

poniedziałek, 26 października 2020

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



Rysunek 1. WIG – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

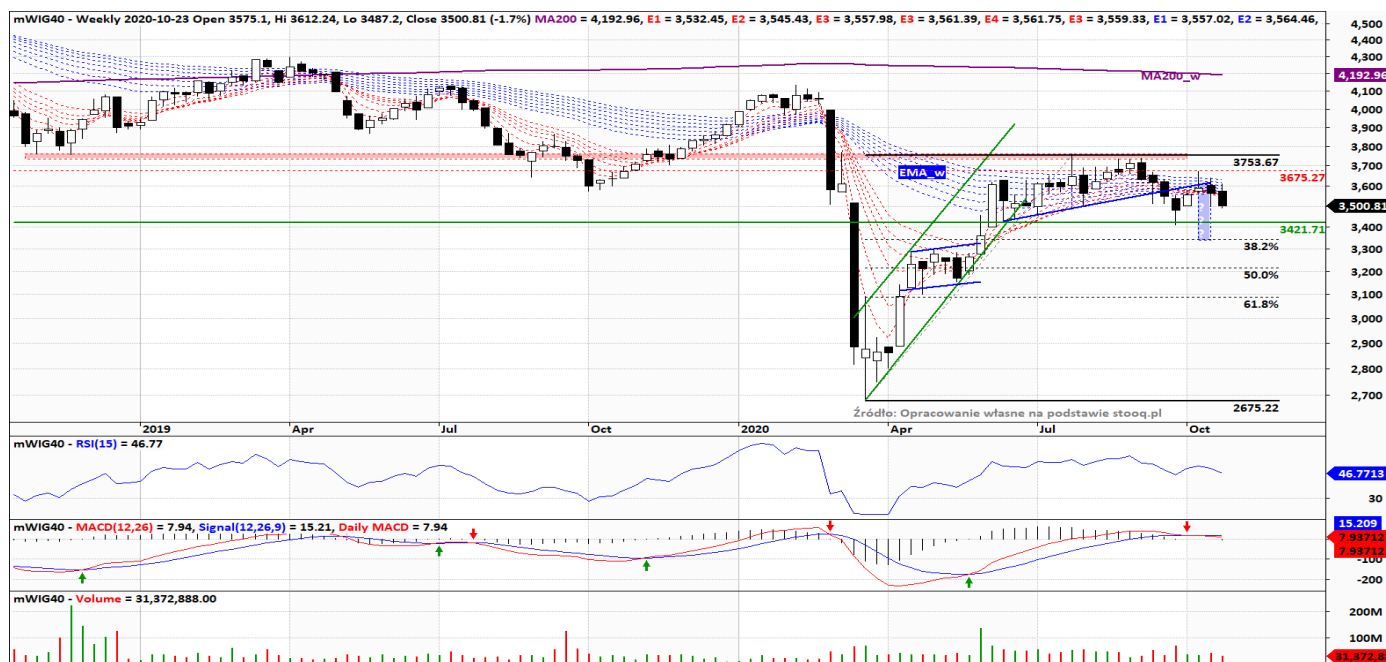
Lokalnie wciąż dominuje podaż, a tym samym dotychczasowe sygnały sprzedaży pozostają aktywne. Lokalny zasięg spadków wskazuje na ruch w kierunku strefy 44.5k–45k punktów, a tego typu predykcja bazuje na odwróconej formacji flagi. Piątkowe zamknięcie wypadło poniżej lokalnej linii wsparcia, a tym samym z krótkoterminowego punktu widzenia niedźwiedzie mają dogodne momentum do dalszej podróży na południe.

W długim terminie zauważalne jest wyhamowanie tegorocznej zwyżki w strefie dolnego ograniczenia kanału wzrostowego rozpostartego o kluczowe ekstrema z okresu 2011–20. Tego typu zatrzymanie wzrostowej fali, pretendującej do miana impulsu hossy, może oznaczać, iż kilkumiesięczna aprecjacja zapoczątkowana w marcowym dołku stanowi jedynie formę mocniejszej korekty w nadrzędnej strukturze bessy zakotwiczonej w 2018 r.

