poniedziałek, 28 grudnia 2020

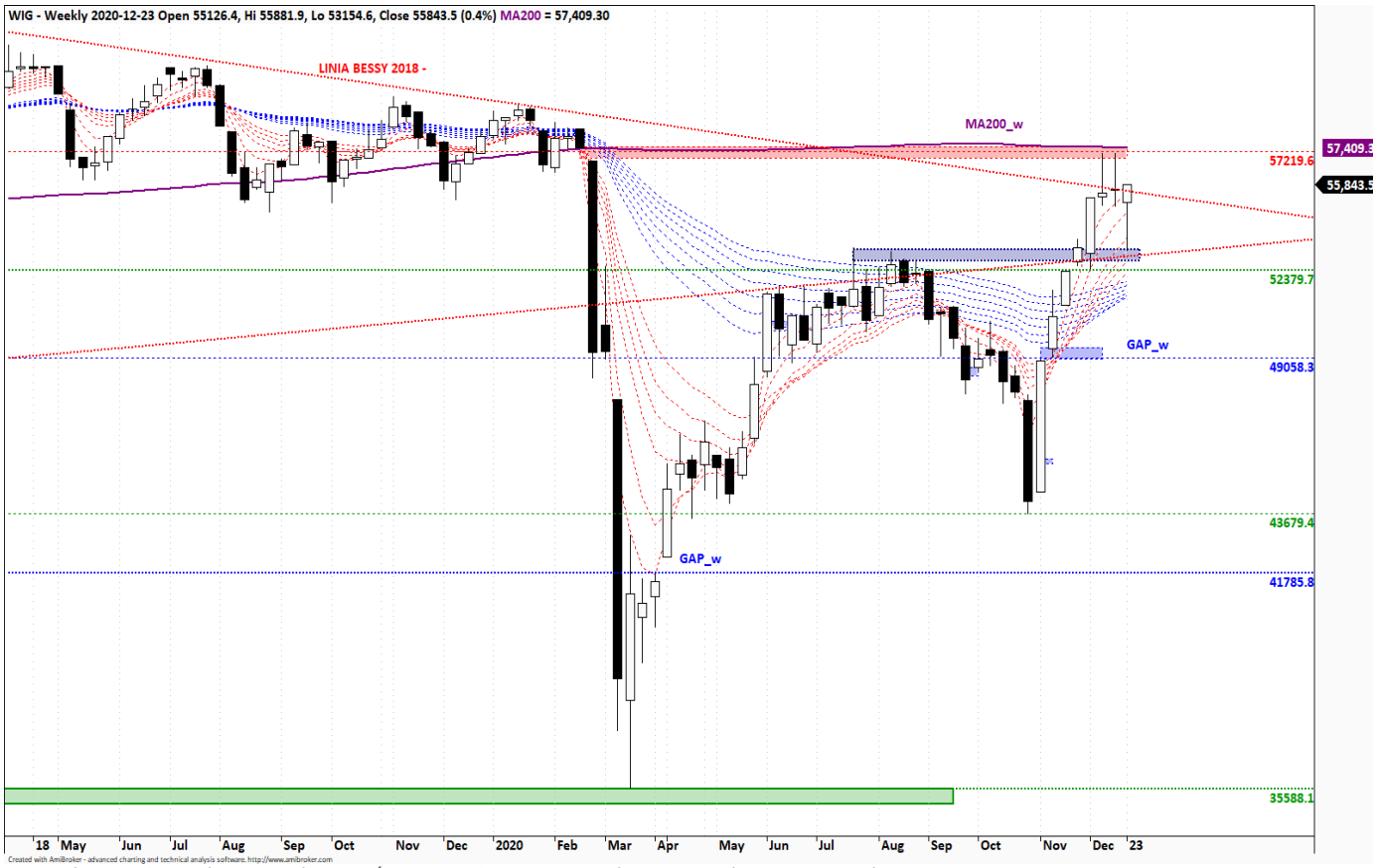
# Tydzień na rynkach

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

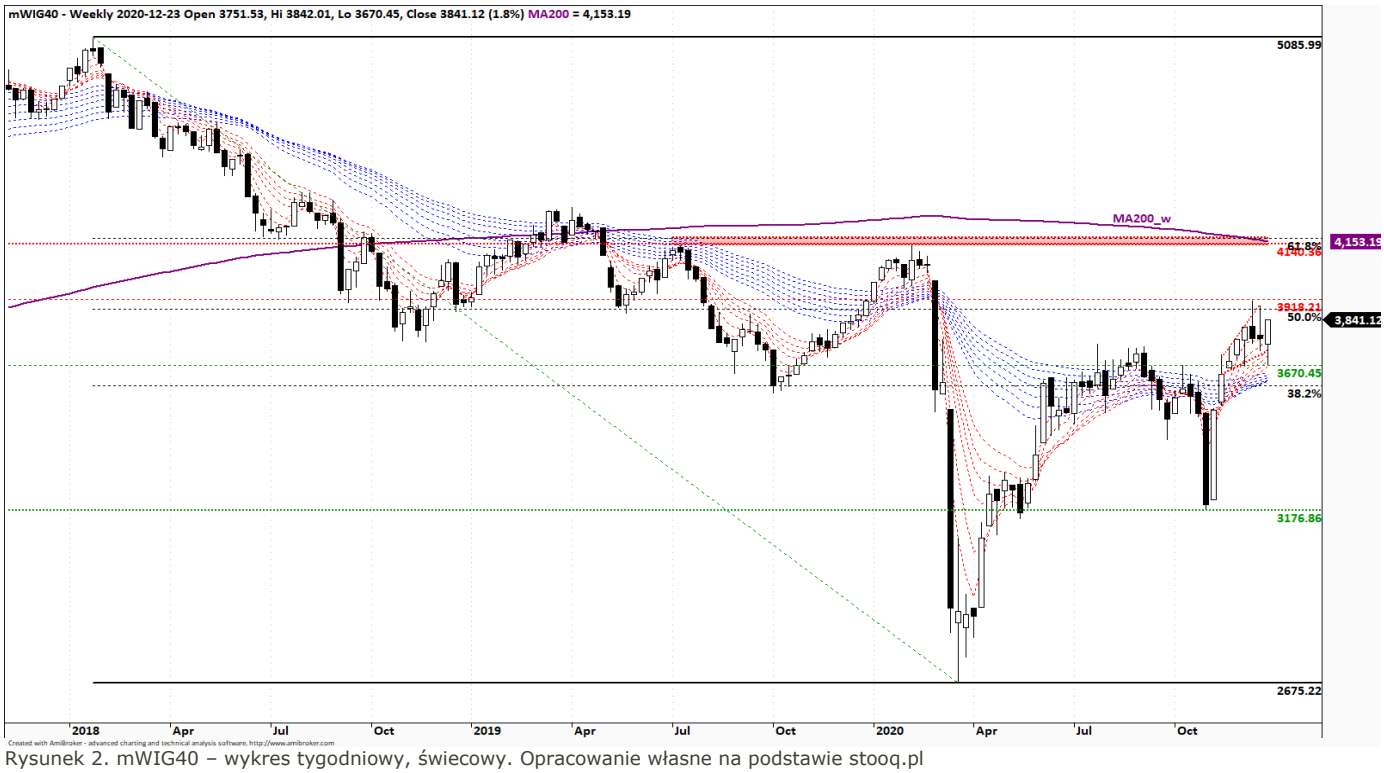
Biała świeczka z długim dolnym cieniem zachodzącym na lokalną strefę wsparcia, stanowi pretekst do wyprowadzenia wzrostowej kontry. Jednocześnie doszło do zneutralizowania poprzednich formacji doji o długich, górnych cieniach, a tym samym presja na spadki wyraźnie zmalała. Grudzień jak na razie przynosi stabilizację notowań, co może pozytywnie przełożyć się na początek stycznia 2021 r., o ile tylko zostanie zanegowana pułapka hossy, jaka wciąż jest obecna na wykresie długoterminowym.

Oporem na najbliższe dni ma prawo okazać się pułap 57.5k, poniżej którego przebiega tygodniowa luka bessy powstała w lutym, jak i tygodniowa średnia MA200_w. Dwusetka na przestrzeni ostatnich lat stanowiła ruchomą granicę pomiędzy rynkiem byka a niedźwiedzia, dlatego też ewentualne jej wybicie stanowiłoby kolejny sygnał dla byków.

