

poniedziałek, 30 listopada 2020

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20USD



Rysunek 1. WIG20USD – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

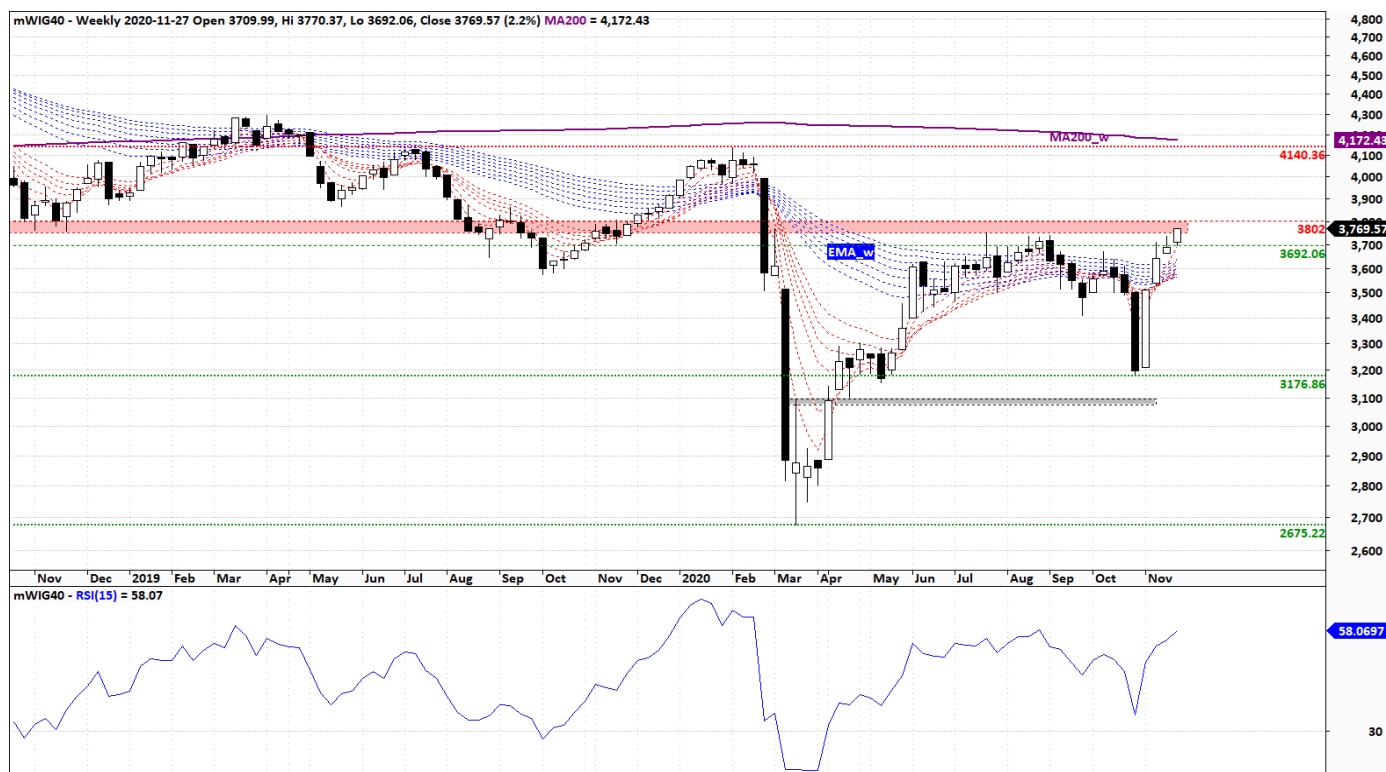
W zależności od dzisiejszego zamknięcia się rynku, listopad może okazać się najmocniejszym miesiącem od prawie dwudziestu pięciu lat, kiedy to w styczniu 1996 r. WIG20USD zyskał 34%. Jak pokazuje historia, to po tak okazałych zwyczajach tempo aprecjacji wyraźnie maleje czy też ustępuje miejsca korekcie. Lokalnie momentum wzrostów nadal jest korzystne dla byków, jednakże kilka elementów giełdowej układanki ostrzega przed cofnięciem się zarówno WIG20USD, WIG20 jak i WIG.

