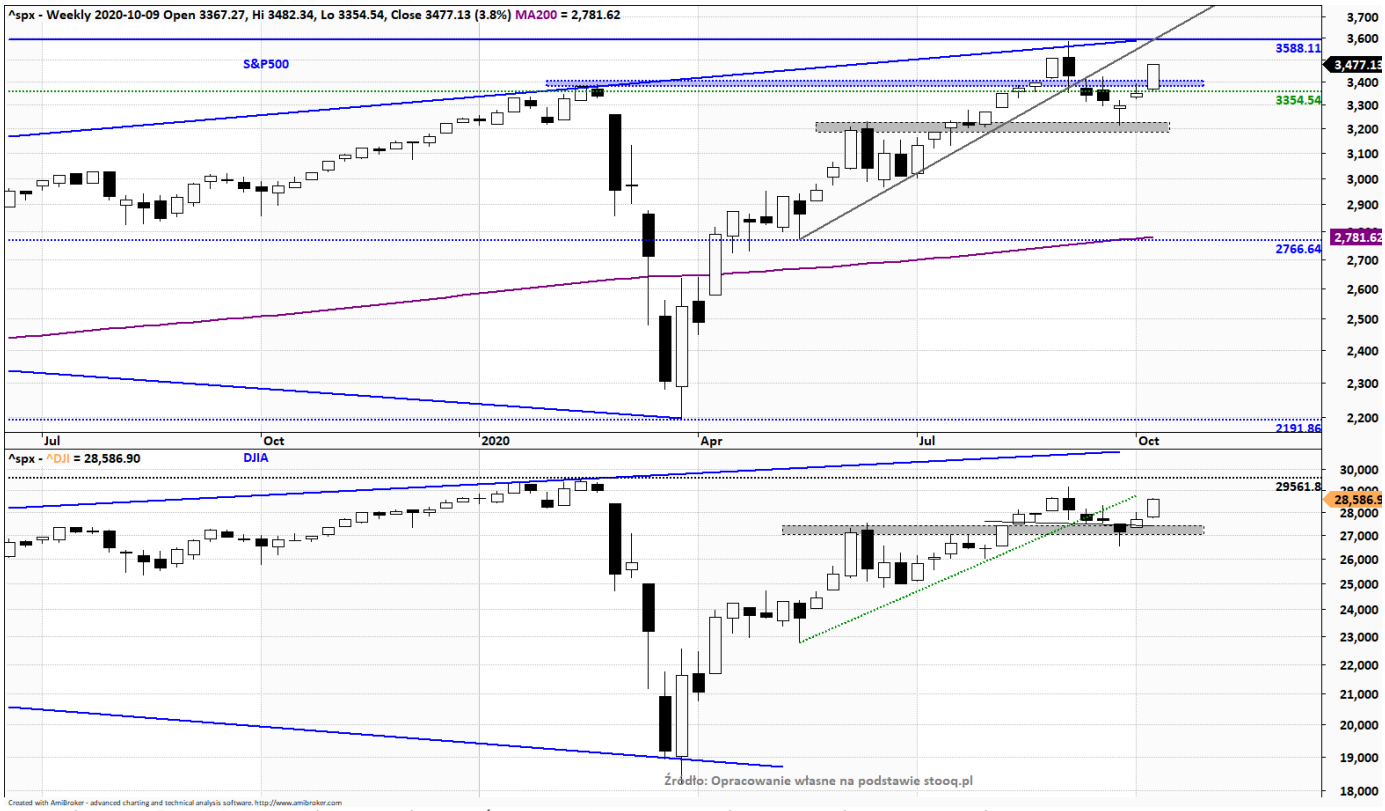


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Zbieżność dziennej dwusetki i 38.2% zniesienia tegorocznej zwyżki potęguje znaczenie strefy 12.8k jako obszaru wsparcia dla bieżącej, średnioterminowej korekty. W ostatnich dniach pojawił się FAKE na wysokości górnego ograniczenia trójkąta, a tym samy niedźwiedzie mają zielone światło na opuszczenie dołem ww. formacji. Lokalnym oporem jest poziom 14.3k, bez wybicia którego outlook na sWIG80 jest spadkowy.

