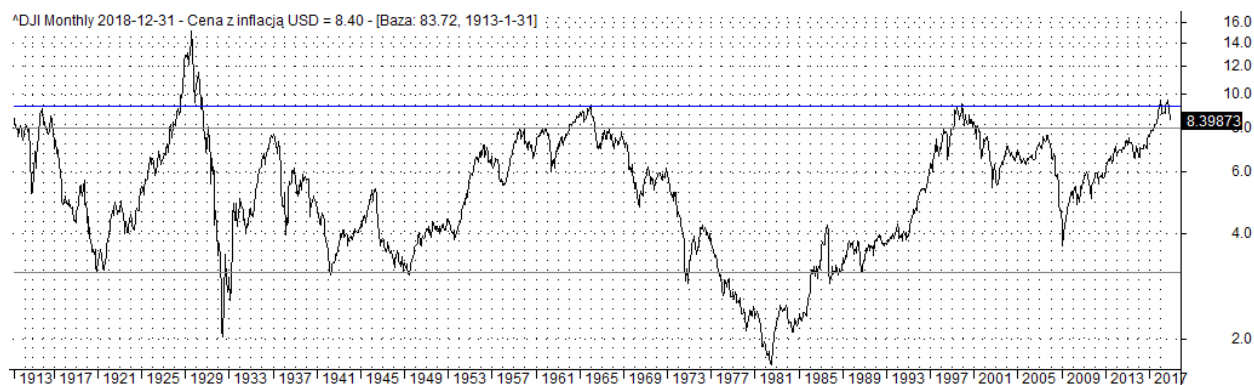


Analizy Rynkowe – Trendy Długookresowe

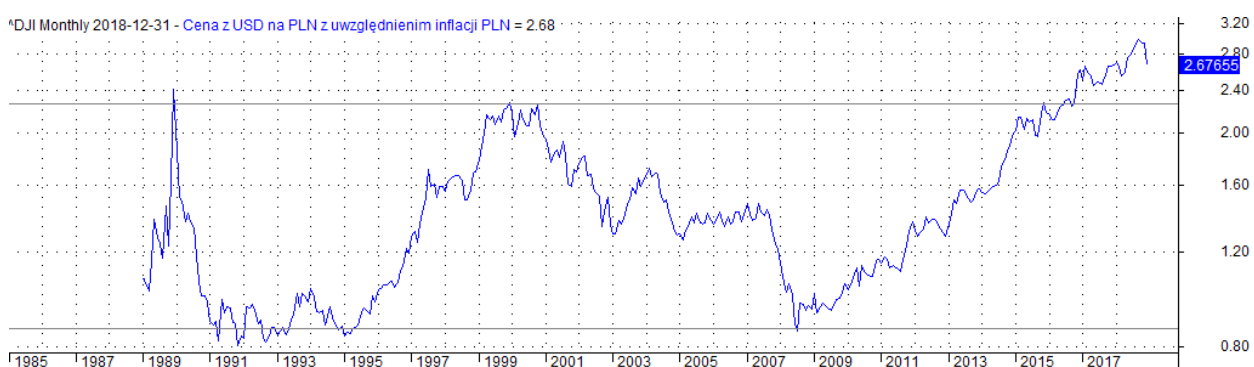
Data publikacji: 7 lutego 2019

DJIA

Przegląd rynków za 2018 rok rozpoczniemy od indeksu DJIA skorygowanego o inflację i nachylenie długookresowego kanału wzrostowego. [Rok temu](#) zwracałem uwagę na bardzo wysoką wartość tak obliczanego indeksu i wynikające z tego zagrożenie poważnymi spadkami. W styczniu 2018 roku tak obliczany DJIA znalazł się wśród 24 najwyższych wartości w historii, co daje bardzo wąską grupę 1,9% notowań. Wynik ten powtórzył we wrześniu ubiegłego roku, zamykając miesiąc na nieznacznie niższym poziomie od styczniowego zamknięcia. Tym samym tak obliczany DJIA znalazł się w 2018 roku na najwyższym poziomie od 1930 roku. Niebieska linia potwierdziła swoją ważność i zadziałała jak opór, od którego DJIA wyraźnie odbił się w dół.



