

poniedziałek, 16 listopada 2020

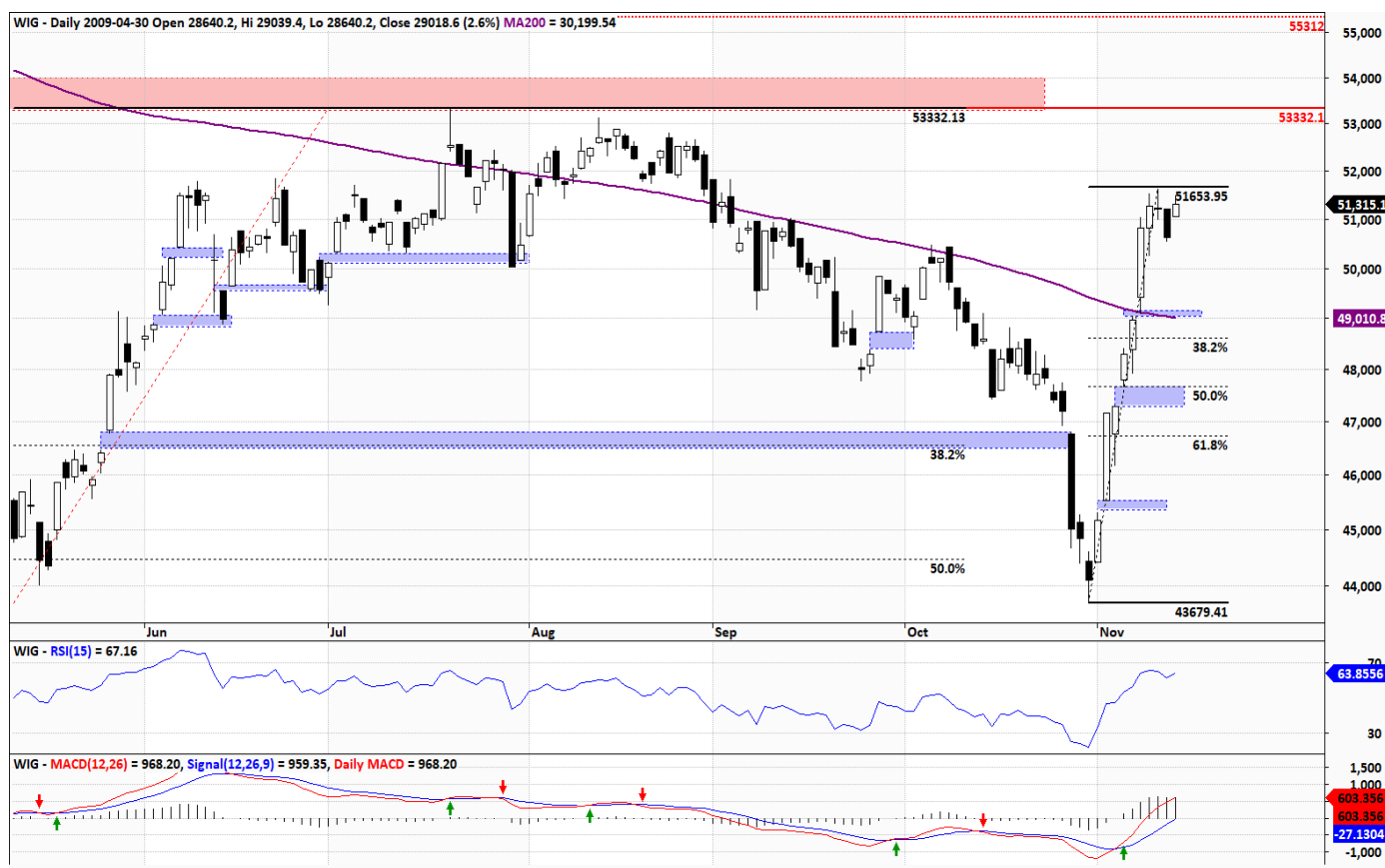
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG

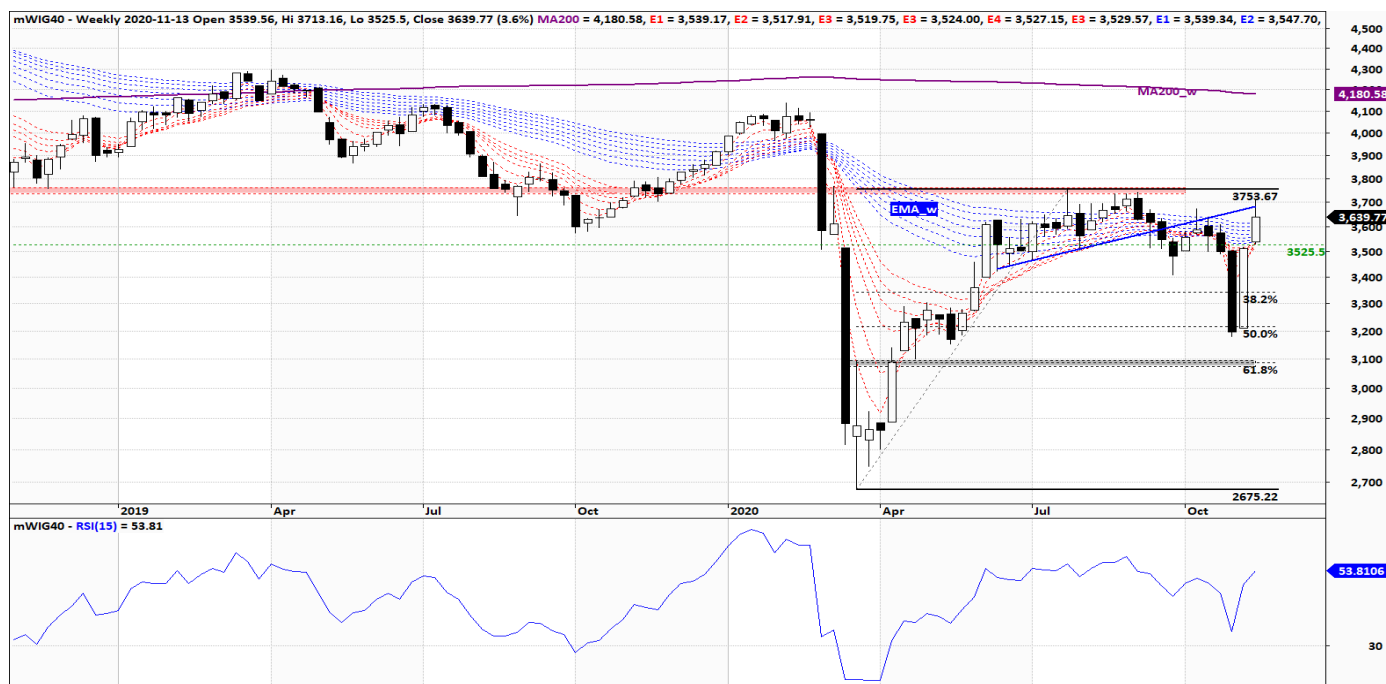


Rysunek 1. WIG a luki hossy – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Skala dotychczasowego, listopadowego podbicia nawiązuje do okresów, w których rynek kończył z bessą w wyniku czego zmieniał się długoterminowy układ sił na GPW. Ostatni raz tak mocna miesięczna aprecjacja miała miejsce w I połowie 2009 r., kiedy to cementowane były fundamenty pod nową falę hossy. Powrót kapitału do sektora bankowego dodatkowo wzmacnia tezę, że rośnie presja na odwrócenie długoterminowych tendencji nad Wisłą. Wraz z wystrzałem optymizmu pojawiają się jednak problemy natury technicznej, mianowicie tempo wzrostów oraz namnażające się luki hossy sprawiają, że temat korekty wzmacnia z dnia na dzień.

Do niebezpiecznej sytuacji doszło na wykresie WIGu, gdzie oprócz dziennych okien pojawiła się dodatkowo formacja GAP_w. Tego typu punktowe wyrwy na wykresie wskazują na tzw. pychę i w większości przypadków stanowią ostrzeżenie dla byków o fałstarcie. Jak pokazuje historia, zarówno ta bliska jak i bardziej odległa, luki lubią ściągać do siebie rynek i nie byłoby w tym nic nadzwyczajnego, gdyby nie fakt, że potencjalny proces domykający okna wiązały się z powrotem WIGu (a także WIG20) pod dzienną dwusetką. Średnia ta jak na razie wspiera dalszą aprecjację, jednakże ponowny powrót indeksów pod MA200_d mogłyby skutkować kontynuacją spadków w średnim terminie z testem tegorocznego denka włącznie.

