

poniedziałek, 23 listopada 2020

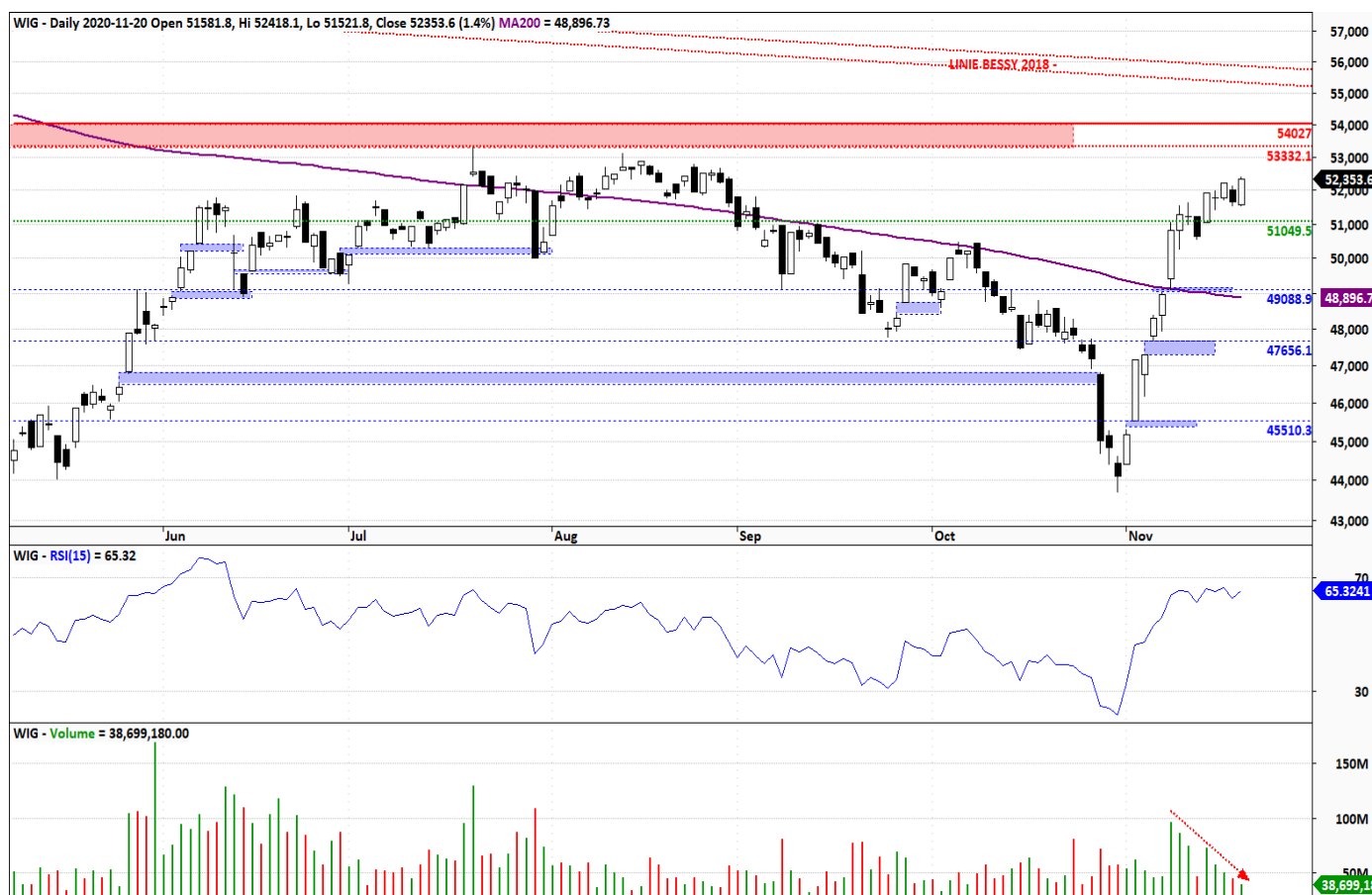
Tydzień na rynkach

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

Problem niedomkniętych luk hossy zaczął narastać, a pojawianie się kolejnych okien zwiększa prawdopodobieństwo późniejszej deprecjacji w stronę takich poziomów jak 49k czy też 47.6k czy 45500. Gdyby nie widoczne formacje GAP, dotychczasowe sygnały kupna miałyby prawo okazać się pretekstem do wyprowadzenia nowej fali hossy całkowicie zamykającej temat dalszej deprecjacji na szerokim rynku. Skala wzrostów, kształt tygodniowych świeczek czy też BUY by MA200_d, to jedne z wielu elementów wzrostowej układanki, która coraz wyraźniej klaruje się na GPW. Pytanie tylko, czy listopadowy byczy zryw nie został wykonany przedwcześnie, gdyż na Wall Street wciąż nierozstrzygnięta jest sytuacja techniczna kluczowych jankeskich indeksów?

Malejące wolumeny towarzyszące ostatniej zwyżce, negatywna dywergencja zachodząca pomiędzy godzinowym RSI a indeksem oraz bliskość średnioterminowych oporów, ostrzegają przed zatrzymaniem byków w okolicy 53k-54k. Aby jednak pojawił się sygnał zachęcający do realizacji ostatnich zysków, WIG musiałby w najbliższych dniach cofnąć się pod podstawę białej świeczki, a to oznacza, że jak na razie do wysokości 51049 byki pozostają bezpieczne.