Podażowym magnesem mogącym ściągnąć do siebie rynek pozostaje niedomknięta tygodniowa luka hossy umiejscowiona na wysokości 41854 punktów. Z punktu widzenia Teorii Fall Elliotta, mogącej okazać się pomocnym narzędziem w uporządkowaniu kilkunastomiesięcznych fluktuacji WIGu, pierwsza fala ewentualnej nowej hossy „lubi być” mocno znoszona. Tego typu sentencja oznaczałaby, że ww. indeks może zostać skorygowany do 61.8% czy też nawet o 99% tegorocznych wzrostów. Na uwagę zasługuje fakt, że ww. zniesienie fibonacciego wypada tuż przy luce hossy (GAP_w), a tego typu kompilacje poziomów mogą okazać się przydatną wskazówką w próbie roszafowania tego, w którą stronę może podążać rynek nad Wisłą w kolejnych miesiącach.

Od północy na uwagę zasługuje strefa 50500 punktów, której wiarygodne wybiecie przez dzienne ceny close pozwoliłoby nieco przychylniej spojrzeć na WIG, jednakże do tej wysokości sytuacja techniczna pozostaje niekorzystna dla byków.

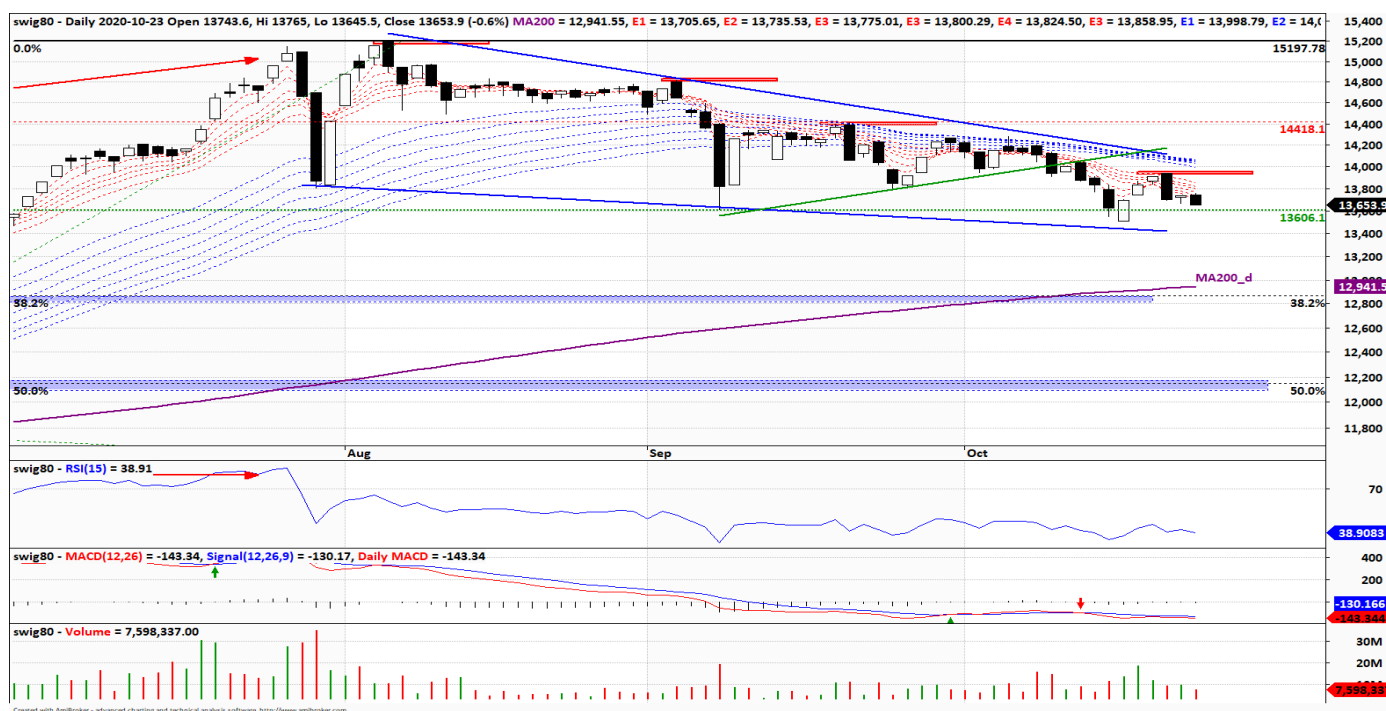
mWIG40



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

Zamknięcie dnia jak i całego tygodnia na najniższym poziomie w październiku ukazuje słabość strony popytowej. Piątkowy finisz wypadł poniżej dziennej dwusetki, a tym samym aktywowany został wtórny sygnał sprzedaży SELL by MA200_d. Zasięg spadków liczony wg szerokości czerwcowo-wrześniowej konsolidacji wskazuje na ruch w kierunku 38.2% zniesienia tegorocznejwyżki (≈3340pkt.). a oporem na ten tydzień jest 3675 i do tej wysokości outlook na mWIG40 pozostaje spadkowy.