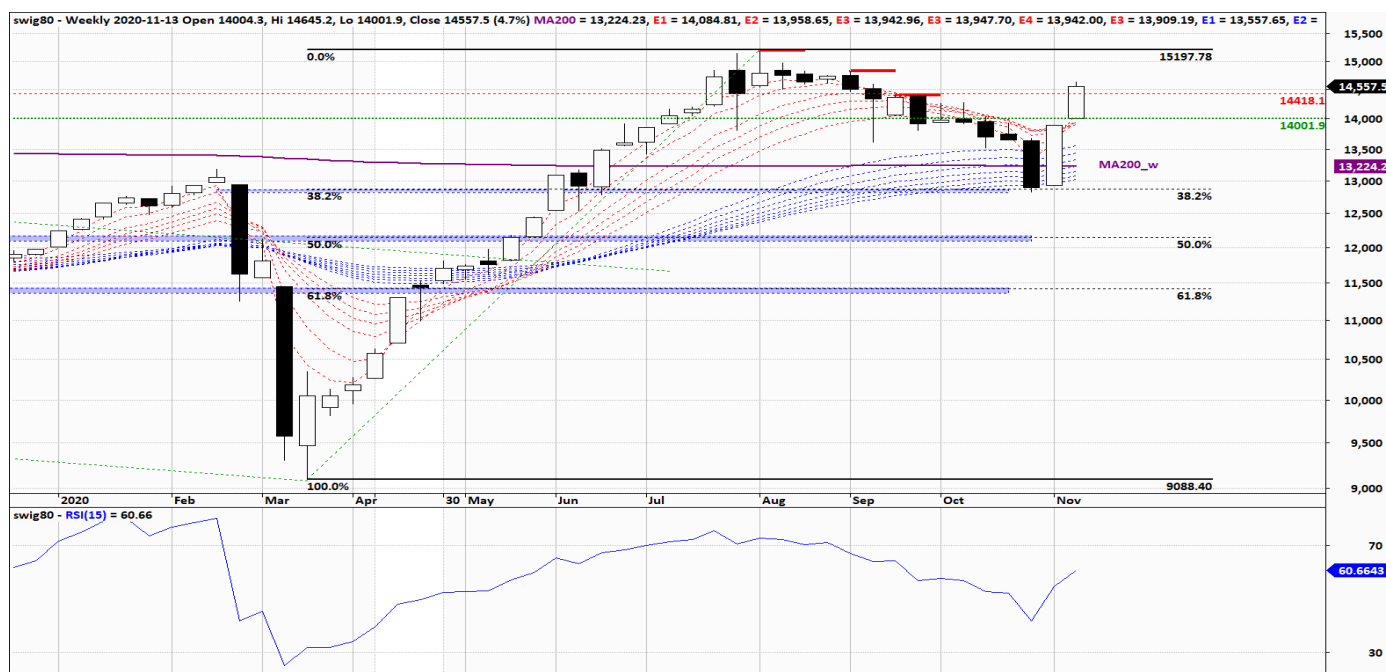
mWIG40



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

Wyhamowanie lokalnej aprecjacji nastąpiło w oporowej strefie, z którą indeks nie poradził sobie w okresie lipiec-sierpień 2020 r., a tym samym zachodzi obawa, czy i tym razem mWIG40 zdoła wybić okolice 3750. Na tygodniach pojawiła się biała świeczka, której podstawa 3525 stanowi wsparcie na najbliższe dni i w przypadku przełamania tego poziomu reaktywowany mógłby zostać negatywny outlook dla średniaków.

