poniedziałek, 9 listopada 2020

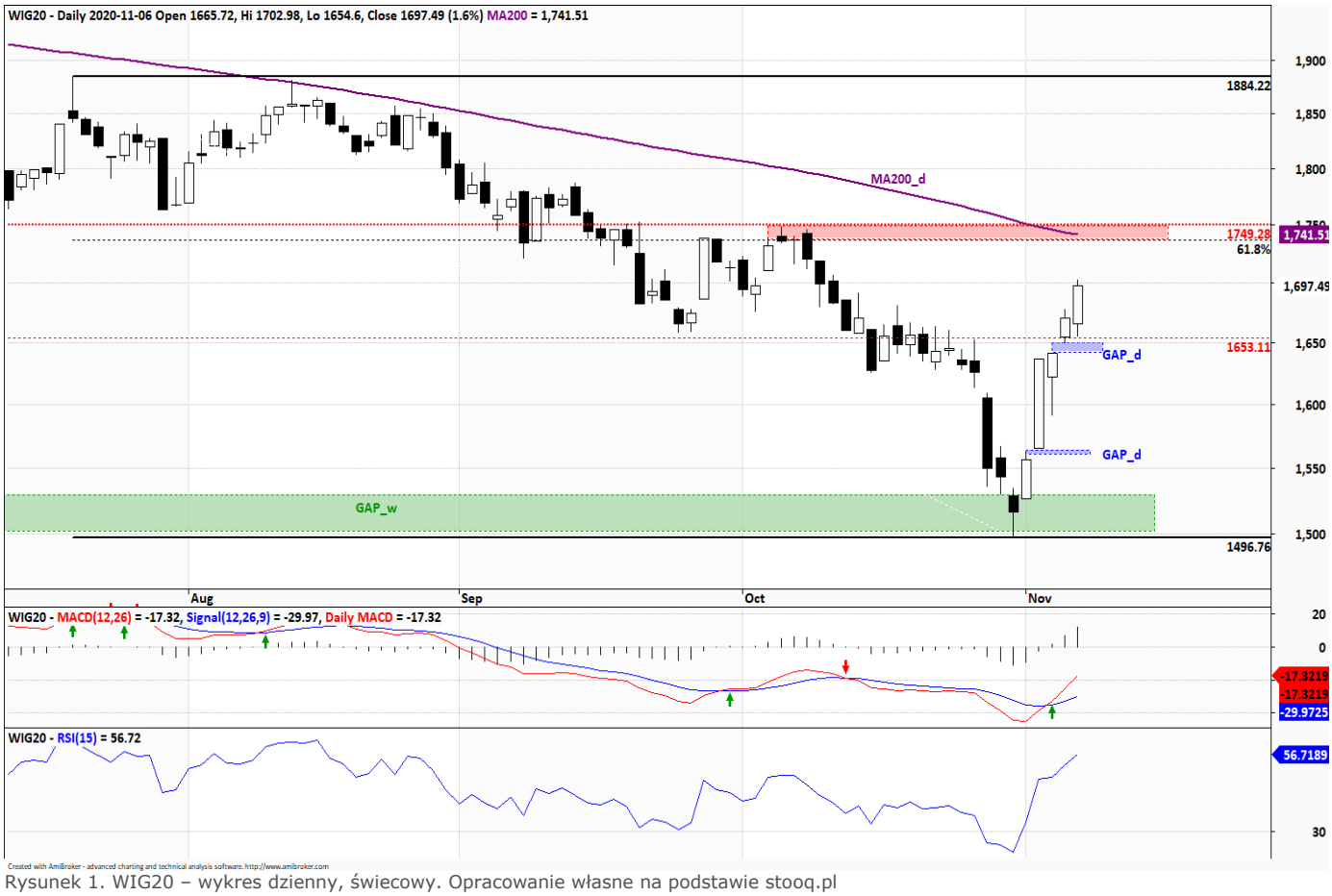
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20