sWIG80

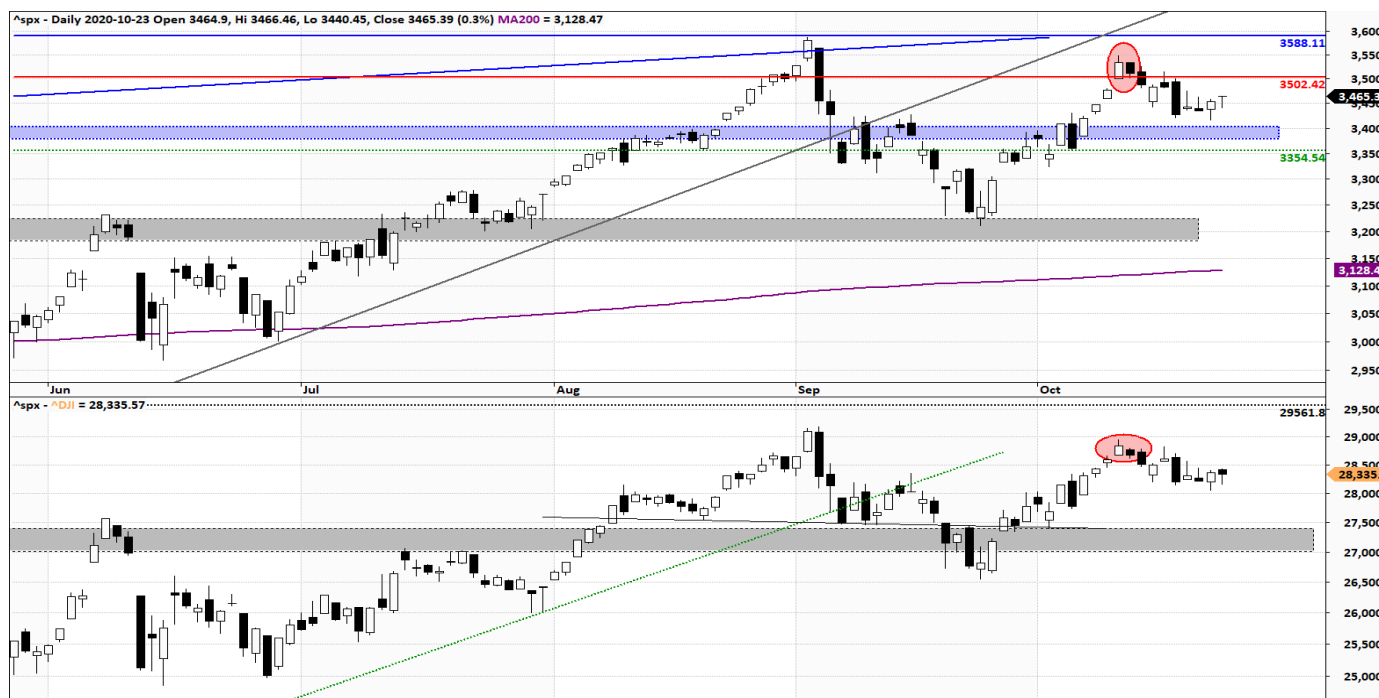


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Zbieżność dziennej dwusetki i 38.2% zniesienia tegorocznejwyżki nadal wzmacnia znaczenie strefy 12.8k jako obszaru wsparcia dla bieżącej, średnioterminowej korekty. Lokalna próba podniesienia indeksu została powstrzymana poniżej bariery 14000 punktów, zaś osuwające się ekstrema wciąż zachęcają do dalszej deprecjacji. Z punktu widzenia byków przełomem mogłoby okazać się wiarygodne wybiecie trójkąta górą, jednakże na chwilę obecną sytuacja techniczna prowokuje do dalszych spadków.

Rynki zagraniczne