sWIG80

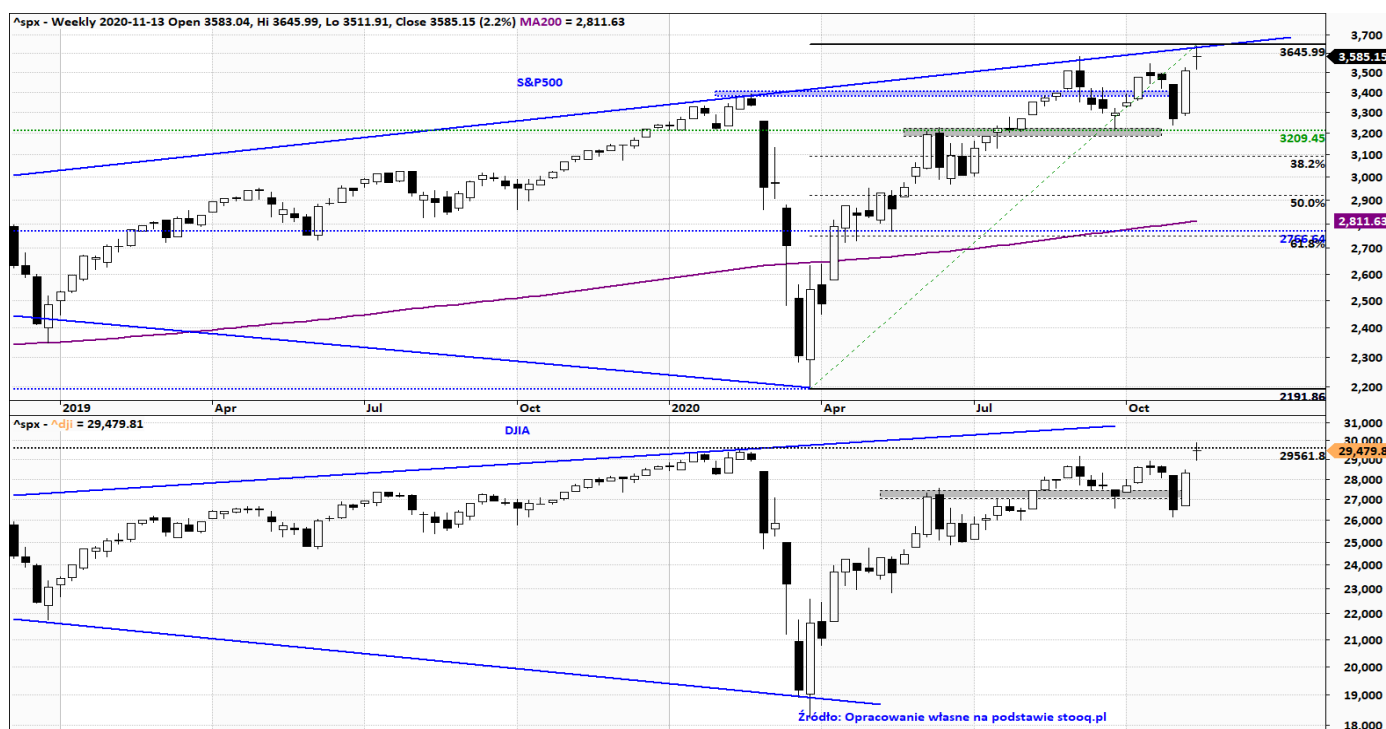


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Na wykresie tygodniom pojawiła się kolejna popytowa świeczka, której podstawa 14001 wyznacza wsparcie na najbliższe dni i do tej wysokości indeks pozostaje bezpieczny. Listopadowe wydarzenia pod względem skali aprecjacji, tempa wzrostów i struktury fal mogą stanowić część kolejnego impulsu wzrostowej fali zapoczątkowanej w marcowym dołku, a tym samym poprzedzać średnioterminową aprecjację.