Rynki zagraniczne

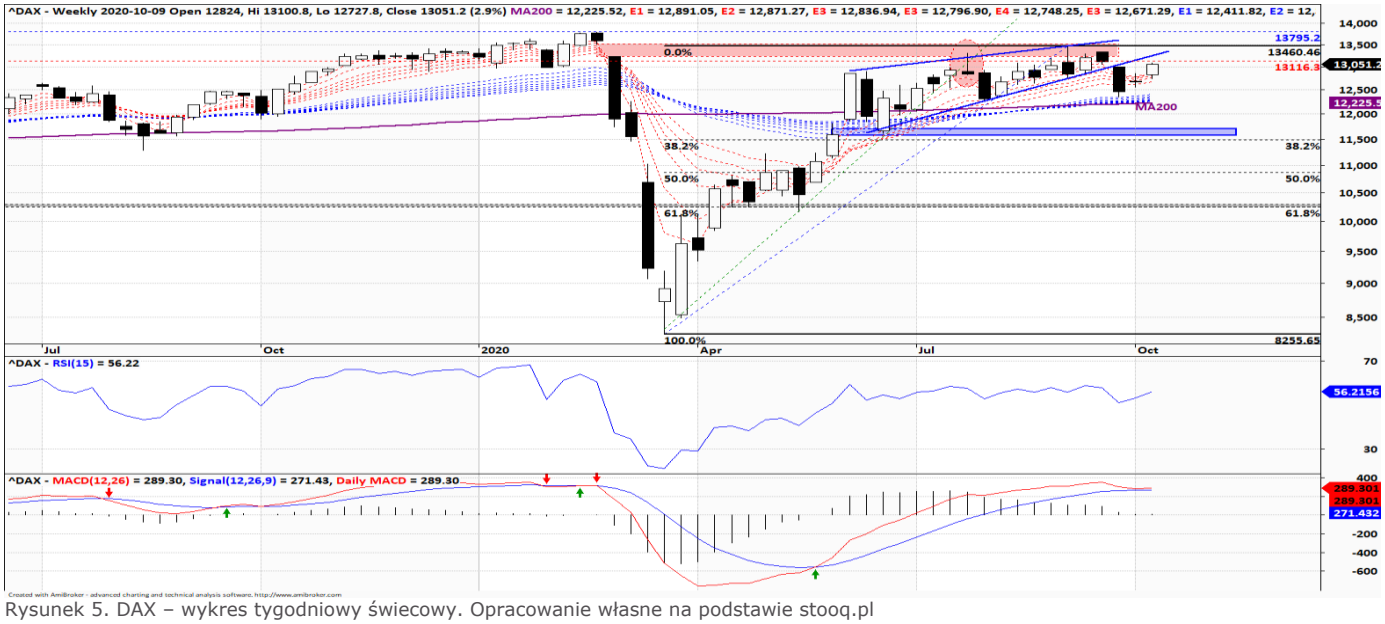
S&P500, DJIA



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

Zamknięcie tygodnia powyżej 3.4k neutralizuje dotychczasowe sygnały sprzedaży, a tym samym jankeskie byki mają zielone światło do zaatakowania tegorocznych szczytów. W bieżącym tygodniu wsparciem dla S&P500 jest podstawa białej świeczki a to oznacza, że do wysokości 3354 indeks szerokiego rynku jest bezpieczny.