Jednym z ważniejszych argumentów w łapach niedźwiedzi pozostaje dolne ograniczenie (linia trendu wzrostowego 2001-2020) długoterminowego trójkąta, który nadal jest „odczuwalny” przez ceny. Zarówno w sierpniu jak i w listopadzie 2020r., ww. benchmark zatrzymał się na wysokości wspomnianej strefy oporu, dlatego też i teraz pojawia się realne ryzyko spadków nad Wisłą. Na uwagę zasługuje fakt, iż WIG20USD dotarł do 38.2% zniesienia kilkuletniej fali bessy, a to zawsze rodzi obawy, czy ursusy nie zechcą wykorzystać nadarzającej się okazji do zagrania krótkiej pozycji.

Lokalnie indeks jest wykupiony, a to ogranicza możliwości dalszej aprecjacji przy zachowaniu dotychczasowego tempa wzrostów. Problemem nadal pozostają otwarte okna hossy widoczne zarówno na dziennym wykresie WIG20 jak i tygodniowym obrazie WIG. Dotychczasowe okna hossy okazywały się idealnym magnesem ściągającym do siebie rynek, dlatego też liczne formacje GAP mają prawo pozostać czynnikiem mobilizującym ursusy do wyrwania z indeksów kilku czy też kilkunastu procent.

Nie można wykluczyć kontynuacji zwyżki nad Wisłą i odsunięcia w czasie procesu domykającego luki hossy, jednakże bez wypełnienia takich poziomów jak 52418 czy 49088 przez WIG, trudno o wiarygodne wskazówki dla byków.

