poniedziałek, 21 grudnia 2020

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG

Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Na tygodniowym wykresie pojawiło się kilka sygnałów ostrzegawczych. Pierwszym z nich jest lokalny, podwójny szczyt mający negatywny wpływ w krótkim terminie na rynek. Drugim jest para harami, czyli układ dwóch świeczek z długimi cieniami dochodzącymi do oporowej strefy. Pojawienie się takich świec zazwyczaj wskazuje na rosnącą podaż, co w konsekwencji ma prawo przerodzić się w proces związany z realizacją zysków z ostatnich tygodni.

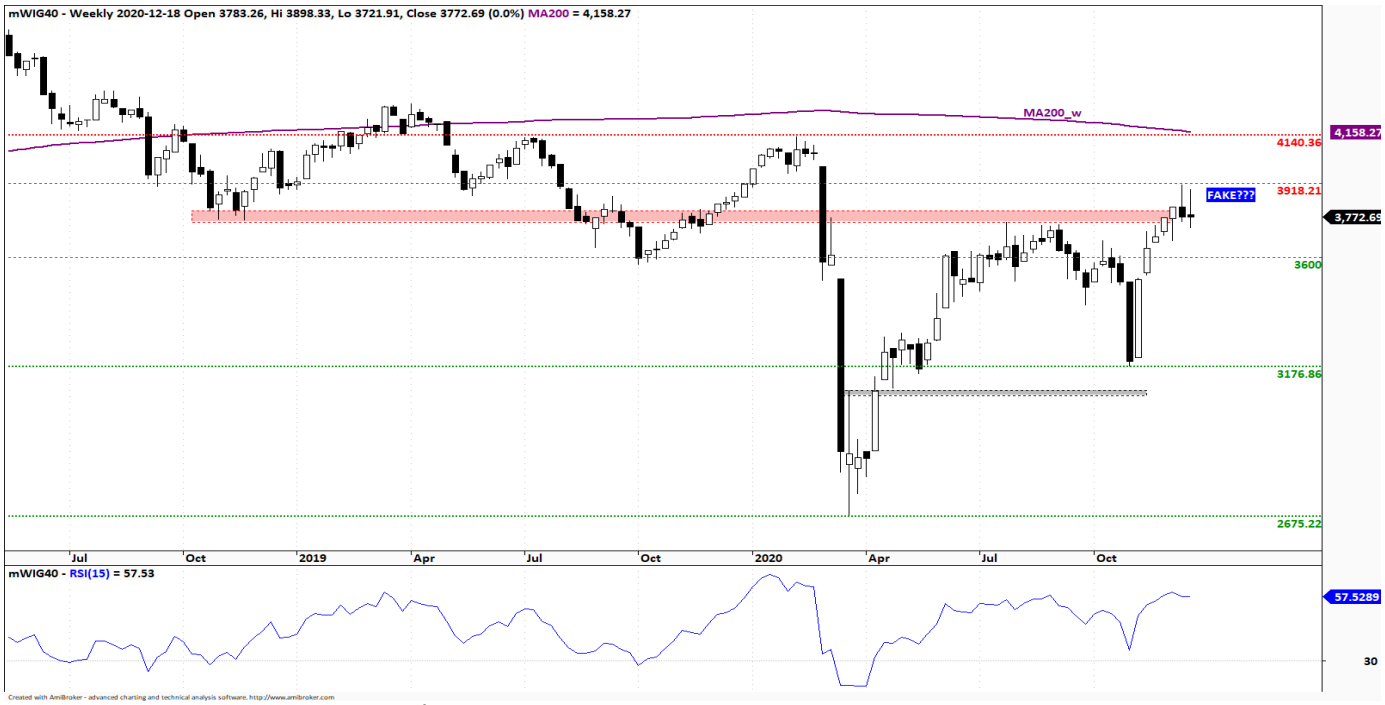
Kolejnym sygnałem ostrzegającym akcjonariuszy może okazać się wyhamowanie ostatniej zwyżki na wysokości linii trendu spadkowego. Z jednej strony doszło do naruszenia ww. linii, jednakże z drugiej nie nastąpiło jej efektywne wybicie. Pojawiła się zatem możliwość uformowania pułapki hossy wieńczącej listopadowo-grudniowe podbicie.