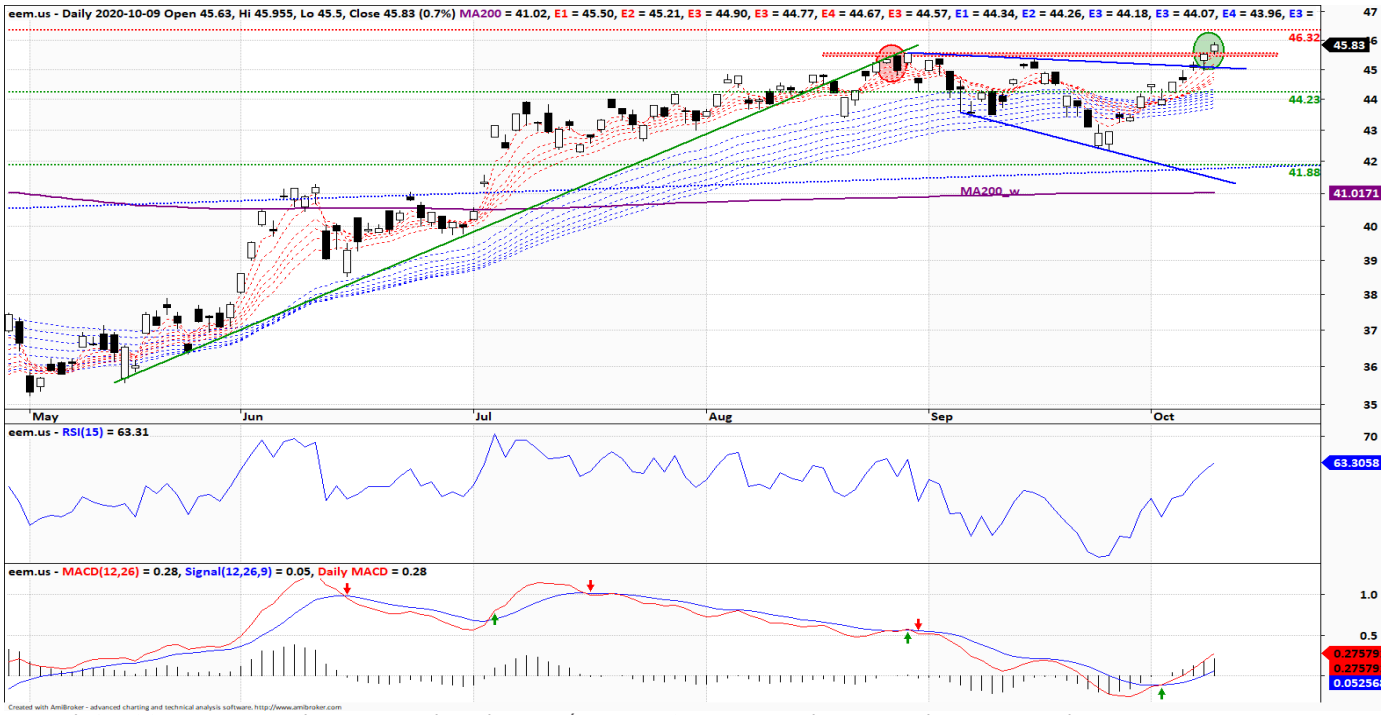
DAX



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

Ostatnie podejście indeksu pod dolne ograniczenie trójkąta, jak na razie wpasowuje się w koncepcję korekty wzrostowej w ramach scenariusza zakładającego atak podstawy klina przy 11600 punktów. Z długoterminowego punktu widzenia DAX pozostaje pod negatywnym wpływem podwójnego szczytu, do zanegowania którego wskazane jest zamknięcie tygodnia powyżej 14000 punktów.