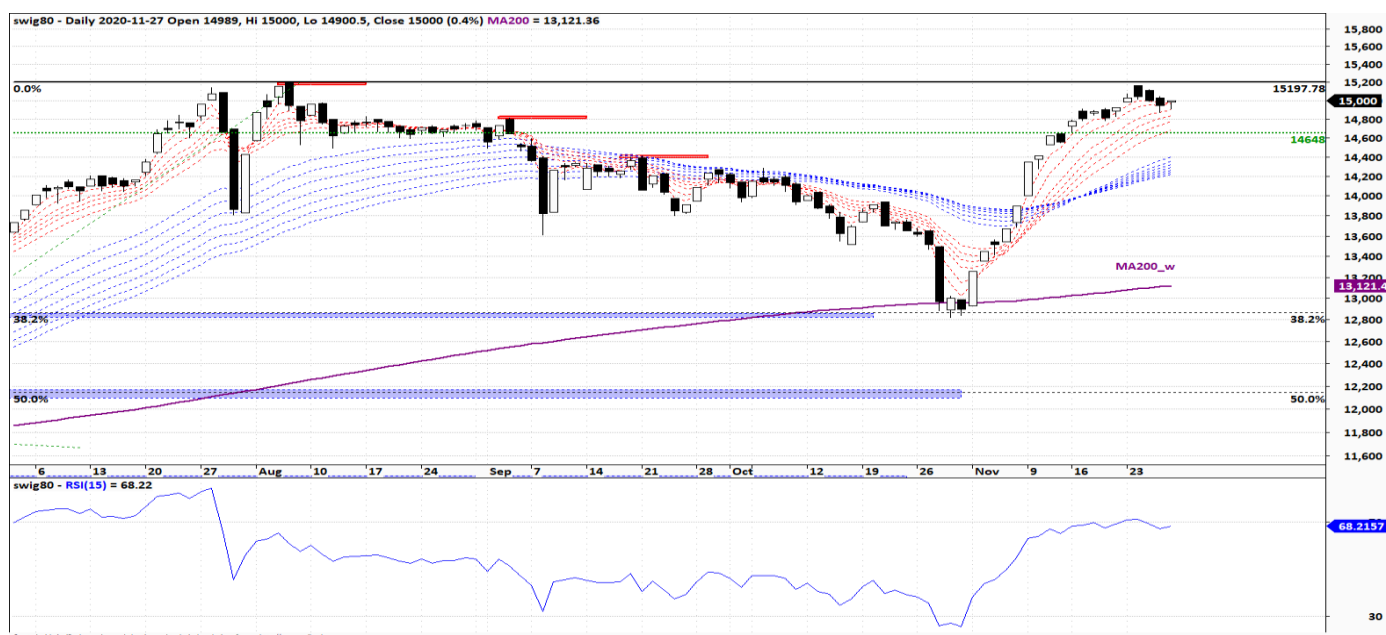
mWIG40



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

Piątkowy finisz wypadł tuż powyżej oporowej strefy i jeżeli nie dojdzie do zainicjowania pułapki hossy, to byki mają otwartą furtkę w stronę kolejnych oporów. Na uwagę zasługuje strefa 4100-4200, w której umiejscowiona jest m.in. tygodniowa dwusetka, zaś od południa jako wsparcie ma prawo posłużyć podstawa białej świeczki 3692, do wysokości której byki są bezpieczne.

sWIG80

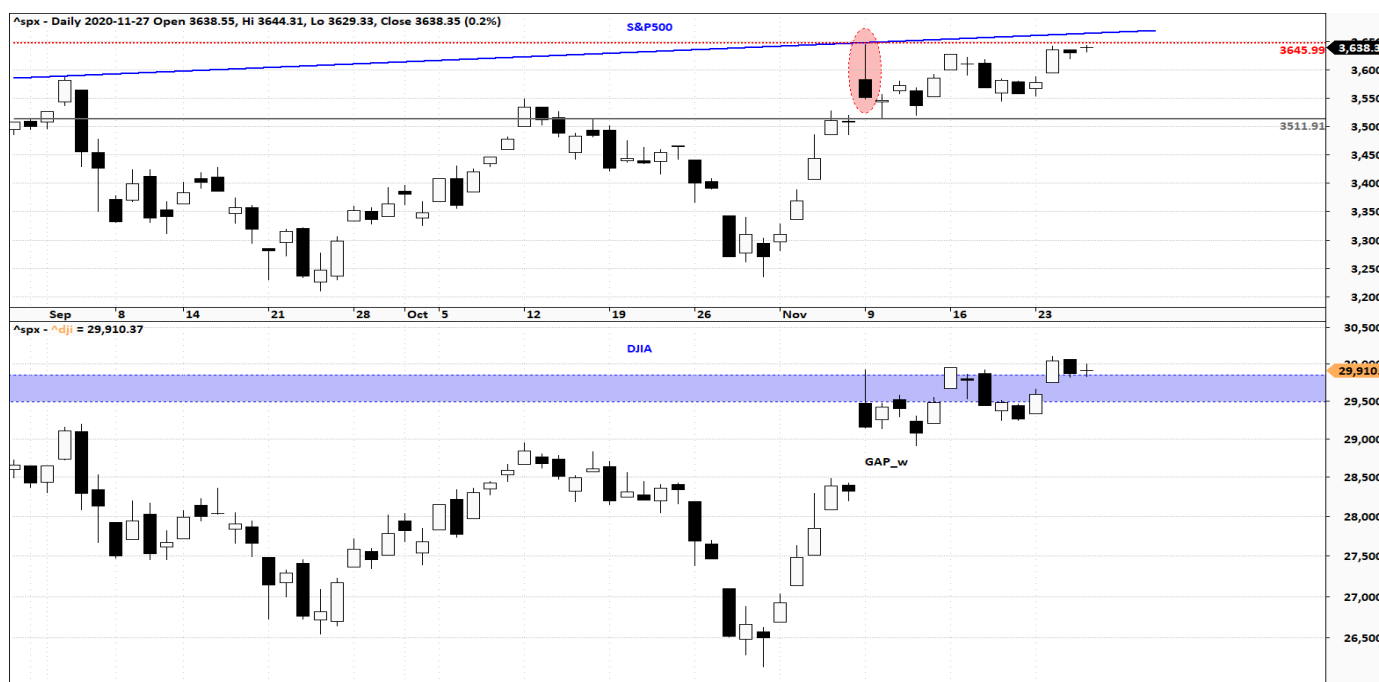


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Lokalnie indeks „czuje” podażową presję oporu wynikającą z sierpniowych maksimów a tym samym lokalnie uaktywniła się korekcyjna presja. Na wykresie tygodniowym ukształtowana została świeczka doji, która sygnalizuje równowagę popytu i podaży, co w obecnej sytuacji może jednak okazać się pretekstem do realizacji zysków po listopadowej aprecjacji.