Bykom nie udało się także sforsować tygodniowej dwusetki czyli średniej, wokół której w ostatnich latach pojawiały się średnioterminowe punkty zwrotne. Tuż poniżej MA200_w przebiega także tygodniowa luka bessy czyniąc tym samym poziom 57400 jako jeden z ważniejszych oporów na kolejne tygodnie czy tez miesiące.

Interesująco przedstawia się kwestia okienek czasowych na 2021 r. w oparciu o ekstrema z bieżącego roku. Zgodnie z wyliczeniami ermanometrii, wykorzystując datę 9 grudnia (ostatni szczyt), a także październikowe minimum i lipcowy sufit, przyszły punkt zwroty w kalendarzu wypada 26 kwietnia 2021 r. Data różni się jedynie o jeden dzień od innego wskazania ermanometrycznego bazującego na wspomnianych ekstremach i marcowej podłodze. Skoro dwa niezależne wyliczenia wskazują na te samo okienko w przyszłości, to szczyt z 9 grudnia ma prawo okazać się nie tylko lokalnym ekstremum, ale średnioterminowym punktem zwrotnym na GPW.

Czynnikiem negującym ww. obawy o uformowanie się szczytu na wykresie WIGu, byłoby zamknięcie tygodnia powyżej 57.4k. Do tej wysokości niedźwiedzie mają prawo blokować dalsze wzrosty nad Wisłą z wyprowadzeniem spadkowej kontry włącznie. Od południa na uwagę zasługują niedomknięte luki hossy GAP_w, które wciąż posiadają właściwości magnetyczne.