DJIA przeliczony na PLN i skorygowany o inflację PLN ustanowił w zeszłym roku historyczne maksimum, ale cały rok 2018 zamknął symbolicznym wzrostem 0,18%.



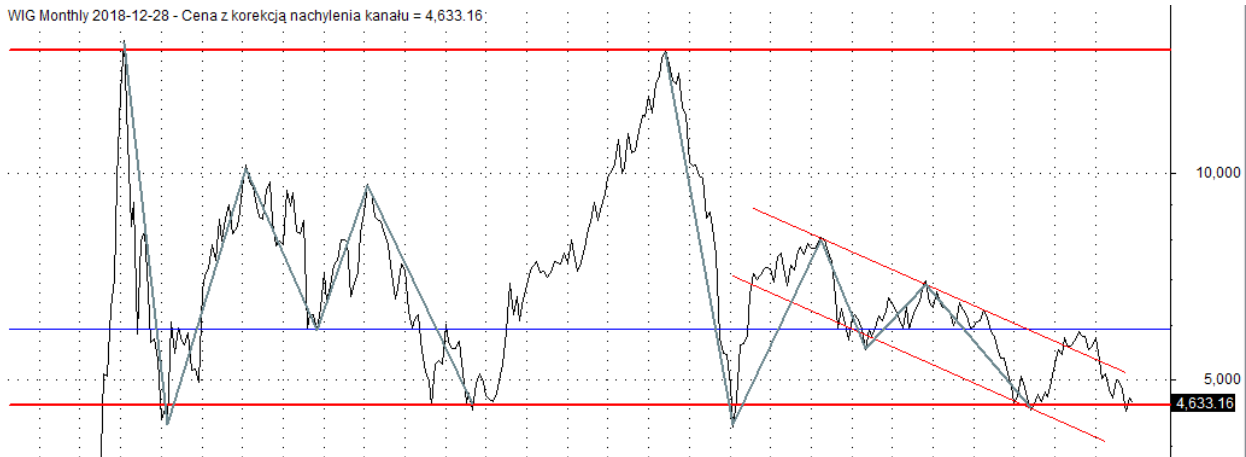
WIG

WIG niezmiennie pozostaje słaby. W tej słabości realizuje scenariusz przedstawiony przeze mnie w analizie [Oscylator WIG 02/2017](#). Popatrzmy na zamieszczony poniżej wykres. Jest to wykres nominalny skorygowany o nachylenie długookresowego trendu wzrostowego (w celu wprowadzenia do tematu

Analizy Rynkowe – Trendy Długookresowe

proszę o zapoznanie się z wcześniejszymi analizami).

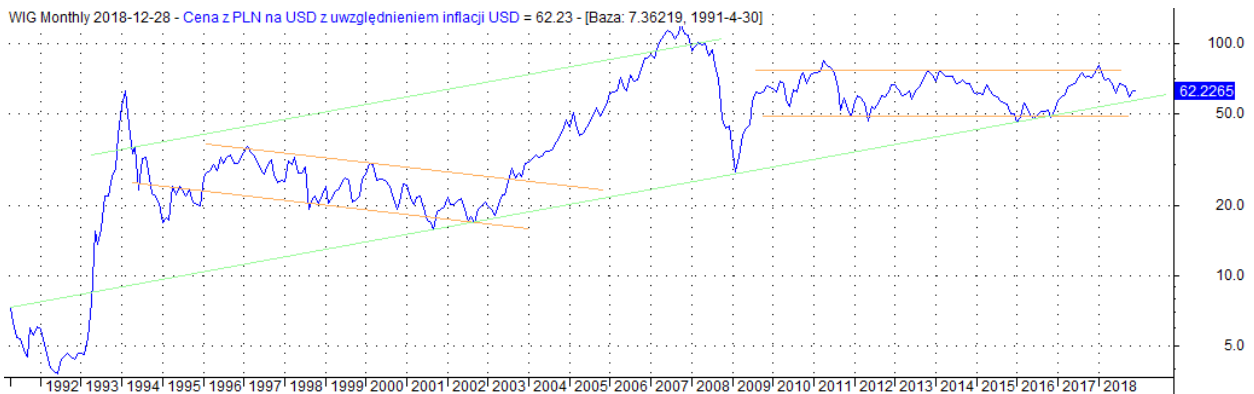
WIG Monthly 2018-12-28 - Cena z korekcją nachylenia kanału = 4,633.16