Rynki zagraniczne

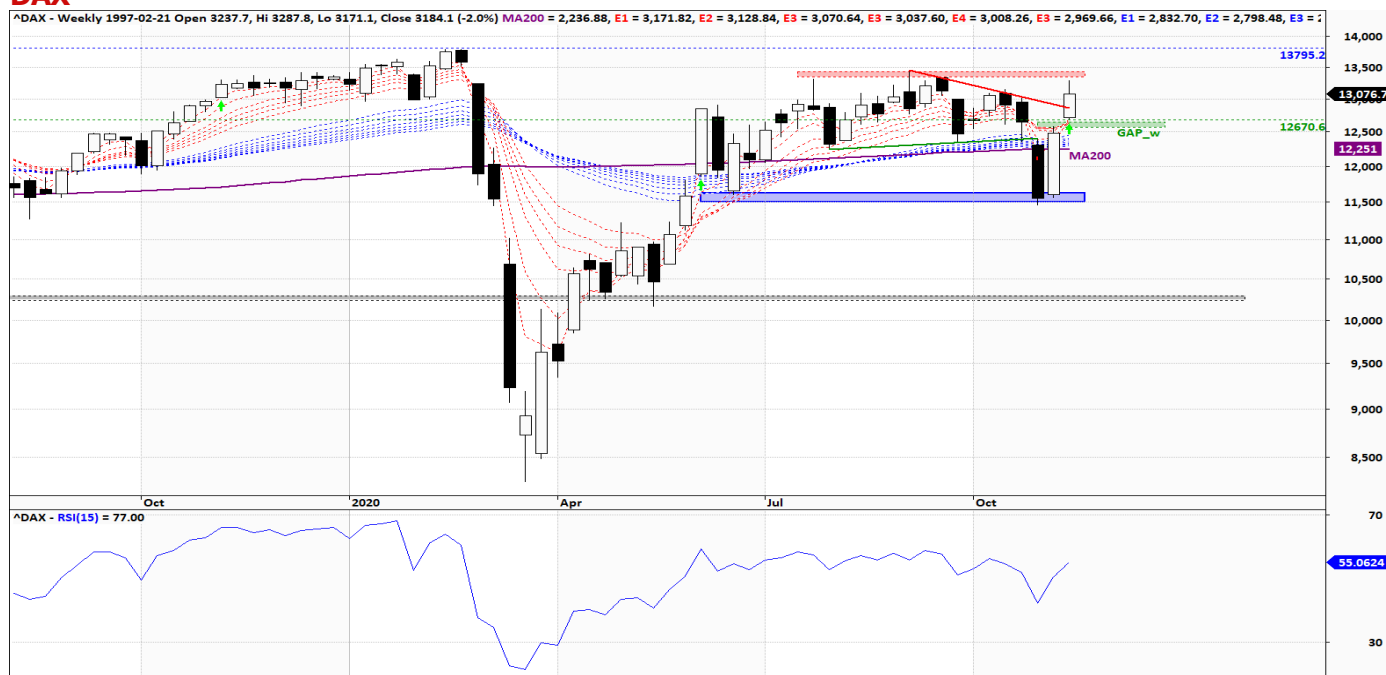
S&P500, DJIA



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

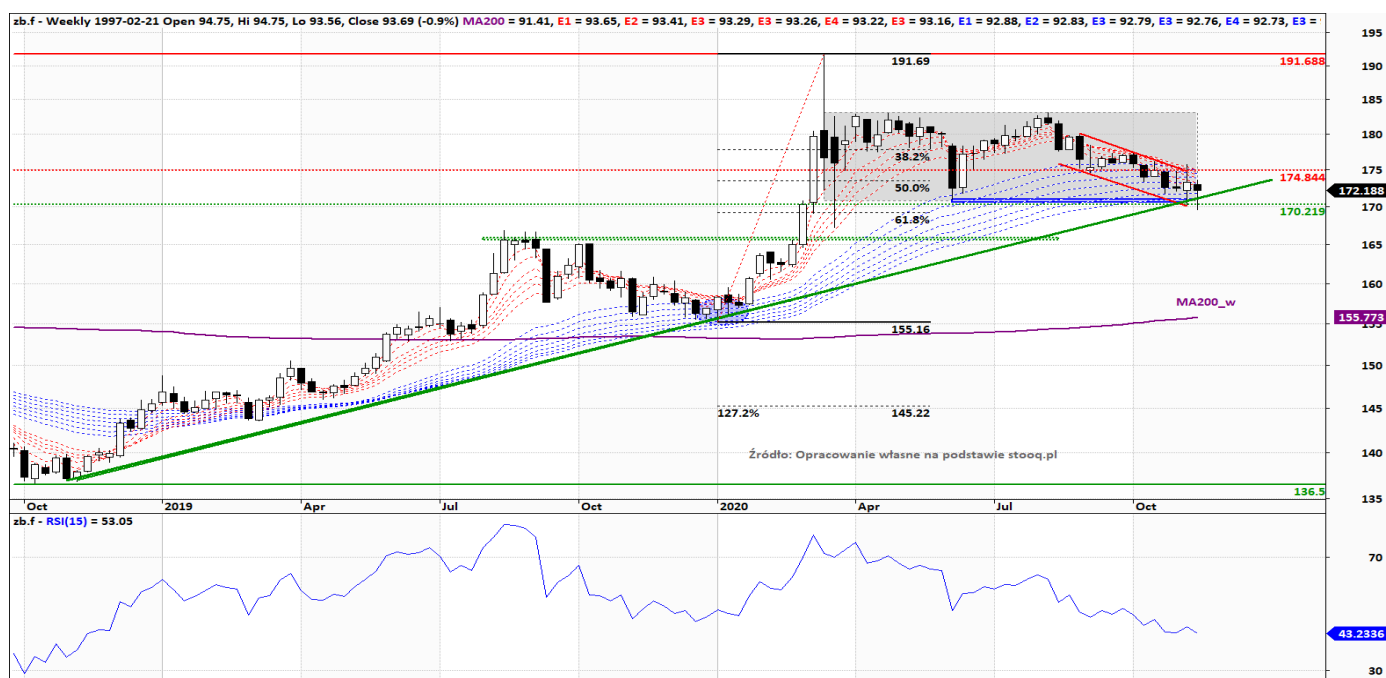
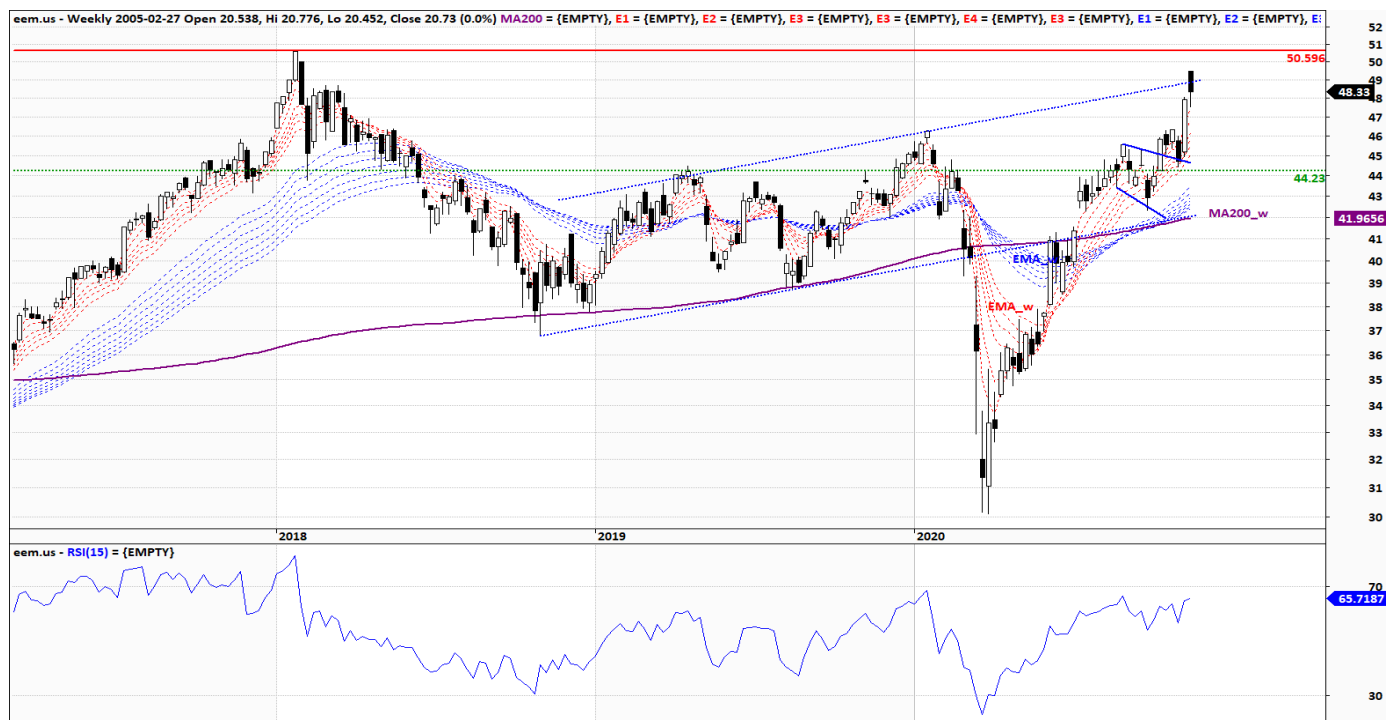
Górne ograniczenie rozszerzającego się trójkąta nadal stanowi opór dla S&P500, na wykresie którego pojawiła się świeczka zatrzymania. Na wykresie dziennym nadal kluczową rolę odgrywa spadająca gwiazda z oporem na wysokości 3645, bez wybicia której aktywna pozostaje pułapka hossy sugerująca fałszywe wybiecie ze wskazaniem na deprecjację.