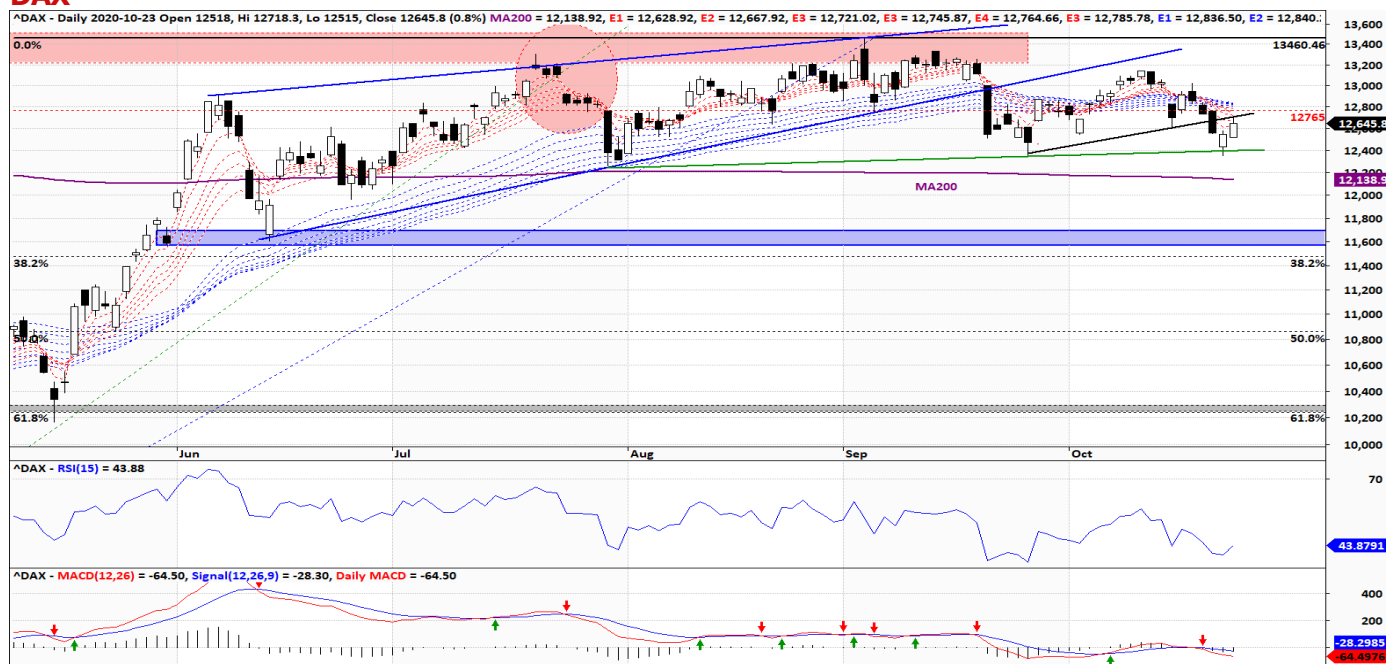
S&P500, DJIA



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

Na ww. indeksy niekorzystny wpływ ma formacja harami, jaka pojawiła się w pierwszej połowie miesiąca, a skoro wzajemne położenie wrześniowo-październikowych szczytów jest ujemne, to lokalnie przewagę mają niedźwiedzie. W długim terminie wciąż obowiązuje rozszerzający się trójkąt zapoczątkowany w 2018 r., wg którego jankeskie benchmarki mają prawo korygować się do 2021 r., a o ewentualnej poprawie sytuacji technicznej będzie można mówić, gdy S&P500 zamknie tydzień powyżej 3600.