W 2018 roku tak obliczany WIG spadł do dolnej linii długookresowego kanału wzrostowego. I jest to ostatni dzwonek do odwrótu. WIG stoi nad przepaścią. Niższe notowania od obecnych były przez krótki czas w roku 2009, 1995 i od czasu powstania GPW do połowy 1993 roku. Do poziomej, niebieskiej linii jest daleko, a już obecnie WIG przebywa poniżej niej przez najdłuższy czas od 1994 roku.

Niewiele się zmieniło na WIG-u liczonym w USD i skorygowanym o inflację USD. Z punktu widzenia inwestora dolarowego WIG od 10 lat znajduje się w trendzie bocznym. Uwagę zwraca wyraźne zbliżenie się indeksu do długookresowej linii trendu wzrostowego.

WIG Monthly 2018-12-28 - Cena z PLN na USD z uwzględnieniem inflacji USD = 62.23 - [Baza: 7.36219, 1991-4-30]



CHFPLN

Rok temu pisałem, że wsparcie znajduje się blisko. Zielona linia zadziałała jak wsparcie, do której zbliżył się kurs i wyraźnie od niej odbił. To może świadczyć o wyczerpywaniu się potencjału spadkowego CHFPLN w długim czasie.

Analizy Rynkowe – Trendy Długookresowe



USDPLN

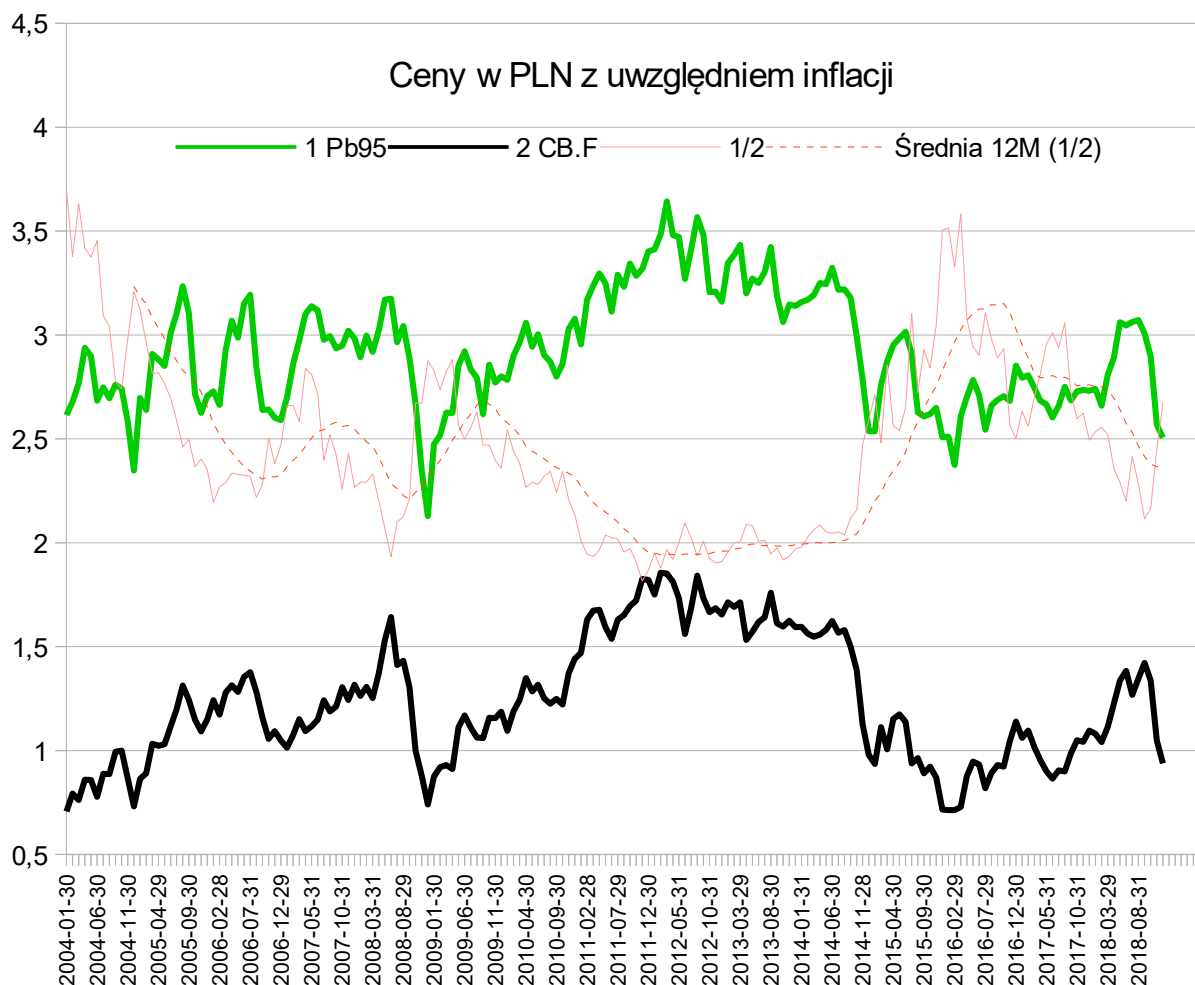
Kurs dolara skorygowany o inflację PLN znajduje się w średniookresowym trendzie wzrostowym. O dalszym kierunku ruchu będzie decydować siła oporu w postaci czerwonej, horyzontalnej linii oraz wsparcia w postaci zielonej linii, wzrostowej.