Rynki zagraniczne

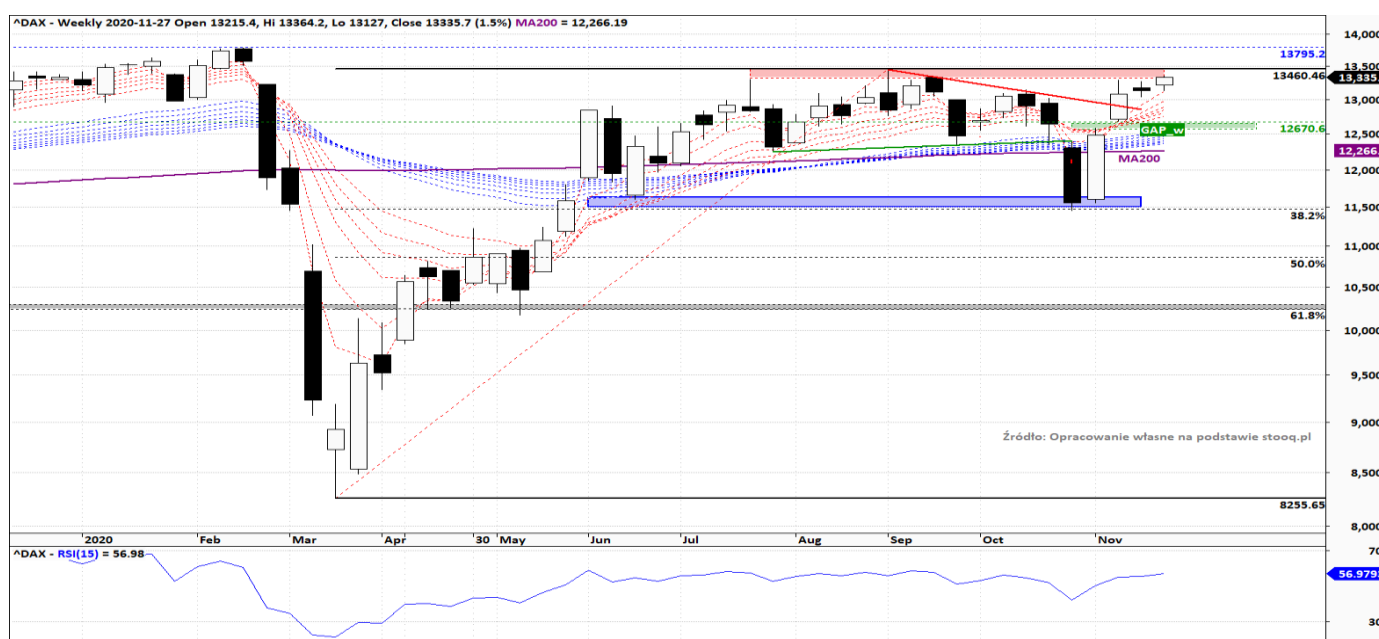
S&P500, DJIA



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

Naruszenie psychologicznego poziomu 30000 przez DJIA z jednej strony stanowi zaproszenie do kontynuacji zwyżki, z drugiej zaś ma prawo okazać się pułapką hossy w ramach korekty pędzącej, jaka od 2018 r. rozciąga się na Wall Street. S&P500 wciąż ma problemy z pokonaniem zarówno lokalnych oporów wynikających z formacji spadającej gwiazdy jak górnego ograniczenia trójkąta rozszerzającego się. Kluczym elementem indeksowej układanki pozostaje luka GAP_w, która w przypadku DJIA stanowi jeden z najsilniejszych podażowych magnesów na przestrzeni ostatnich dekad.