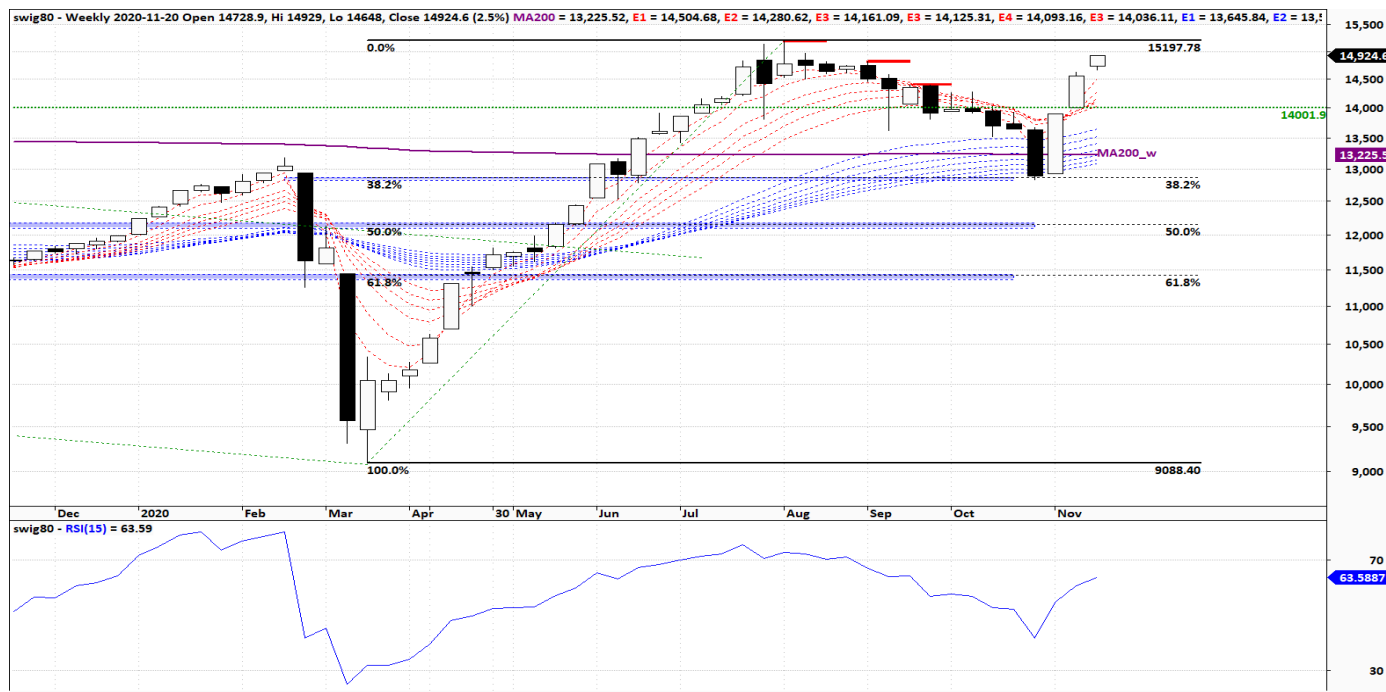
mWIG40



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

Średnioterminowa strefa oporu zlokalizowana na wysokości 3750 punktów, nadal stanowi problem dla średniaków. Na wykresie dziennym pojawiła się konsolidacja zawierająca podażowe świeczki, co może negatywnie przełożyć się na dalszą zwyżkę i bez zamknięcia dnia powyżej 3750-3760, trudno o optymistyczny outlook na mWIG40.

sWIG80

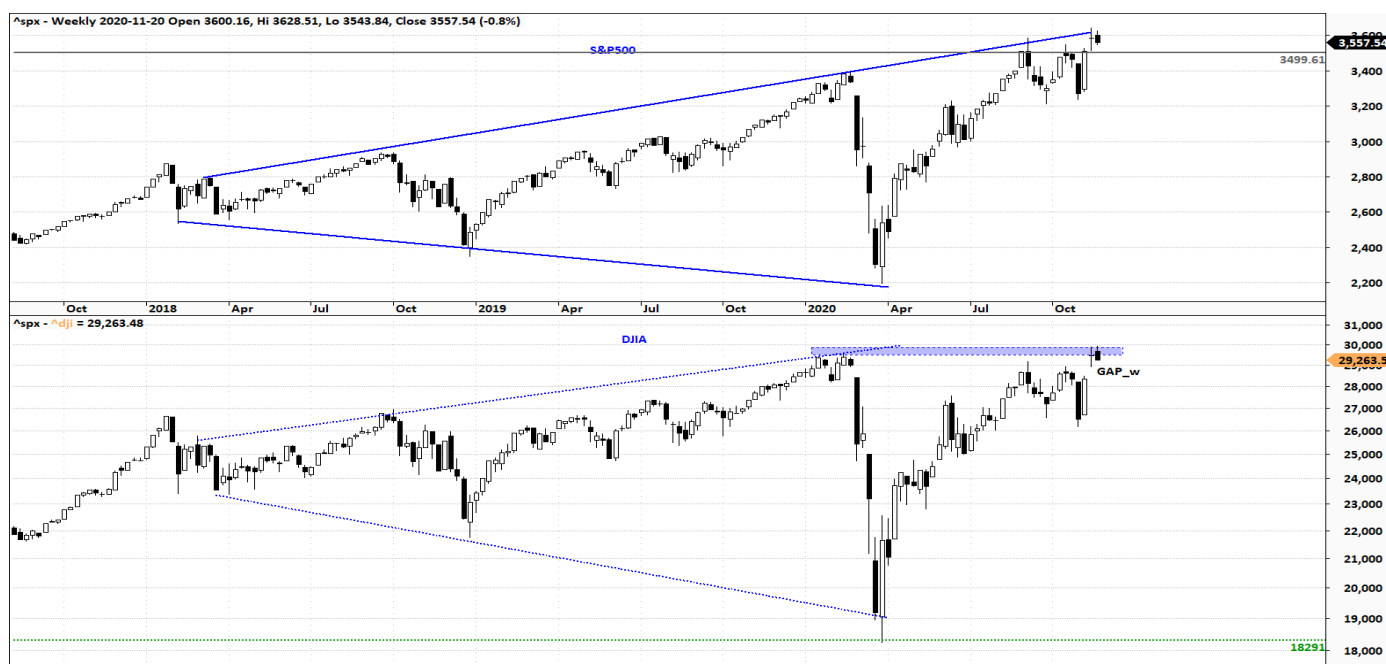


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Wsparcie zlokalizowane na wysokości 14001 zostało obronione, a tym samym nie pojawił się kluczowy sygnał zachęcający do realizacji zysków. W krótkim terminie ponownie powraca wykupienie, zaś bliskość sierpniowych oporów ma prawo schłodzić dotychczasowe tempo aprecjacji, jednakże utrzymujący się poprawny sentyment do małych spółek (sDAX jest na historycznych maksimach) wciąż wspiera wzrosty sWIG80.