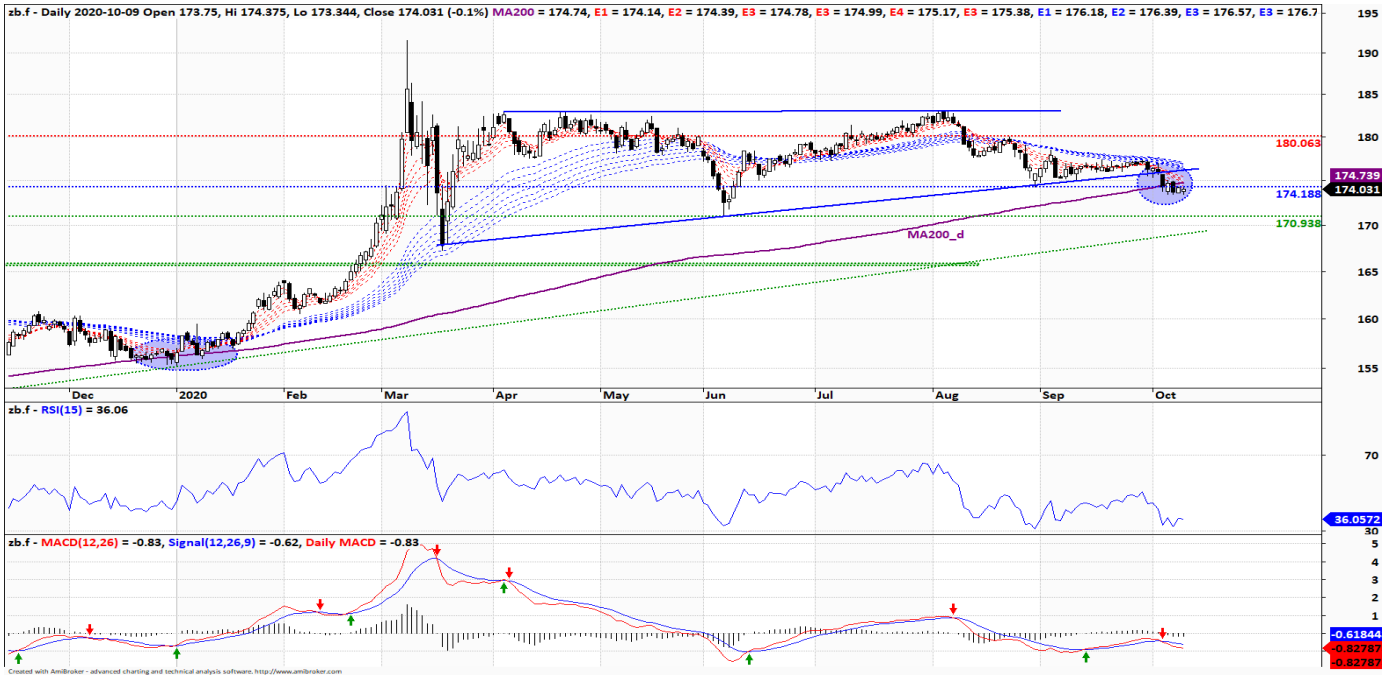
MSCI Emerging Markets



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

Najmocniejszy od prawie trzech miesięcy tydzień zachęca do kontynuacji zwyżki i zaatakowania długoterminowego oporu wyznaczonego przez styczniowe maksima. Lokalnie doszło do wyłamania trójkąta rozszerzającego się, a tym samym byki zyskały pretekst do dalszej aprecjacji. Wsparciem na najbliższe są zeszłotygodniowe minima, do wysokości których outlook na Emerging Markets jest neutralny.

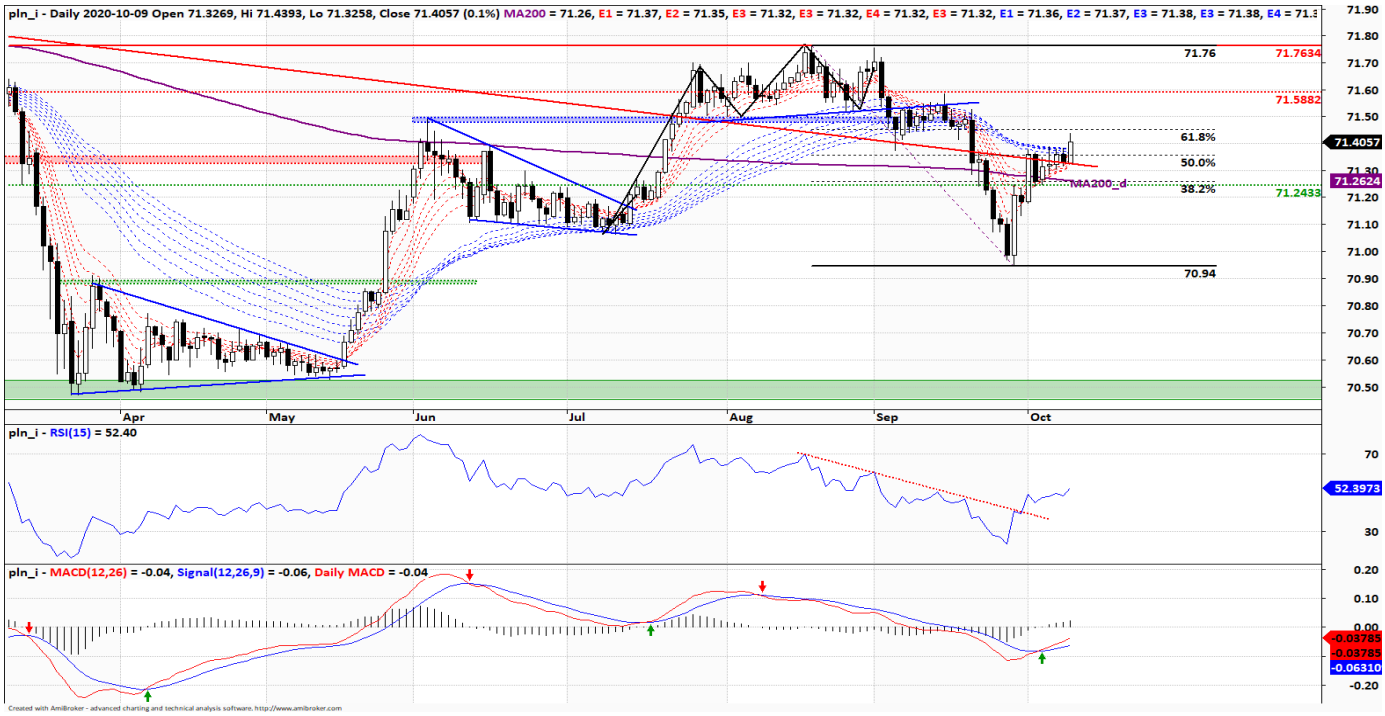
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Lokalnie trwają przepychanki w strefie dziennej dwusetki, którą bondy już raz w tym roku testowały ze skutkiem pozytywnym. Tym razem sytuacja może się odwrócić, o ile tylko dojdzie do wiarygodnego przerwania MA200_d jednakże na chwilę obecną brakuje klarownych sygnałów na korzyść niedźwiedzi. W długim terminie dominuje trend wzrostowy wciąż wyznaczający kierunek dla jankeskich obligacji na kolejne miesiące.