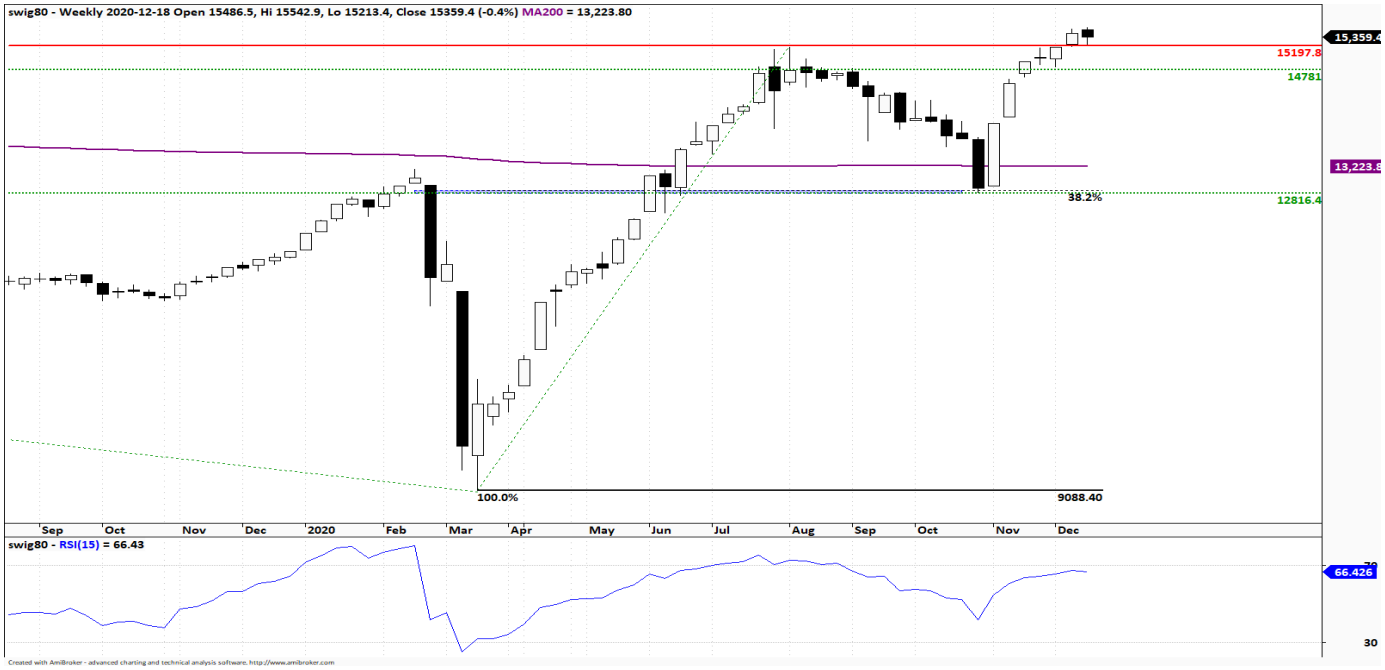
mWIG40



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

Ostatnie dwa tygodnie nie przyniosły zmiany sytuacji technicznej. Indeks nadal pozostaje powyżej wakacyjnych maksimów, jednakże w objęciu oporowej strefy wyznaczonej przez minima z 2018 r. Ostatnie dwie czarne świeczki z długimi cieniami ostrzegają o słabnącym popycie, co ma prawo przerodzić się w korektę ostatnich wzrostów. Z długoterminowego punktu widzenia wsparciem pozostają okolice 3600 i do tej wysokości indeks pozostaje względnie „bezpieczny".