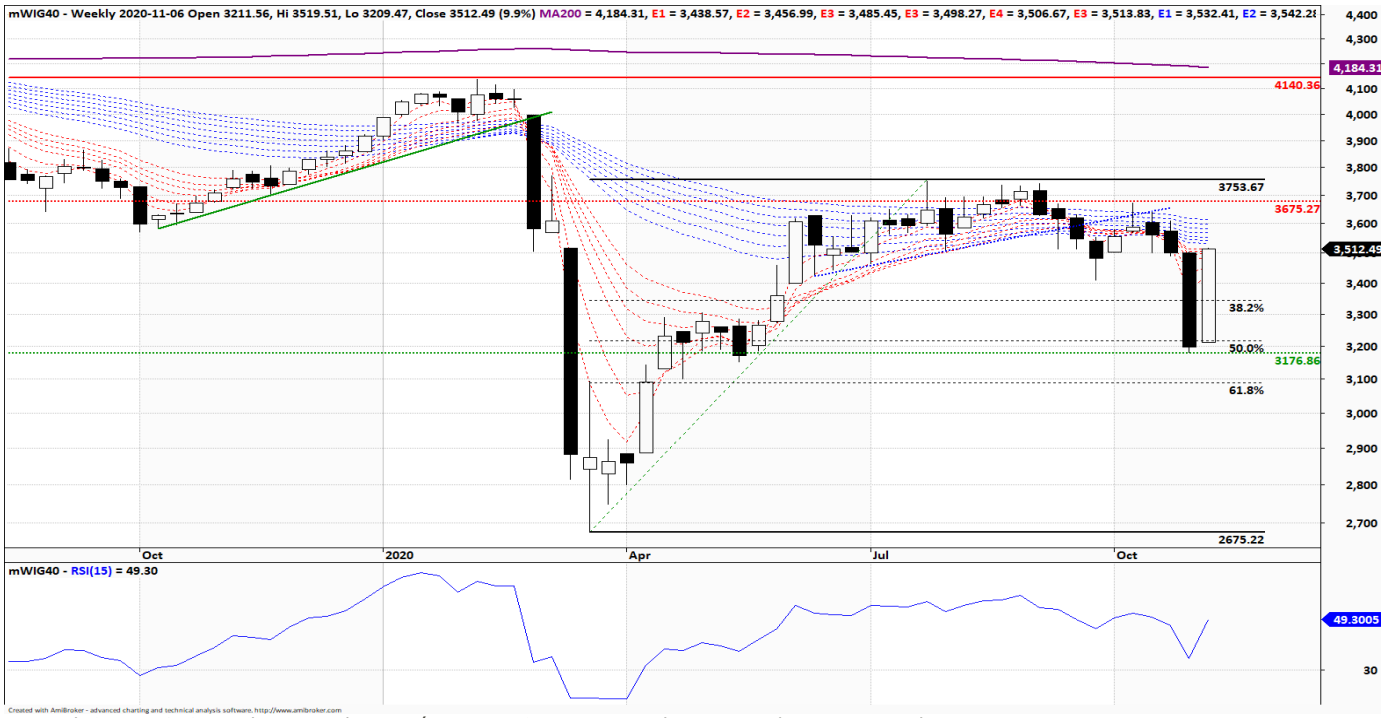


Rysunek 1. WIG20 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Reakcja indeksu na domknięcie tygodniowej luki hossy okazała się spektakularna, zaś skala aprecjacji przekroczyła rozmiary wcześniejszych korekt wzrostowych. Zachodzi zatem realna szansa na zbudowanie nowego impulsu mogącego okazać się początkiem średnioterminowej zwyżki, o ile tylko widoczne na ww. wykresie dzienne okna hossy zostaną odpowiednio szybko wypełnione. Formacje GAP_d są szczególnie wyraźnie widoczne są na WIGu, który na przestrzeni ostatnich miesięcy odnotował kilkanaście przypadków pojawienia się punktowych dziur, z których prawie wszystkie zostały jednak domknięte. Gdyby dotychczasowa zależność nadal miała funkcjonować, wówczas indeks blue chips powinien wrócić do poziomu 1641 czy też nawet 1563 punktów a to by oznaczało, że listopadowe podbicie okaże się byczym falstartem.