DAX

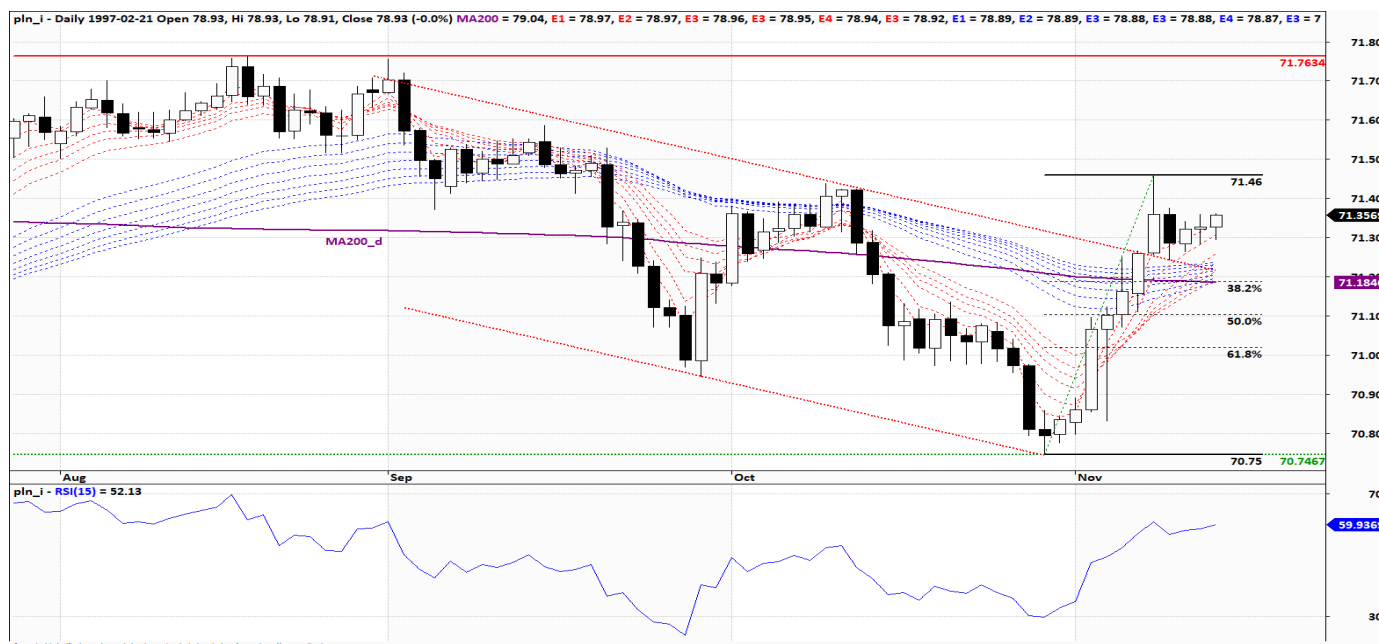


Rysunek 5. DAX - wykres tygodniowy świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Na przestrzeni ostatnich dwudziestu lat pojawiło się ok. 15 tygodniowych luk hossy, z których wszystkie okazały się późniejszym magnesem dla indeksu. Za każdym razem DAX cofał się w stronę GAP_w, dlatego też i tym razem zachodzi podwyższone ryzyko wycofania się ww. benchmarku w kierunku 12670 to znów wiązałoby się z albo z podwójnym szczytem albo z pułapką hossy.