sWIG80

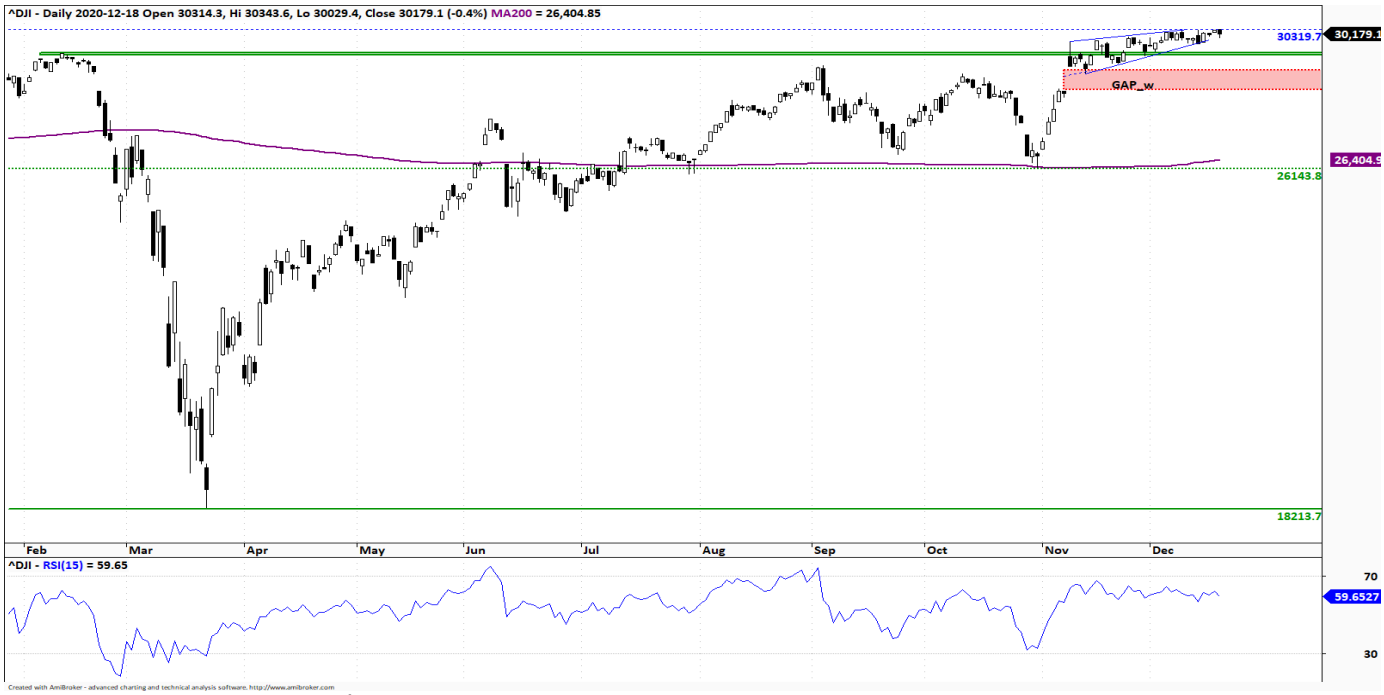


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Indeks małych spółek nie zdołał efektownie jak i efektywnie oddalić się od wybitych oporów, a tym samym wciąż realne jest ryzyko uformowania się pułapki hossy i powrotu cen poniżej średnioterminowe wsparcie 14.7k punktów. W długim terminie układ ekstremów zachęca do kontynuacji hossy, jednakże relatywna słabość sWIG80 względem niemieckiego indeksu sDAX ostrzega o względnie słabszym popycie na małe spółki z GPW.

Rynki zagraniczne

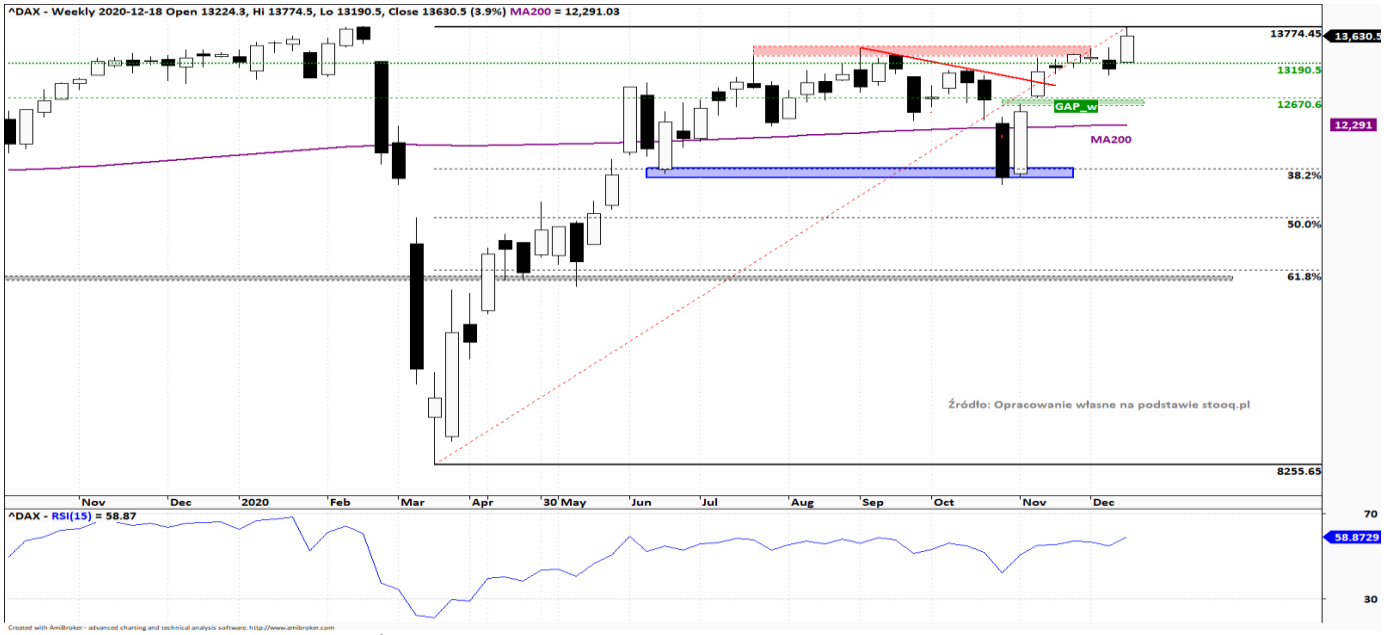
S&P500, DJIA



Rysunek 4. DJIA – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Kilkutygodniowa konsolidacja przybrała postać klina, którego podstawa umiejscowiona jest w niedomkniętej luce hossy GAP_w. Z technicznego punktu widzenia zachodzi wysokie ryzyko cofnięcia się DJIA pod pułap 29000 punktów. To znów oznaczałoby możliwość uformowania się pułapki hossy w oparciu o ostatnie maksima i lutowe szczyty. Na chwilę obecną brakuje argumentów negujących ww. obawy, co w połączeniu z cyklem futures generuje spadkowy outlook na DJIA.