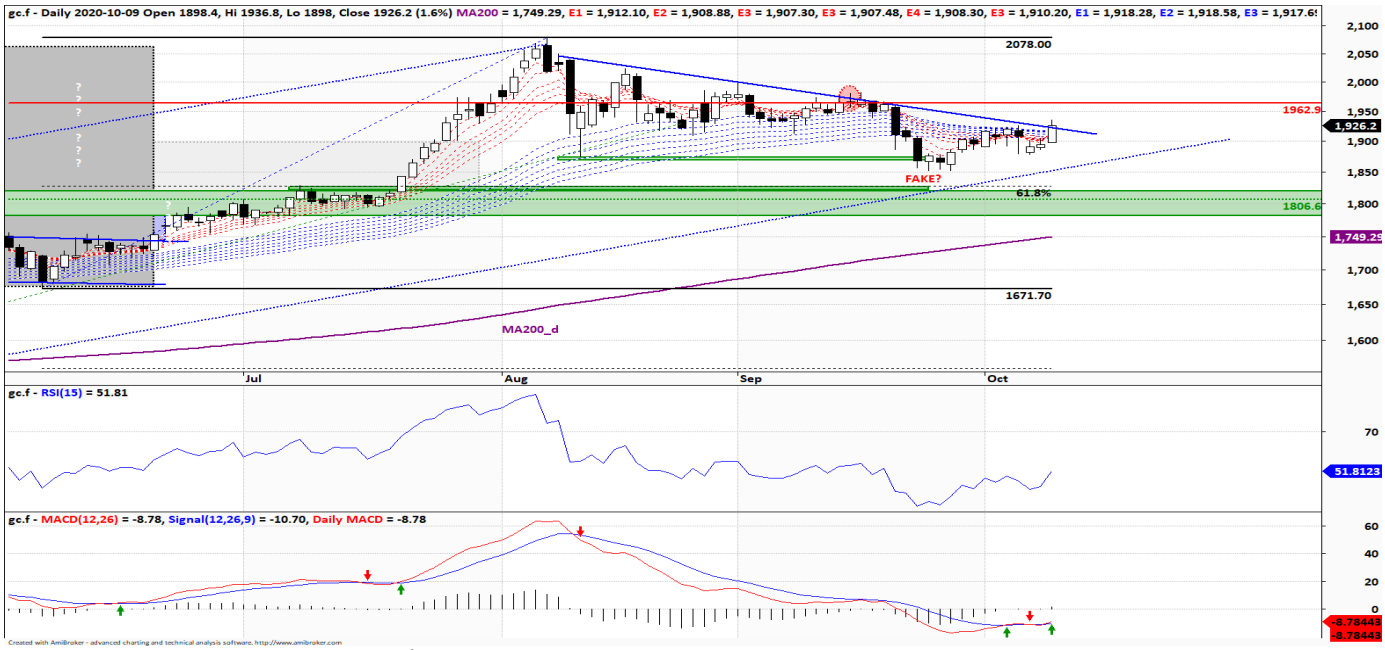
PLN Index



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

Lokalnie PLN_Index dotarł do oporowej strefy związanej z 61.8% zniesienia ostatniej zniżki – fali, która doprowadziła do uaktywnienia się negatywnego układu overbalance, bez zanegowania którego średnioterminowa sytuacja techniczna pozostaje na korzyść niedźwiedzi. Krótkoterminowo zostały jednak podjęte próby podniesienia wartości złotego, zaś sygnał BUY by MA200_d może posłużyć dalszej aprecjacji ze zmianą trendu włącznie.

Gold future



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

Piątkowe zaatakowanie górnego ograniczenia średnioterminowej konsolidacji nie skutkował wybiciem, a tym samym wciąż brakuje triggera do wyprowadzenia wzrostowej fali. Z długoterminowego punktu widzenia ceny złota pozostają na bezpiecznej wysokości nad szczytami z okresu 2011-2012 r., a tym samym outlook nadal jest optymistyczny. Problemy pojawiłyby w momencie zamknięcia miesiąca poniżej 1900USD, a do tej wysokości ww. metal jest bezpieczny.

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 ekspotencjalnych 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	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 jakakolwiek 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.