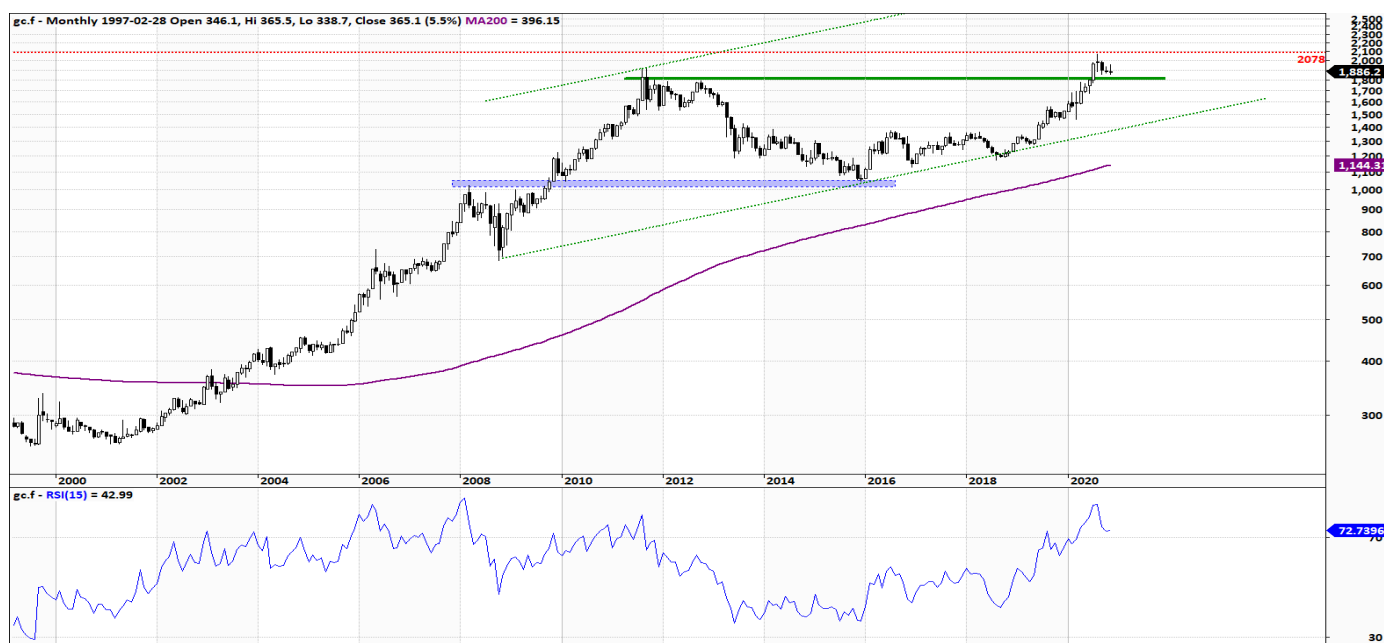
PLN Index



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

Utrzymanie się cen na bieżących, wysokich poziomach cenowych i tuż nad wyłamanym kanałem spadkowym, zwiększa szansę na dalszą aprecjację PLN_Index. Wsparciem dla byków może okazać się dzienna dwusetka zbieżna z 38.2% zniesienia ostatniej wyżki, a to oznaczałoby, że do wysokości 71.18 obowiązuje wzrostowy outlook.

Gold future



Rysunek 9. Gold future – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Lokalne podbicie okazało się falstartem, a tym samym ceny kontynuują średnioterminową konsolidację osadzoną na wertykalnej fali i nad strefą wsparcia 1800USD. Dopóki tygodniowa cena zamknięcia utrzymuje się powyżej ww. poziomu, dopóty obowiązuje wzrostowa koncepcja dla złota, zaś kilkumiesięczny odpoczynek jak na razie wpasowuje się w formę korekty poprzedzającej dalszą aprecjację.

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 Włoka
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.kluszcz@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
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	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 zobowiązane 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.