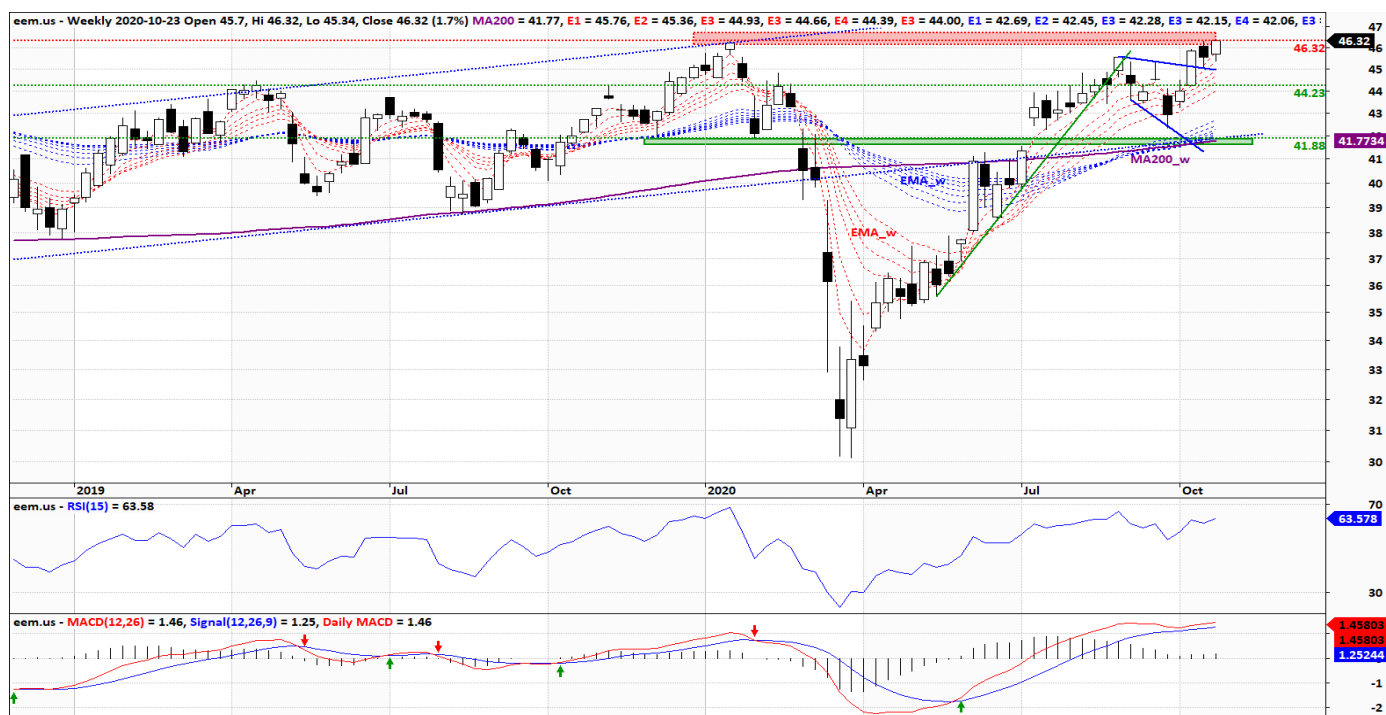
DAX



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

Coraz głębsze minima i coraz niżej położone maksima ostrzegają o zmianie trendu, zaś układ wskaźników impetu nadal wspiera deprecjację. Nadrzędną formacją, w ramach której obowiązuje negatywny scenariusz, pozostaje klin z podstawą na wysokości 11600 punktów i wartość ta jak na razie ściąga na południe niemiecki DAX. Od góry wyżki blokowane są przez podwójny szczyt w okolicy 14000 punktów i dopiero zamknięcie tygodnia powyżej niego pozwoliłoby na poprawę sytuacji technicznej indeksu.