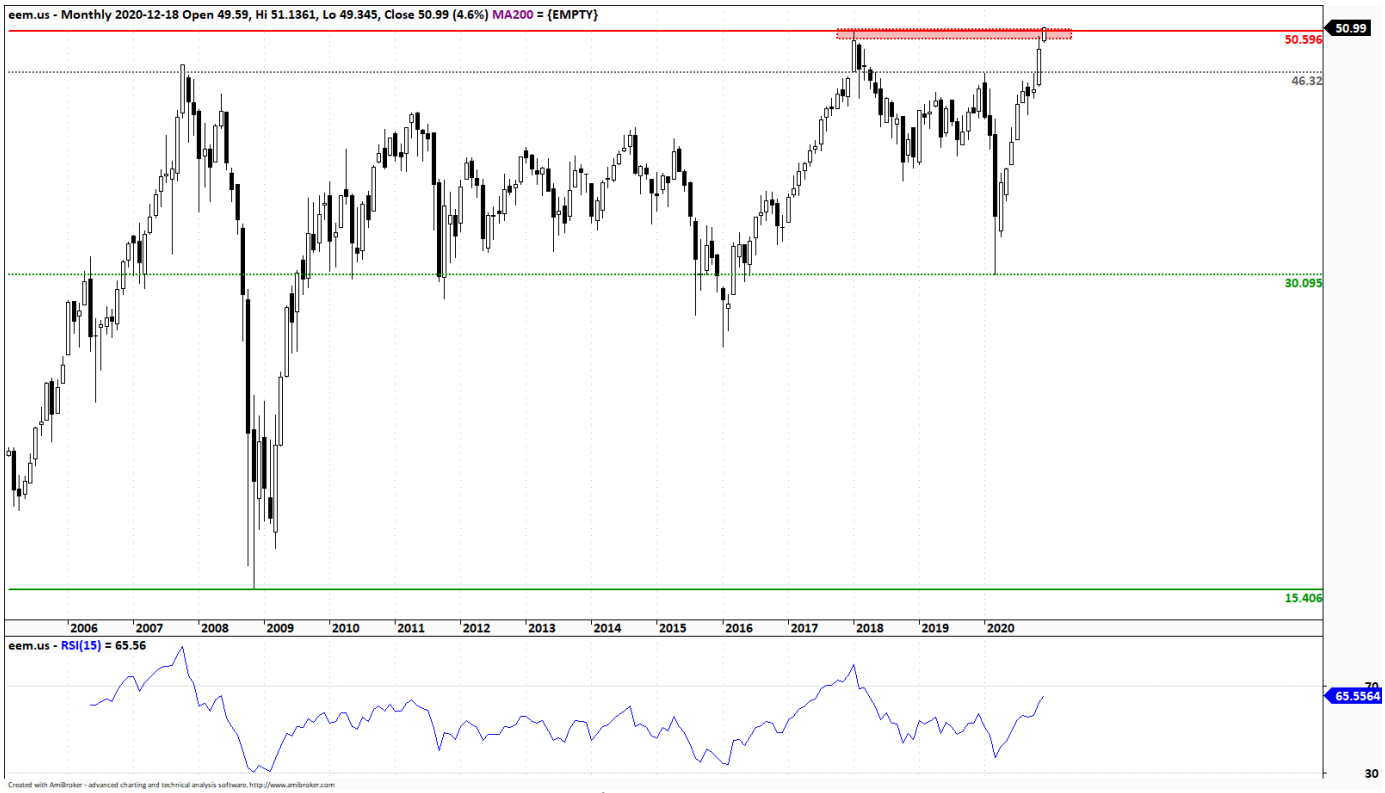
DAX



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

Kluczowe wsparcie na najbliższe dni to 13190 wyznaczone przez podstawę białej świeczki. W przypadku przerwania ww. poziomu pojawiłby się spadkowy trigger, mogący przyczynić się do realizacji negatywnego scenariusza, w którym kluczową rolę pełni formacja GAP_w. W ostatnich dekadach niedomknięte tygodniowe okno hossy stanowiło bardzo silny magnes dla rynku, a biorąc pod uwagę ryzyko zbudowania podwójnego szczytu, niedźwiedzie mają sprzyjające warunki do wyprowadzenia spadkowej kontry.