Na wykresie tygodniowym doszło do negacji sekwencji podażowych świeczek, a tym samym presja na dalszą deprecjację ustała, aczkolwiek może zostać w kolejnych dniach ponowiona o ile indeks powróciłby pod strefę wsparcia 1526-1496 punktów. Od północy na uwagę zasługuje dzienna dwusetka, która zeszła już pod październikowy szczyt czyniąc z punktowego obszaru 1736 – 1749 kolejne wyzwanie dla akcyjnych byków. Bez zamknięcia dnia powyżej tej strefy sytuacja na kreskach jest neutralna, a tym samym nie można wykluczyć realizacji zysków z ostatnich sesji.

mWIG40



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

Wybicie oporu 3506 doprowadziło do neutralizacji dotychczasowych sygnałów sprzedaży, a tym samym pierwszy raz od wielu miesięcy byki wypracowały dogodny układ do zaatakowania oporowej strefy 3753. Skrajnie duża zmienność towarzysząca notowaniom na przełomie listopada może okazać się czynnikiem pobudzającym aktywność byków w końcówce roku, jednakże relacja indeksu do średnich EMA_w czy do MA200_d nadal ostrzega o nadrzędnym trendzie spadkowym.

sWIG80

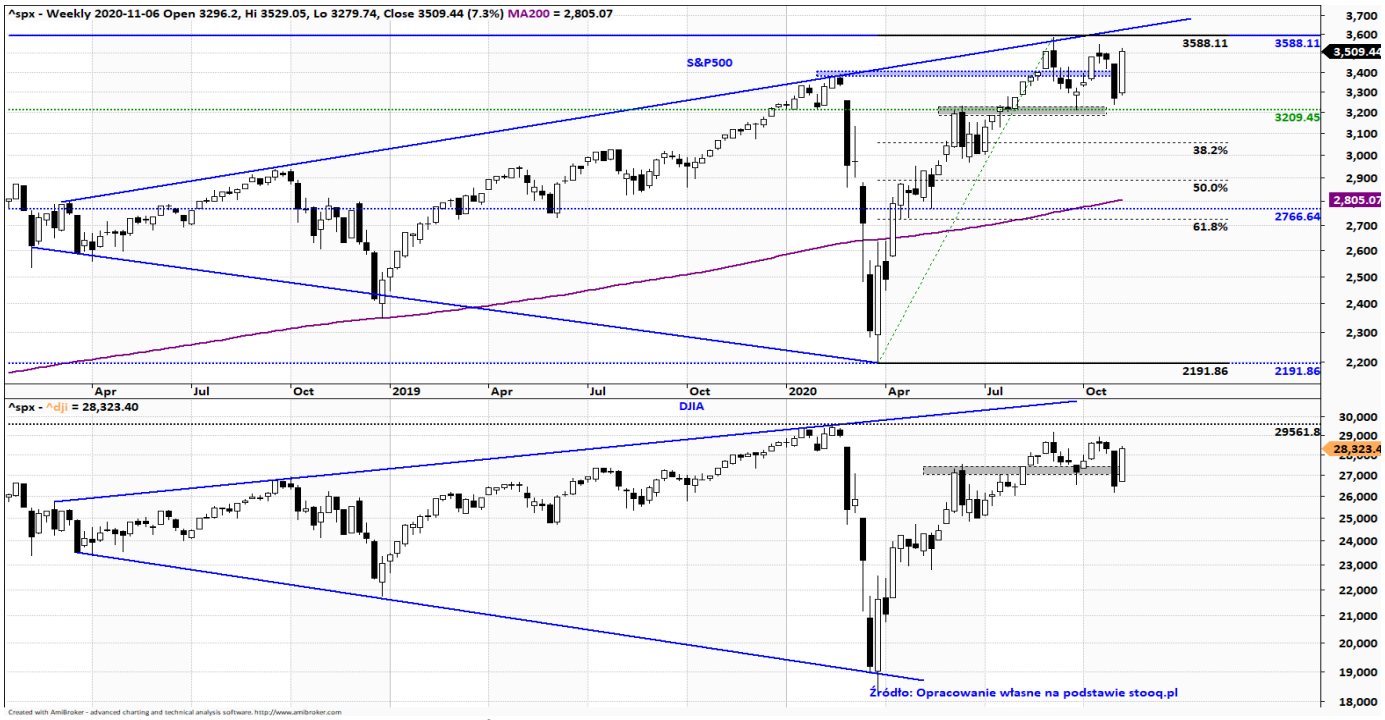


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Pozytywna reakcja indeksu na strefę wsparcia oraz wyłamanie oporu 13685 wydaje się wskazywać na powrót byków na parkiet ze wskazaniem na kontynuację aprecjacji zapoczątkowanej w połowie marca 2020 r. Charakter ostatniej zwyżki pasuje do impulsów hossy bądź też łączników następujących po sobie spadkowych fal bessy, dlatego też za wcześnie jest na stawianie średnioterminowych wniosków, a to sprawia, że jak na razie outlook na sWIG80 jest neutralny.

Rynki zagraniczne

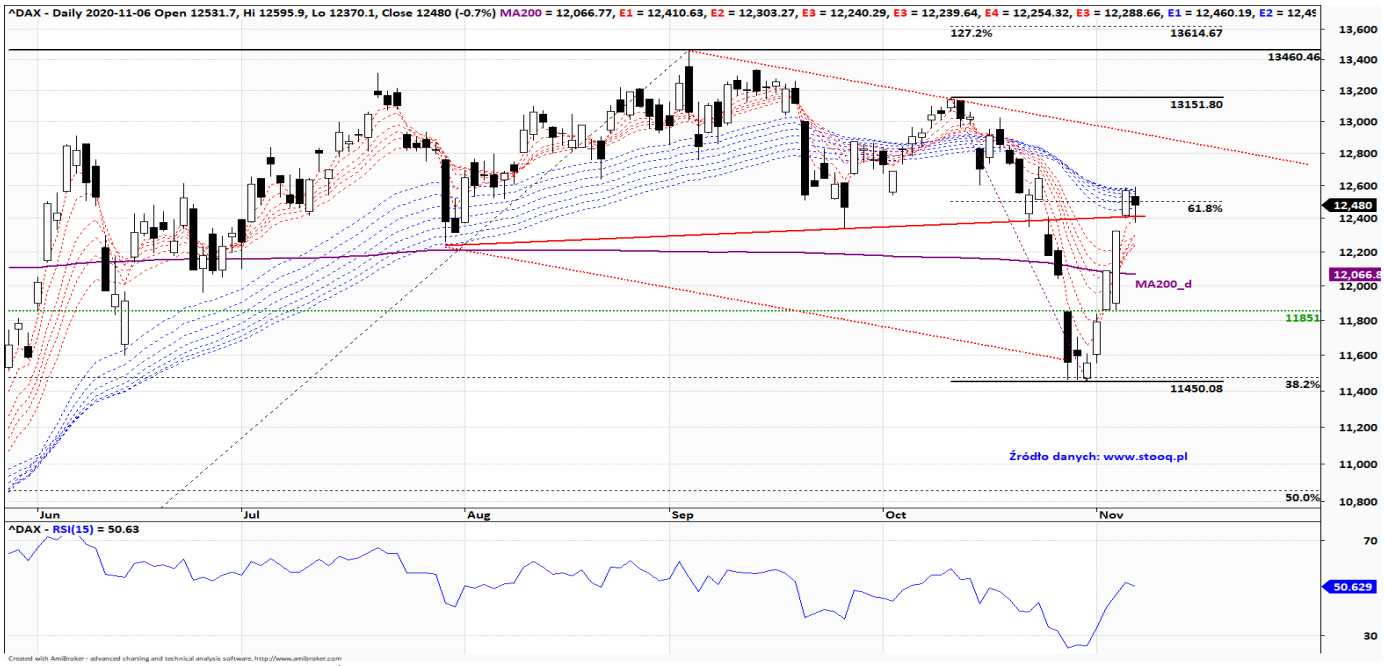
S&P500, DJIA



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

Neutralizacja czarnych świeczek zmniejszyła lokalną presję na spadki, jednakże z długoterminowego punktu widzenia koncepcja rozszerzających się trójkątów z potencjalnym dnem w 2021 r. nadal pozostaje aktualna. Silna aprecjacja S&P500 oraz DJIA nie znalazła potwierdzenia w bezpiecznej przystani, w której pojawiły się sygnały wskazujące na aberrację, a tym za wcześnie jest na stawianie wiarygodnych prognoz dla jankeskich indeksów.