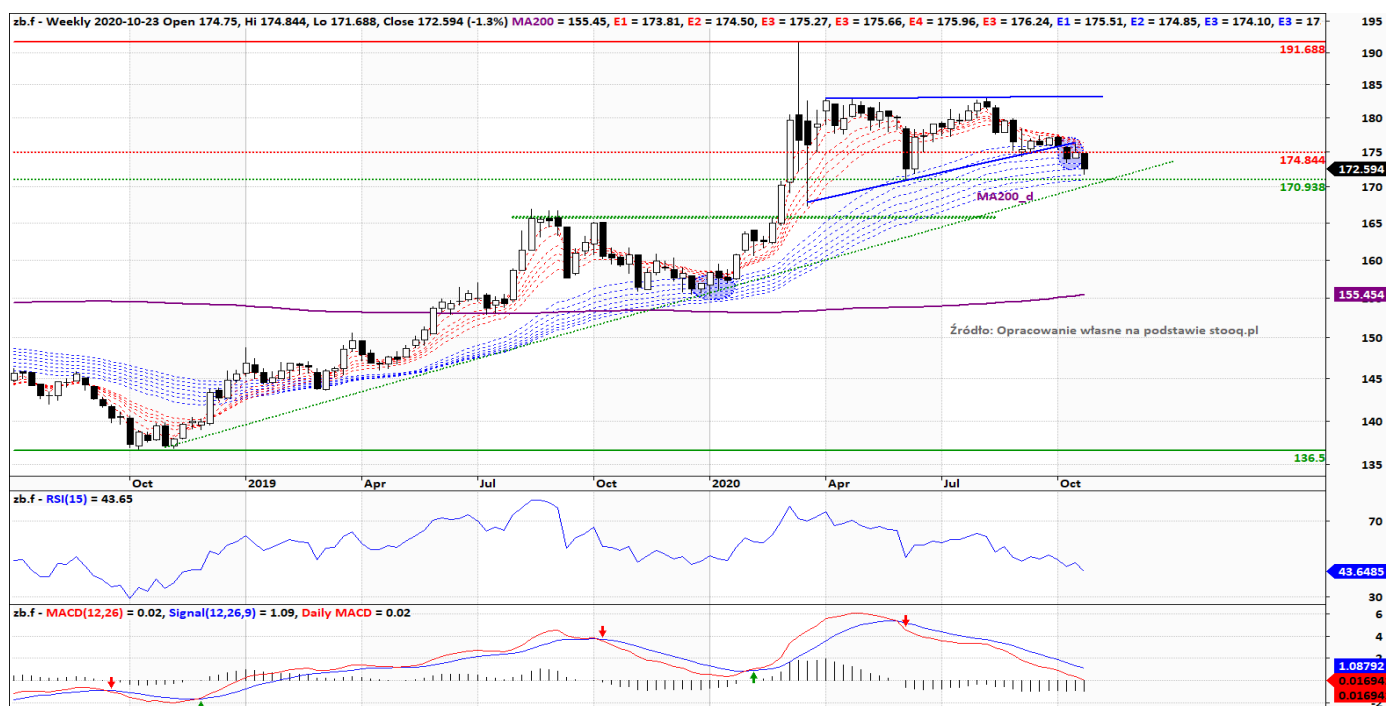
MSCI Emerging Markets



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

Zbieżność tygodniowej dwusetki (MA200_w) z układem średnich EMA_w na wysokości średnioterminowego wsparcia wzmacnia strefę 41-42 jak kluczowy obszar obrony w przypadku ewentualnej cofki. Lokalnie trend sprzyja dalszejwyżce, która jednak może zostać zatrzymana na bieżących poziomach ze względu na podwójny szczyt wyznaczony przez tegoroczny sufit.