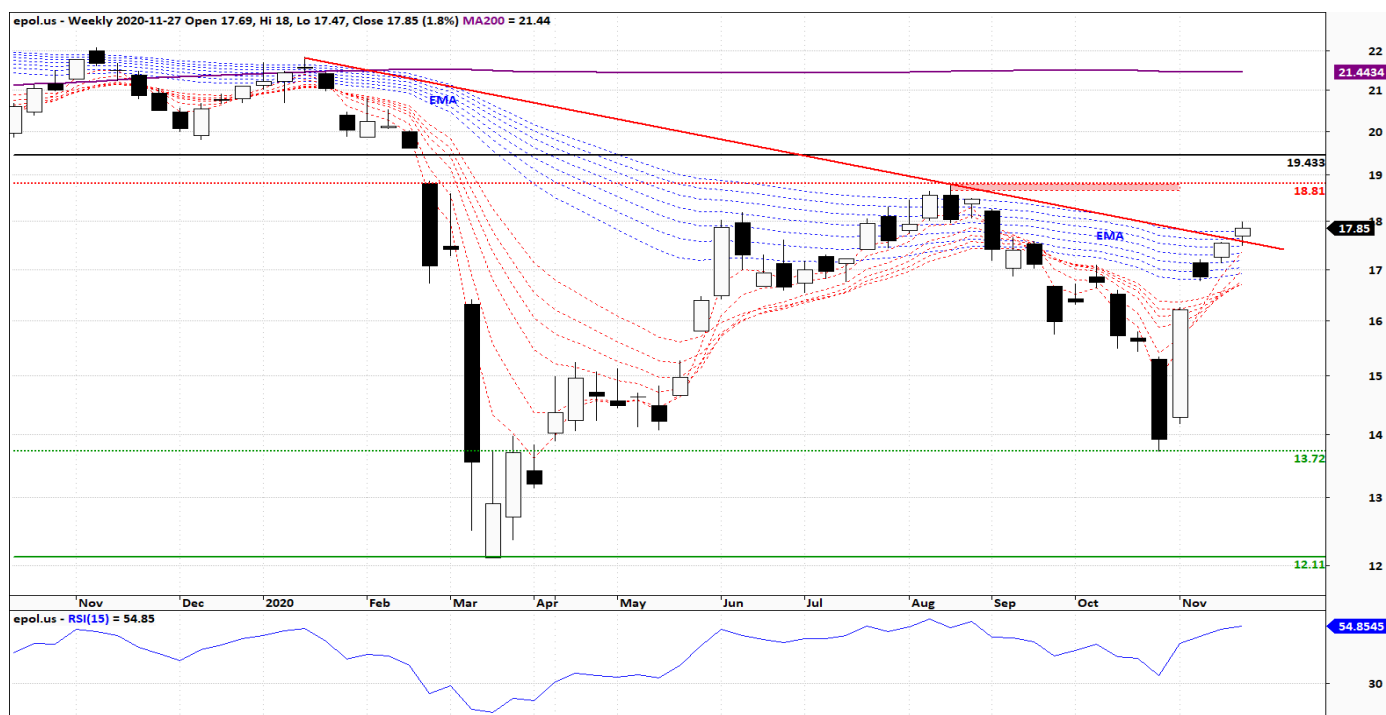
DAX



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

Podobnie jak DJIA tak i DAX posiada skazę na tygodniowym wykresie w postaci niedomkniętego okna GAP_w. Posiłkując się tylko i wyłącznie formacją tygodniowej luki, istnieje bardzo duże prawdopodobieństwo pojawienia się pułapki hossy, o ile wcześniej DAX nie wykona kroku w tył w kierunku 12670 punktów. Bez spełnienia tego warunku wiarygodność dalszej aprecjacji stoi pod znakiem zapytania.