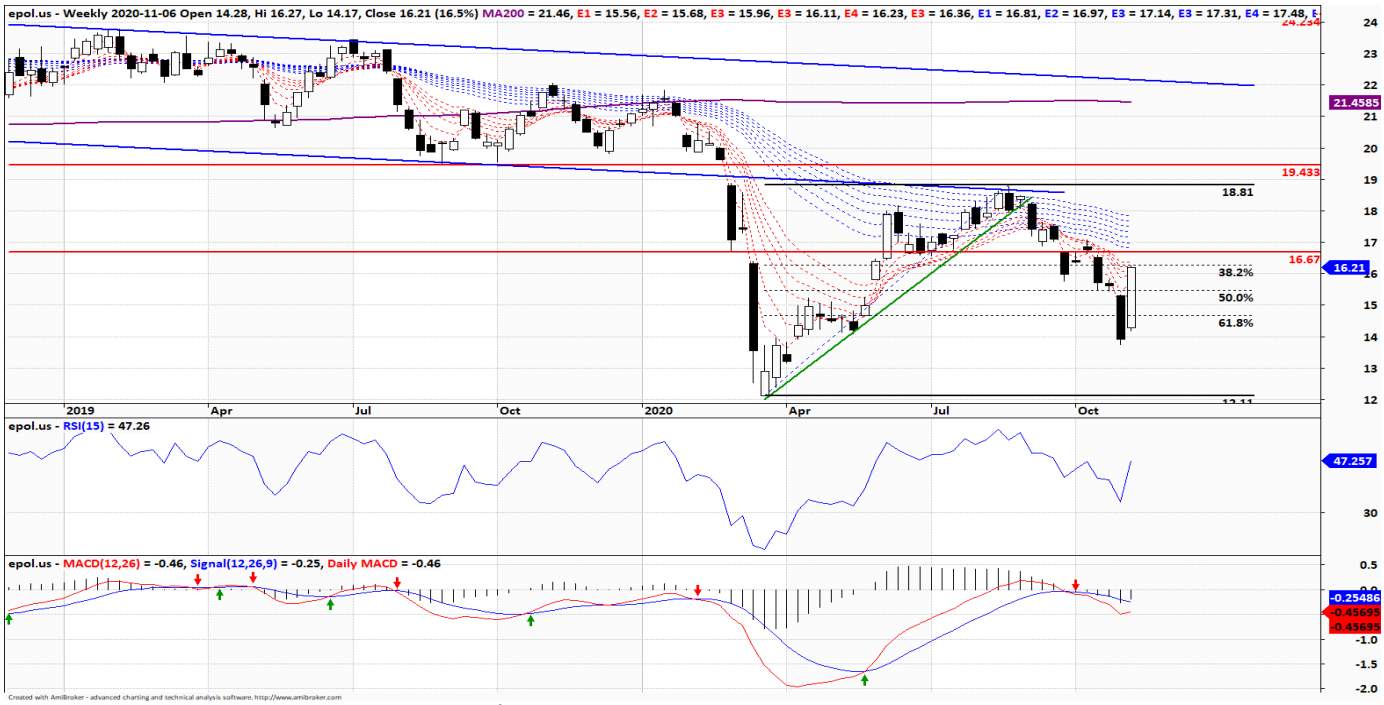
DAX



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

Powrót indeksu nad dzienną dwusetkę, ponowne wybicie MA200_w oraz zamknięcie tygodnia powyżej 12404 zneutralizowało dotychczasowe sygnały sprzedaży. DAX zdołał już wyłamać większość istotnych oporów blokujących drogę w kierunku historycznego sufitu niemniej jednak nadrzędnie nadal straszy formacja potrójnego szczytu 2017 – 2020 r., zaś kilkumiesięczne ekstrema pozostają w spadkowym układzie blokując stawianie optymistycznych prognoz dla niemieckiej Xetry.