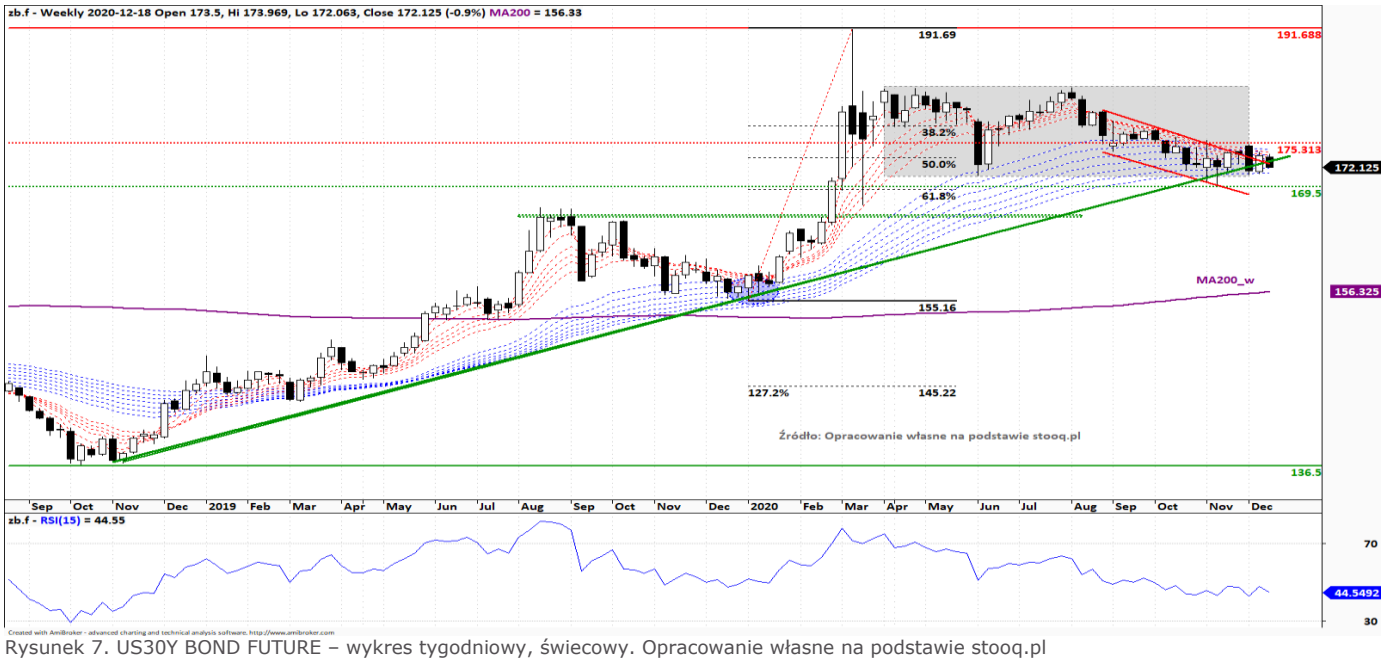
MSCI Emerging Markets



Rysunek 6. MSCI Emerging Markets ETF – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Utrzymujące się tygodniowe wykupienie towarzyszące historycznym szczytom, ostrzega przed możliwym zatrzymaniem. Ewentualne wyhamowanie wzrostów na obecnych poziomach stanowiłoby pretekst do zbudowania podwójnego szczytu, jednakże jak na razie rosnące ekstrema wspierają dalszą zwyżkę. Problemy byków mogłyby pojawić się wraz z cofnięciem cen pod grudniowe denko, a do tej wysokości przewagę ma strona popytowa.