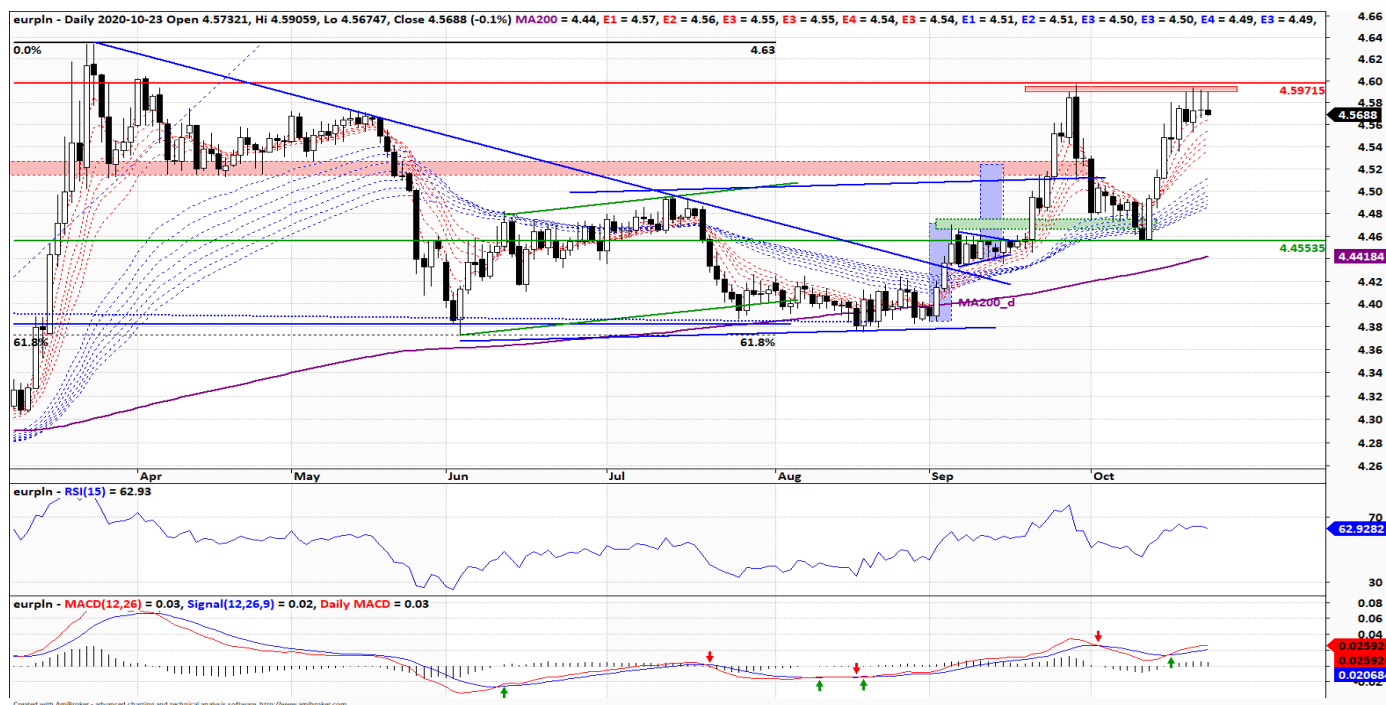
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Lokalnie doszło do przerwania średniej dwustusiesyjnej, a tym samym pojawił się pretekst do przetestowania czerwcowego denka. Oporem na najbliższe dni jest sufit z ubiegłego tygodnia 174.84, którego pokonanie zachęciłoby do ponownej wyżki, jednakże w krótkim terminie przewagę zyskały niedźwiedzie, co może przełożyć się na późniejszą zmianę długoterminowego trendu i zakończenie hossy.