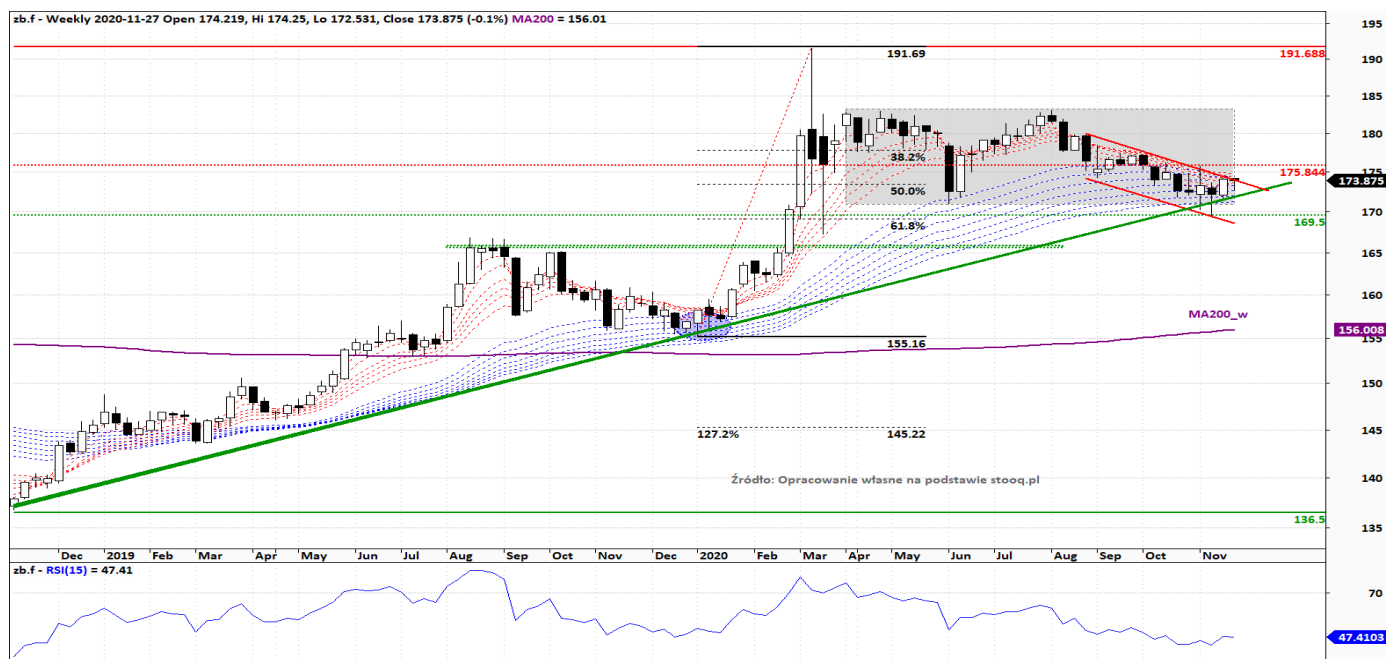
MSCI Poland



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

MSCI Poland ETF zaczął mierzyć się z oporową strefą związaną z układem tygodniowych EMA_w oraz spadkową linią trendu. Jak na razie momentum wspiera dalszą aprecjację a tym samym celem dla byków mają prawo okazać się sierpniowe maksima. Biorąc jednak pod uwagę ostatnie trzy nieudolne próby pokonania średnich EMA_w, obecnie nadal istnieje duże ryzyko niepowodzenia, a tym samym zatrzymania postępujących wzrostów.