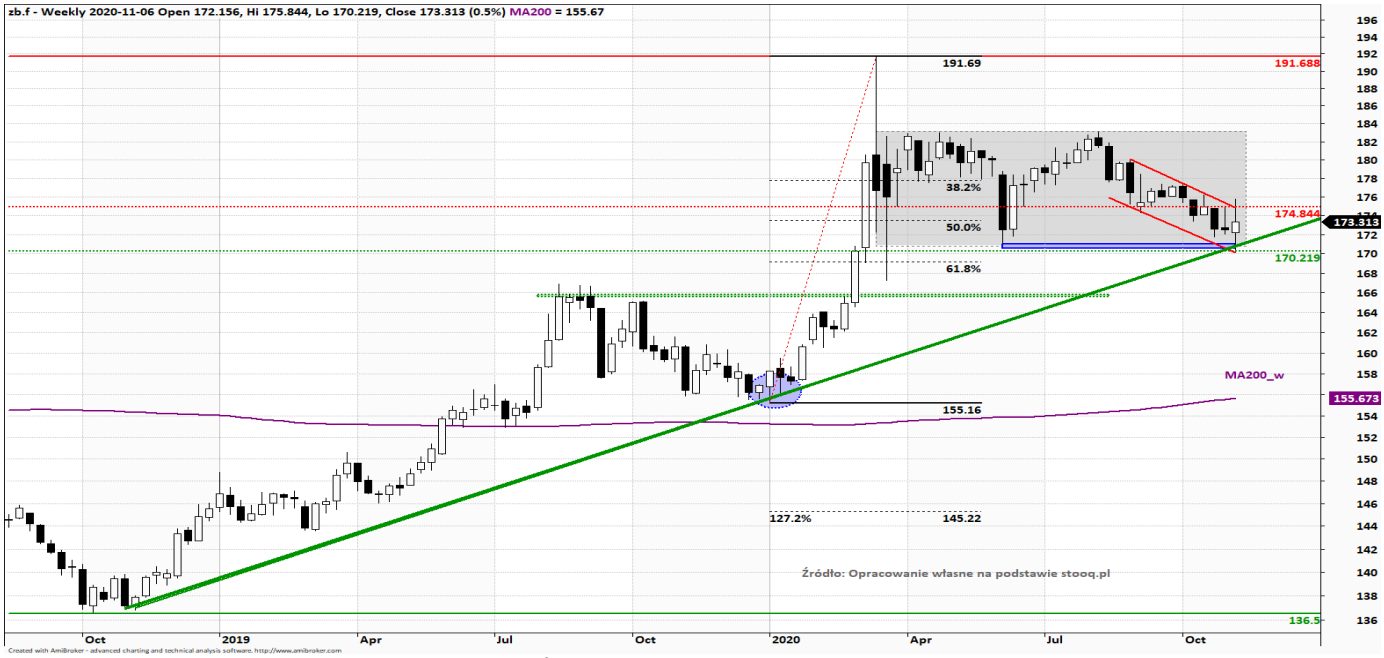
MSCI Poland



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

Silna odpowiedź popytu na październikową deprecjację stanowi zaproszenie do zaatakowania średnioterminowych oporów, o ile tylko wydarzenia z początku miesiąca nie okażą się pułapką hossy. Relacja MSCI Poland względem średnich ruchomych wciąż wskazuje na nadrzędny układ bessy a lokalnie pojawiły się przesłanki ku realizacji lokalnych zysków, niemniej kilkunastotygodniowa fala deprecjacji może mieć się ku końcowi.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Ostatnie podbicie zarówno US30Y jak i US10Y podważa wiarygodność wzrostów zrobionych przez DJIA czy S&P500 i chociaż nie można wykluczyć, że obligacyjne byki dokonały ostatniego tchnienia przed zmianą trendu na spadkowy, jednakże jak na razie kluczowe wsparcia są bronione. Trzydziestolatki przetestowały linię hossy, zaś dziesięcioletnie papiery odskoczyły od dziennej dwusetki, dlatego też jak na razie brakuje klarownych sygnałów sprzedaży, a tym samym realny jest proces RISK-OFF.