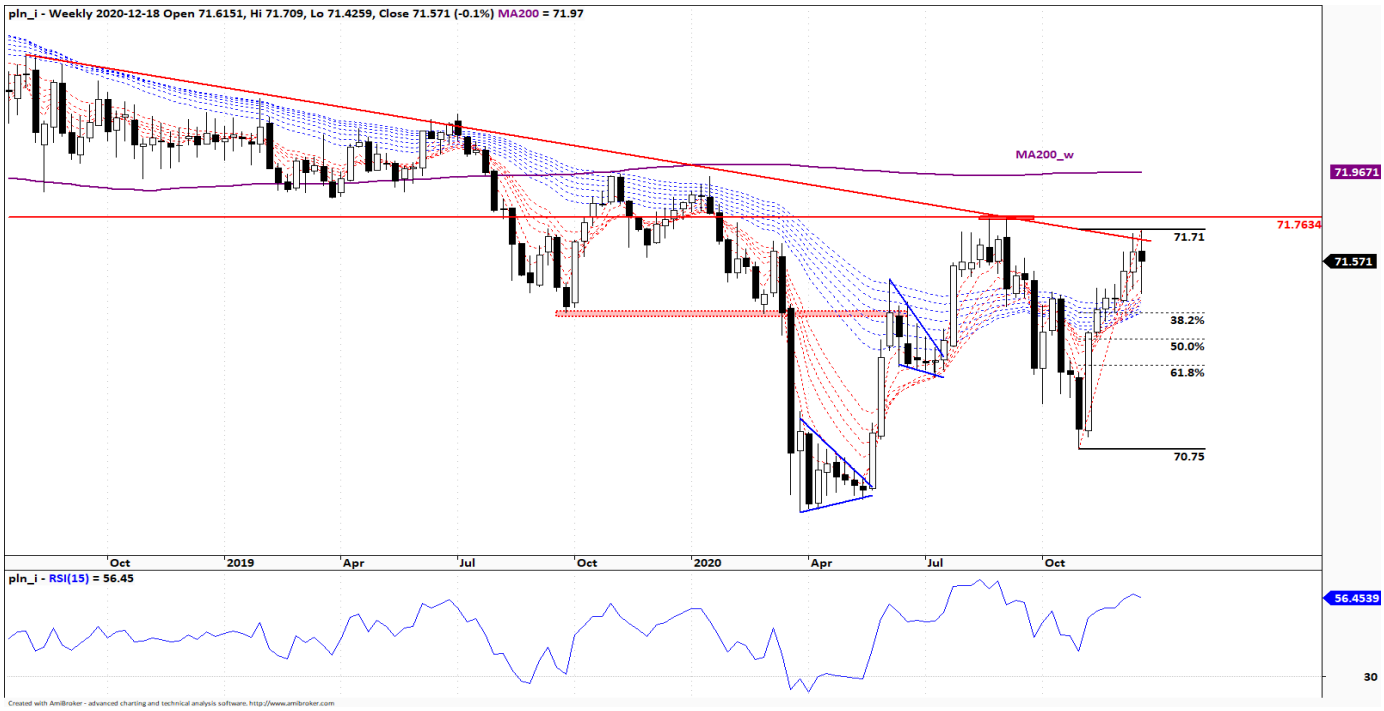
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Bondy nadal bronią się na wysokości linii trendu wzrostowego oraz w strefie wyznaczonej przez średnie EMA_w. W długim terminie hossa nadal obowiązuje, zaś ostatnie tygodnie nie przyniosły pogorszenia sytuacji technicznej, dlatego też outlook na jankeskie trzydziestolatki pozostaje wzrostowy.