Cena benzyny Pb95 w Polsce

Trwający od kilku miesięcy znaczny spadek cen ropy naftowej skłonił mnie do przyjrzenia się korelacji pomiędzy ceną surowca a ceną benzyny PB95 w Polsce. Sporządziłem wykres, który zamieszczam poniżej.

Analizy Rynkowe – Trendy Długookresowe



Ceny ropy Brent przeliczyłem na PLN i skorygowałem o inflację, którą uwzględniłem też w przypadku cen benzyny i dotyczą one wielkości jednego litra. W przypadku benzyny cena nie zawiera podatku VAT (jest to cena hurtowa PKN Orlen).

Być może najistotniejszą informacją wynikającą z wykresów jest to, że tak policzone wartości tworzą trend horizontalny. Hurtowa cena jednego litra benzyny Pb95 zbliżyła się do swoich historycznych minimów i na koniec grudnia 2018 roku była szóstą najniższą ceną w całej prezentowanej historii notowań. Do historycznego minimum z grudnia 2008 roku brakuje 15% spadku.

Interesująco wygląda też wykres siły względnej Pb95 do ropy. Daje się zauważyć tendencję, że w okresach wysokich cen surowca różnica pomiędzy ceną gotowego produktu a ceną surowca jest mniejsza, a kiedy cena surowca spada, różnica rośnie. Prawdopodobnie wynika to z działań rządów, które przy wysokiej cenie surowca zmniejszają obciążenia fiskalne gotowego produktu zapobiegając nadmiernemu wzrostowi jego ceny, a przy niskiej cenie surowca obciążenia te zwiększają. Obrazują to jasnoczerwone krzywe.

Analizy Rynkowe – Trendy Długookresowe

Jak widać na wykresie, na koniec grudnia 2018 roku cena jednego litra benzyny Pb95 była około 2,5 razy większa od ceny jednego litra ropy naftowej (dla cen hurtowych).

Kazimierz Ożóg