Rynki zagraniczne

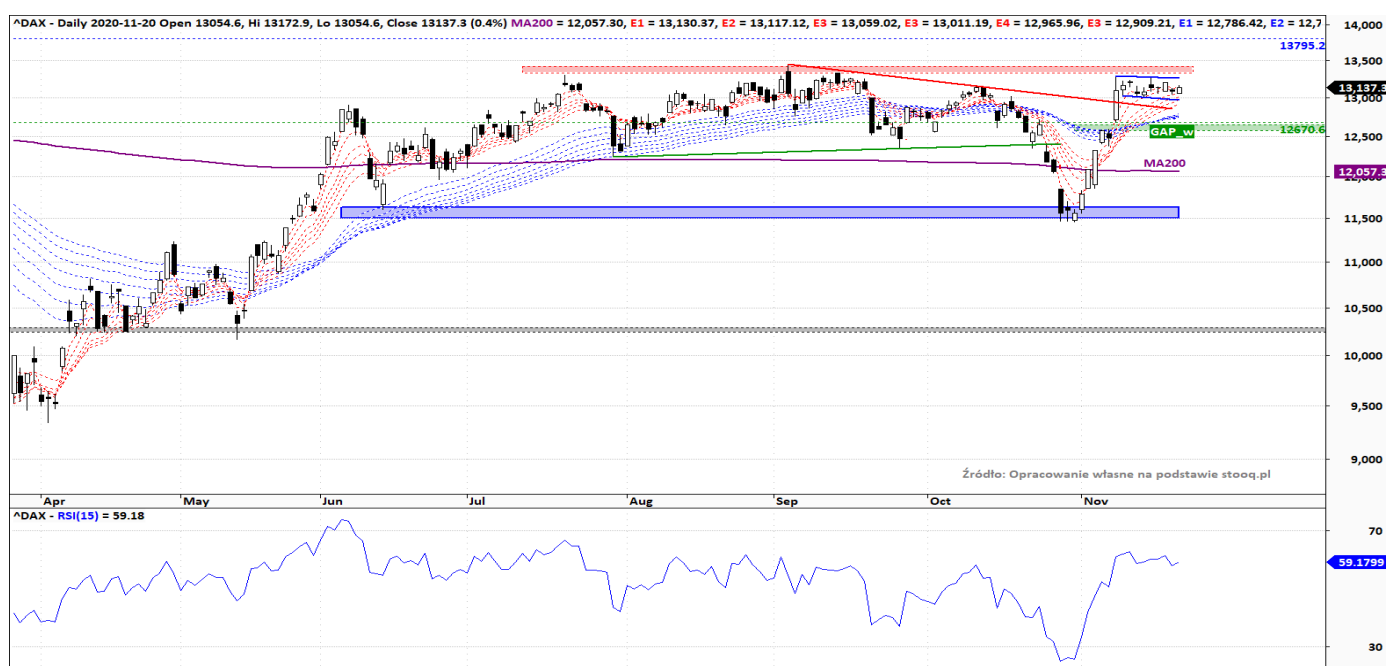
S&P500, DJIA



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

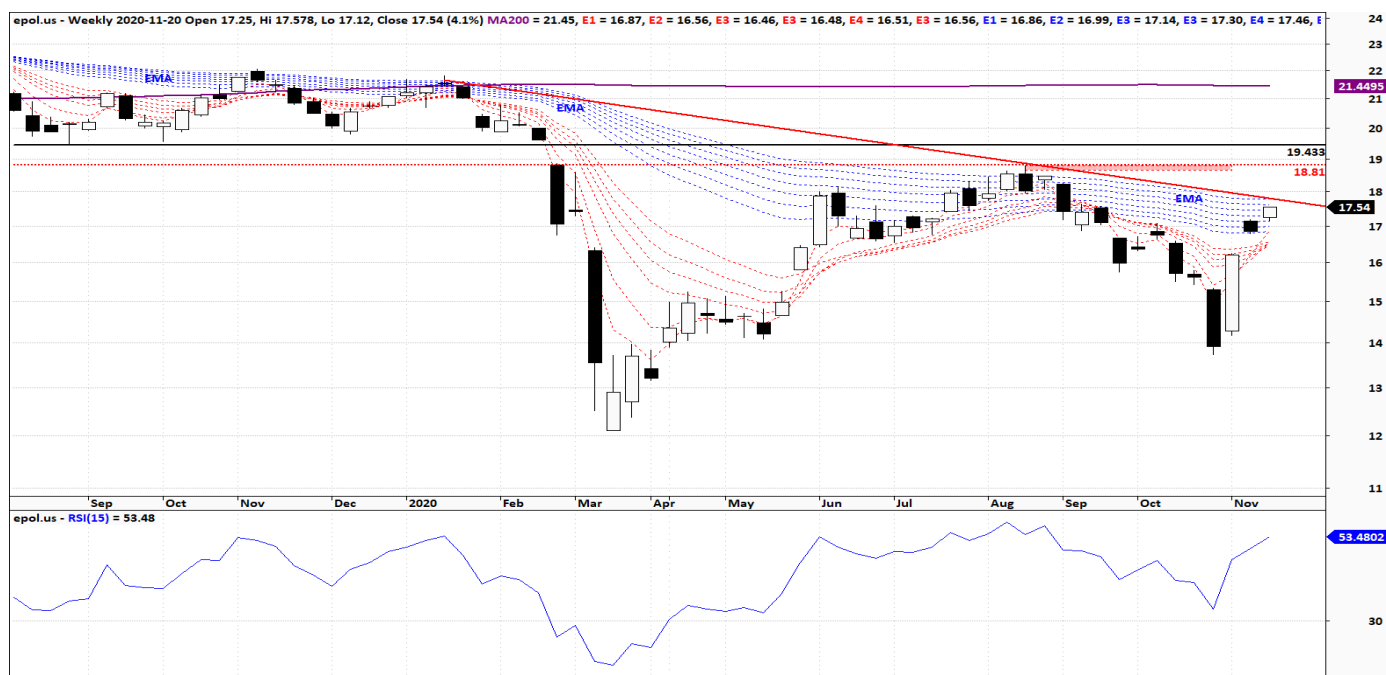
DJIA wyrysował czarną świeczkę, która zdaje się potwierdzać formację zatrzymania wzrostów zwaną porzuconym dzieckiem doji. Tygodniowe luki hossy na przestrzeni ostatnich 4 dekad okazywały się skutecznym magnesem dla rynku, dlatego też obecna formacja GAP_w może stanowić pretekst do deprecjacji, co znów umożliwiłoby powstanie podwójnego szczytu. Na S&P500 wciąż obowiązuje rozszerzający się trójkąt, którego górne ograniczenie nadal powstrzymuje benchmark przed zwyżką.

DAX



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

Z jednej strony DAX konsoliduje się na wertykalnej fali, dzięki czemu rośnie możliwość utworzenia formacji flagi, a tym samym wykonania ruchu wybijającego kilkumiesięczne szczyty. Mając jednak na uwadze otwartą lukę GAP_w, aby pojawił się wiarygodny sygnał kupna, w pierwszej kolejności okno przy 12670 powinno zostać domknięte. W przeciwnym przypadku zachodzi ryzyko FAKE i deprecjacji.