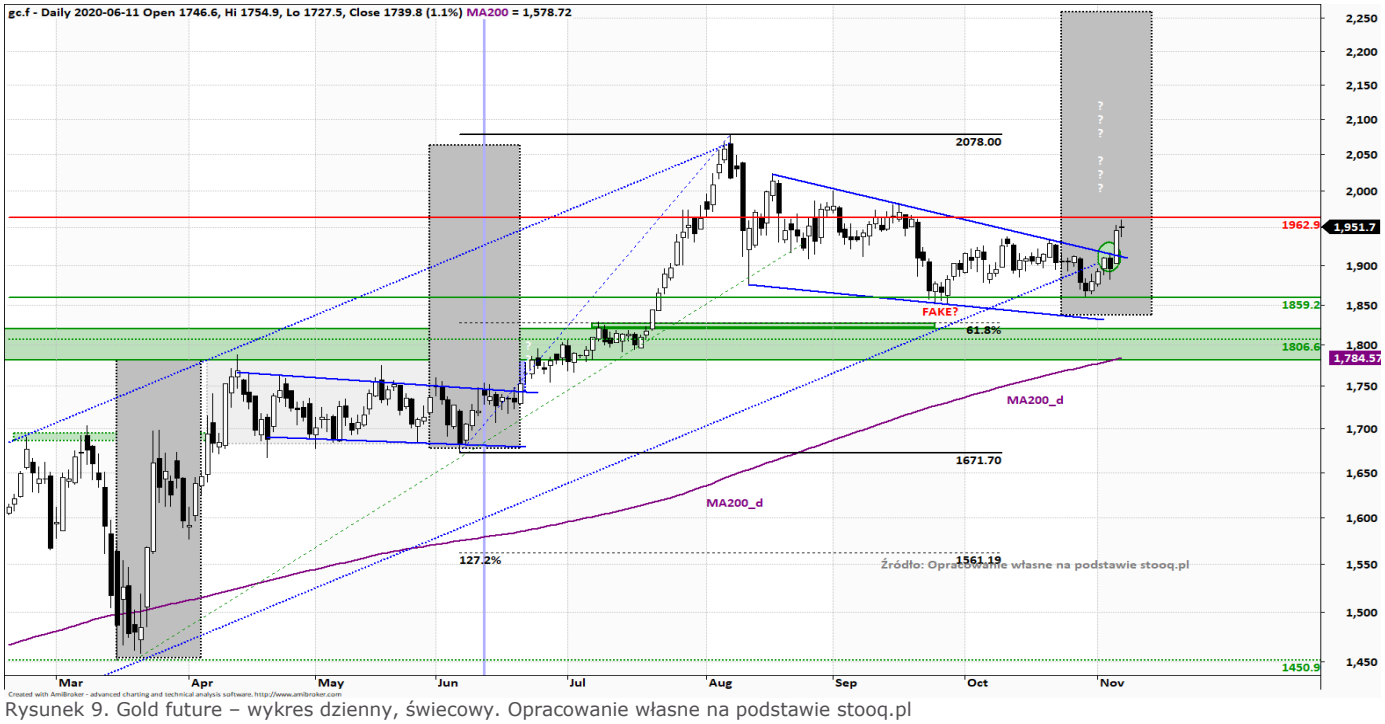
PLN Index



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

Powrót nad dzienną dwusetkę oraz wyłamanie lokalnych oporów znacząco poprawiło sytuację techniczną PLN_Index, a tym samym zwiększyła się szansa na zmianę trendu na korzyść złotego. Sekwencja malejących ekstremów wciąż jednak przemawia na korzyść niedźwiedzi dlatego też bez potwierdzenia w postaci wybicia 71.44 outlook na PLN jest neutralny.

Gold future



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

Wybicie się cen górą z trójkąta oraz pokonanie październikowego sufitu, z klasycznego punktu widzenia stanowi pretekst do wyprowadzenia wzrostowego impulsu hossy. W długim terminie nadal utrzymane są sygnały kupna zaś trwająca trzy miesiące konsolidacja osadzona jest na wertykalnej fali tworząc formację chorągiewki z potencjałem ruchu w kierunku 2250USD. Wsparciem dla byków pozostaje strefa 1800 i do tej wysokości byki są bezpieczne.

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
eWave	Teoria Fall Elliotta
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.