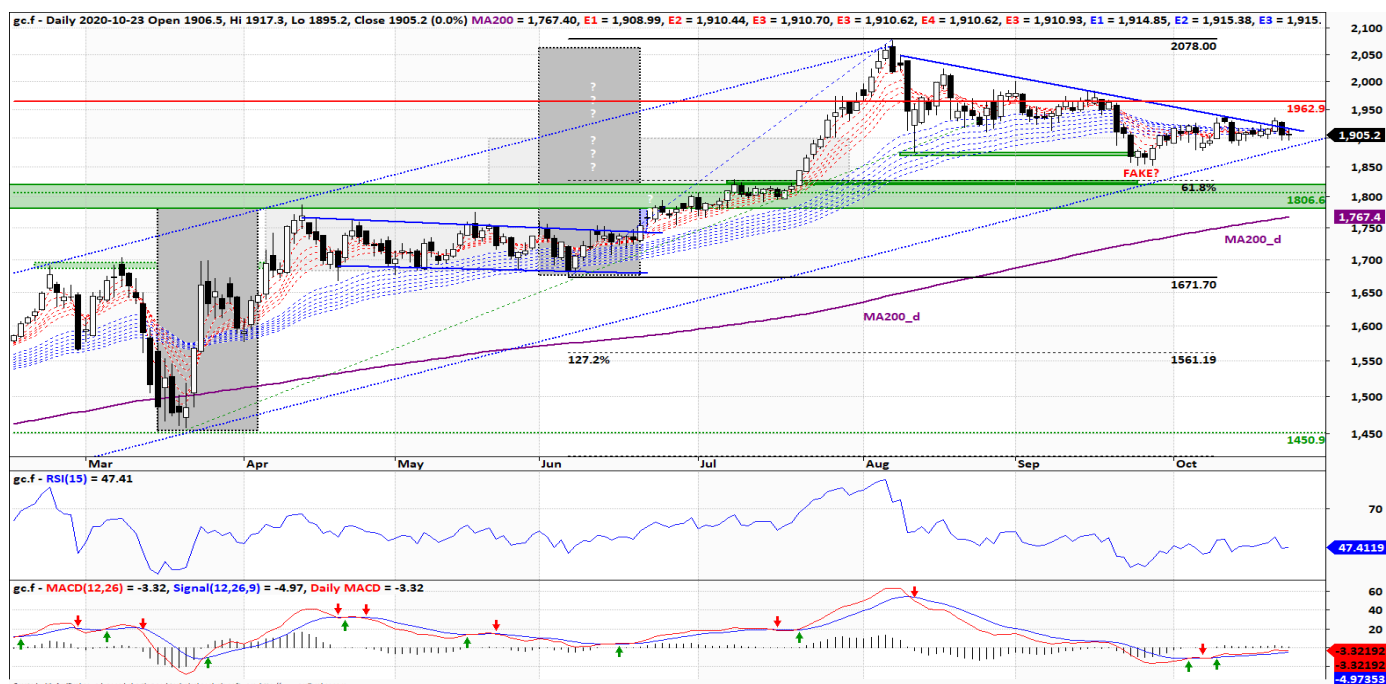
EURPLN



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

Kilkudniowe wyhamowanie wzrostów na wysokości wrześniowego maksimum oraz mnogość świeczek z długimi, górnymi cieniami zdaje się przygotowywać do uformowania podwójnego szczytu, a tym samym rośnie szansa na umocnienie złotego. W średnim terminie nadal obowiązują sygnały kupna dla EURPLN, a ewentualne zamknięcie dnia powyżej 4.600 otworzyłoby drogę na tegoroczne maksima. Od południa wsparciem pozostaje 4.45, do którego powoli zakrada się dzienna dwusetka.

Gold future



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

Spadek zmienności prawdopodobnie związany jest z położeniem cen względem linii spadkowej konsolidacji co może oznaczać, że złoto przygotowuje się do wybicia. Od południa widoczny jest FAKE o pozytywnym wydźwięku oraz dolne ograniczenie kanału wzrostowego, które powoli zbliża się do cen, co dodatkowo może zachęcać do wyprowadzenia wertykalnej fali. W długim terminie dopóki tygodniowa cena zamknięcia wypadła powyżej 1750–1800 USD, dopóty przewagę mają byki i hossa wciąż trwa.

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	Sygnal kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych eksponentylnych 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	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.