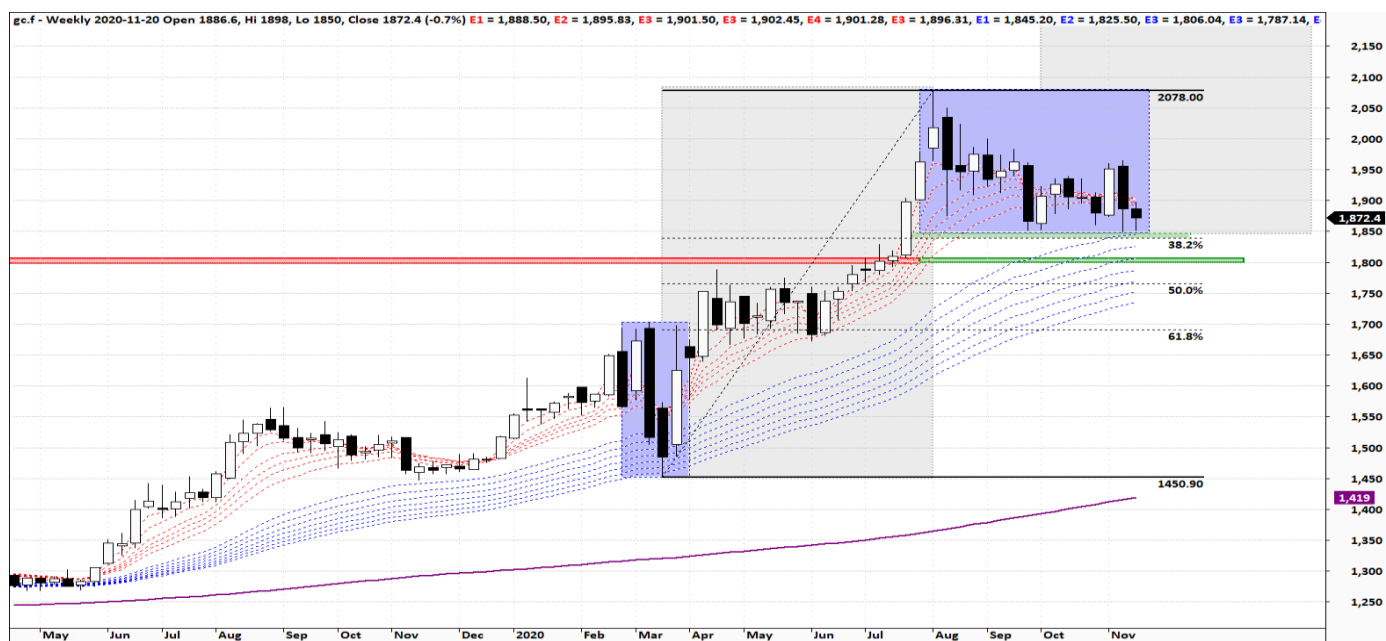
EURPLN



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

Obrona dziennej dwusetki oraz wyciągająca się w czasie konsolidacja nad październikowym minimum, ostrzega przed powtórką z sierpnia. Wówczas średnia MA200_d wraz z kilkumiesięcznym wsparciem odwróciła trend spadkowy EURPLN, w konsekwencji czego cross ten wspiął się na nowe roczne maksima. Jak na razie układ ekstremów jest rosnący i bez zamknięcia dnia poniżej 4.45 rośnie ryzyko ponownej aprecjacji euro.

Gold future



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

Charakter trwającej od sierpnia przeceny jak na razie nie odbiega od dotychczasowego schematu korekcyjnego, a tym samym wciąż brakuje argumentów wskazujących za zakończeniem długoterminowej hossy na złocie. Kluczowym wsparciem, obowiązującym dla tygodniowych cen zamknięcia, pozostaje 1800USD i do tej wysokości outlook na gold pozostaje wzrostowy. Korzystając z geometrii fali, w przypadku kontynuacji hossy, bykom za cel może posłużyć poziom 2500USD, na który wskazuje proporcja 1:1 liczona wg długości marcowo-sierpniowej zwyżki.

Biuro maklerskie mBanku

ul. Prosta 18
00-850 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.klischcz@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 eksponentyjalnych 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	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 liczbową zwracającą 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.