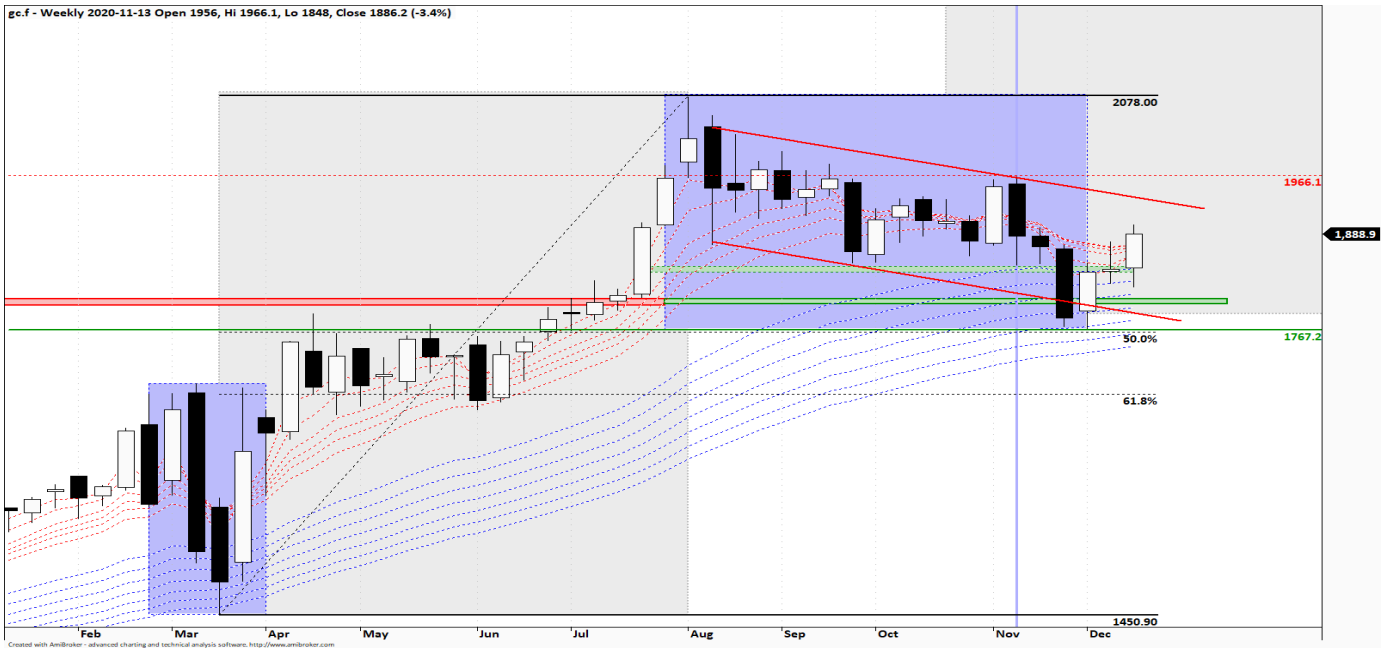
PLN_Index



Rysunek 8. PLN_Index – wykres tygodniowy świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Zatrzymanie wzrostowej fali na wysokości ostatnich poziomów, mogłoby jedynie umocnić trend spadkowy obecny od 2018 r. Wciąż obserwowane są niższe szczyty zaś średnie EMA_w pozostają w negatywnym układzie. Wybicie oporu 71.76 jest wymagane do ugruntowania koncepcji zmiany trendu w długim terminie, a jak na razie ostatnia zwyżka posiada cechy korekty wzrostowej.

Gold future



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

Korzystając z równości punktowej ostatnich fal spadkowych, uwzględniając średnie EMA_w oraz posiłkując się dzienną dwusetką, z technicznego punktu widzenia sierpniowo-listopadowa zniżka posiada cechy korekty. Z długoterminowego punktu widzenia nadal obowiązuje hossa, zaś pułapka bessy w okolicy 1800 USD okazała się triggerem dla kolejnej zwyżki. Lokalnie złoto przebywa w kanale spadkowym, jednakże ewentualne wyłamanie oporu 1966 otworzyłoby drogę w stronę historycznych maksimów. Z akademickiego punktu widzenia na uwagę zasługuje formacja flagi o potencjale ruchu w kierunku 2500 USD. Wsparciem pozostaje 1767 USD i do tej wysokości outlook na gold future jest optymistyczny.

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 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
piot r.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
piot r.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.