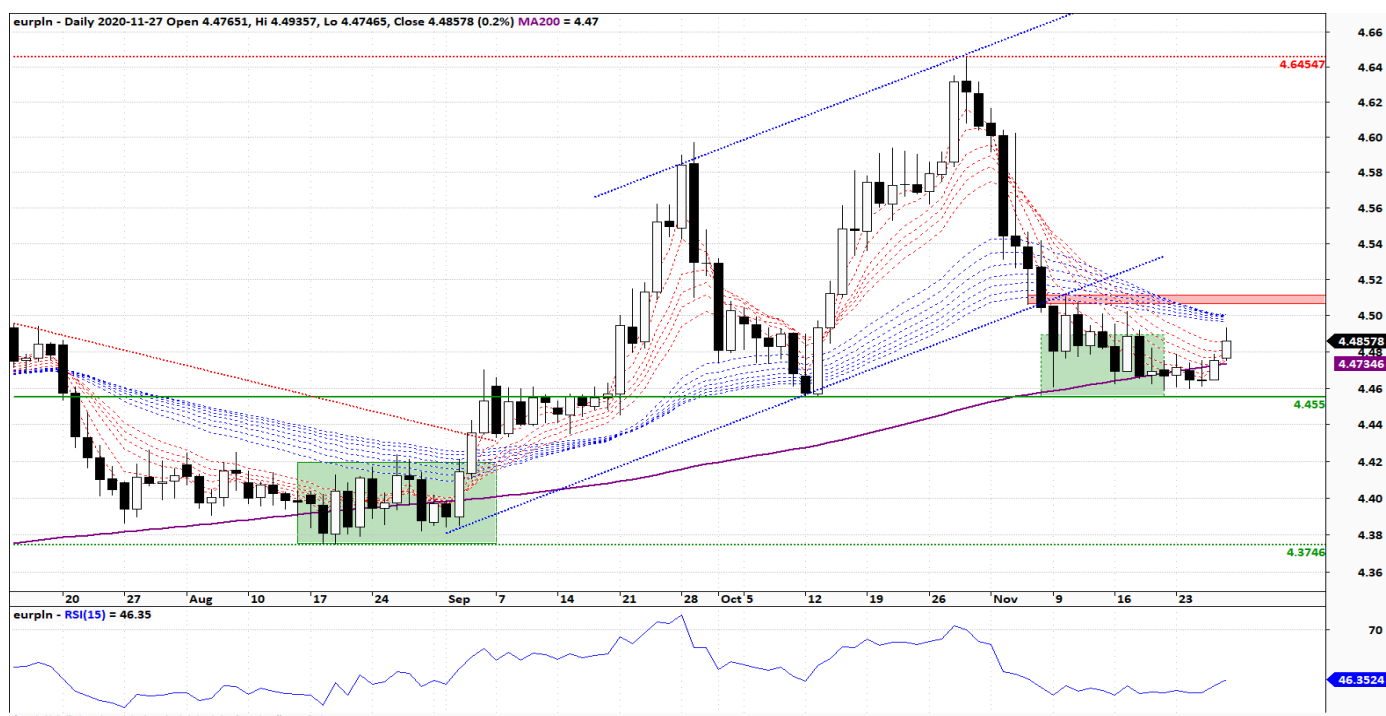
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Bondy wciąż bronią się na długoterminowych wsparciach i dopóki linia trendu wzrostowego jest utrzymana, dopóty zachodzą przesłanki na korzyść kontynuacji hossy. Na wykresie tygodniowym widoczne są pojedyncze formacje świecowe zachęcające do odbicia, a ewentualne wyprowadzenie wzrostowej fali z bieżących poziomów może przełożyć się na proces RISK-OFF na Wall Street.

EURPLN



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

Strefa wsparcia, wyznaczona m.in. przez dzienną dwusetkę jak i październikowe minimum, skutecznie zablokowała dalszą aprecjację złotego wobec euro, a tym samym odradza się temat wtórnego osłabienia PLN. Na chwilę obecną zachodzi coraz większe ryzyko powtórki wydarzeń analogicznych do tych z września'20 r., kiedy to konsolidacja na wysokości MA200_d okazała się trampoliną dla EURPLN, dlatego też bez zamknięcia dnia poniżej 4.45 outlook na EURPLN jest wzrostowy.

Gold future



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

Zamknięcie tygodnia poniżej 1800USD może okazać się jednym z poważniejszych sygnałów wskazujących za rozciągnięciem się średnioterminowej korekty w czasie czy nawet zmianą trendu włącznie. Piątkowe close wypadło poniżej dziennej dwusetki, co dodatkowo może zwiększyć presję podażową i bez powrotu cen nad 1875USD sytuacja techniczna przemawia na korzyść spadków.

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 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.