Wsparciem na najbliższe dni jest 52.3k i dopóki tygodniowa cena zamknięcia wypada nie niżej, dopóty byki mają otwartą drogę na północ. W przypadku powrotu cen pod ww. poziom pojawiłby się sygnał do przetestowania październikowej podłogi przy 43679 punktów.

Ciekawie prezentuje się indeks WIG20USD, który ma za sobą udany test wyłamanej linii bessy. Zanegowany został już sygnał SELL by EMA_w powstały w czerwcu 2018 r., a tym samym pojawił się sygnał kupna ostatni raz widziany w lutym 2017 r. Na rozstrzygnięcie wciąż czeka WIG20, dla którego ważnym oporem jest 2063 obowiązujący dla tygodniowych cen zamknięcia.

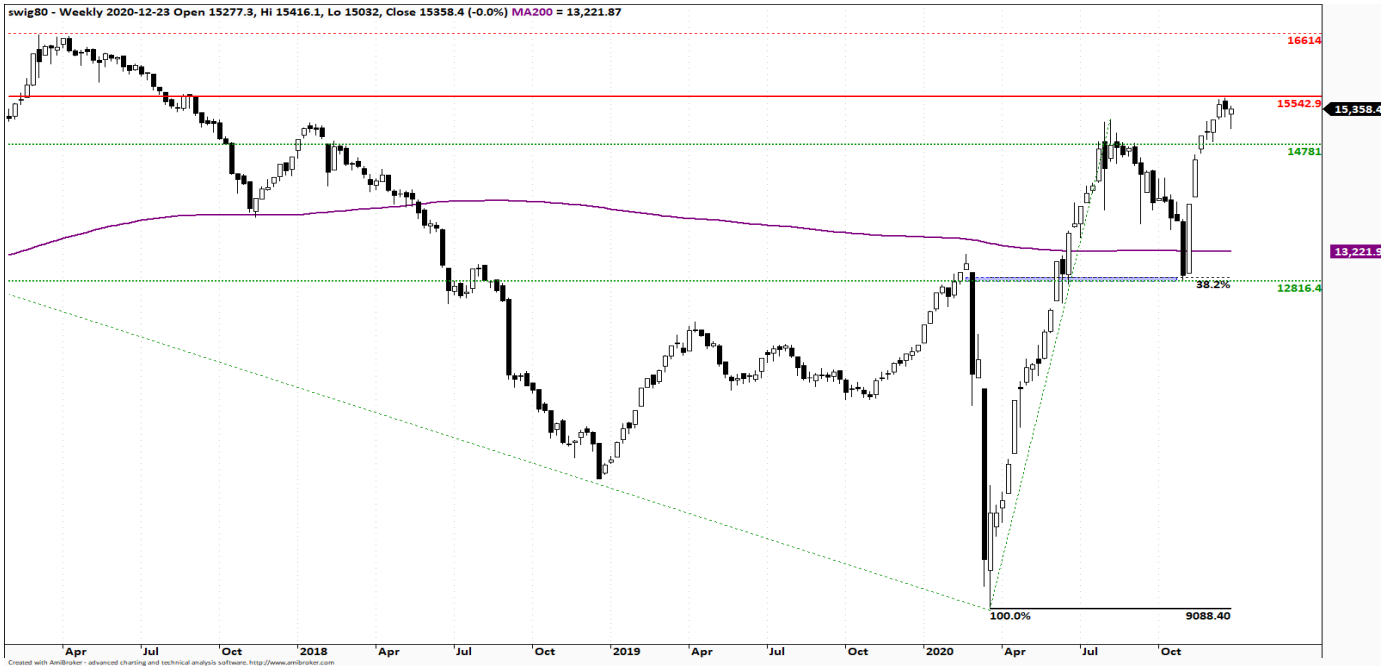
## mWIG40




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

Po ponad 30 miesiącach średnie EMA_w ponownie ułożone są wzrostowo. Od kilku tygodni trwają przepychanki w oporowej strefie, jednakże udana obrona strefy 3670 zachęca do kontynuacji zwyżki. Na uwagę zasługują okolice 4150, gdzie łączą się kluczowe opory i poziom ten ma prawo okazać się kolejnym magnesem dla mWIG40.

## sWIG80

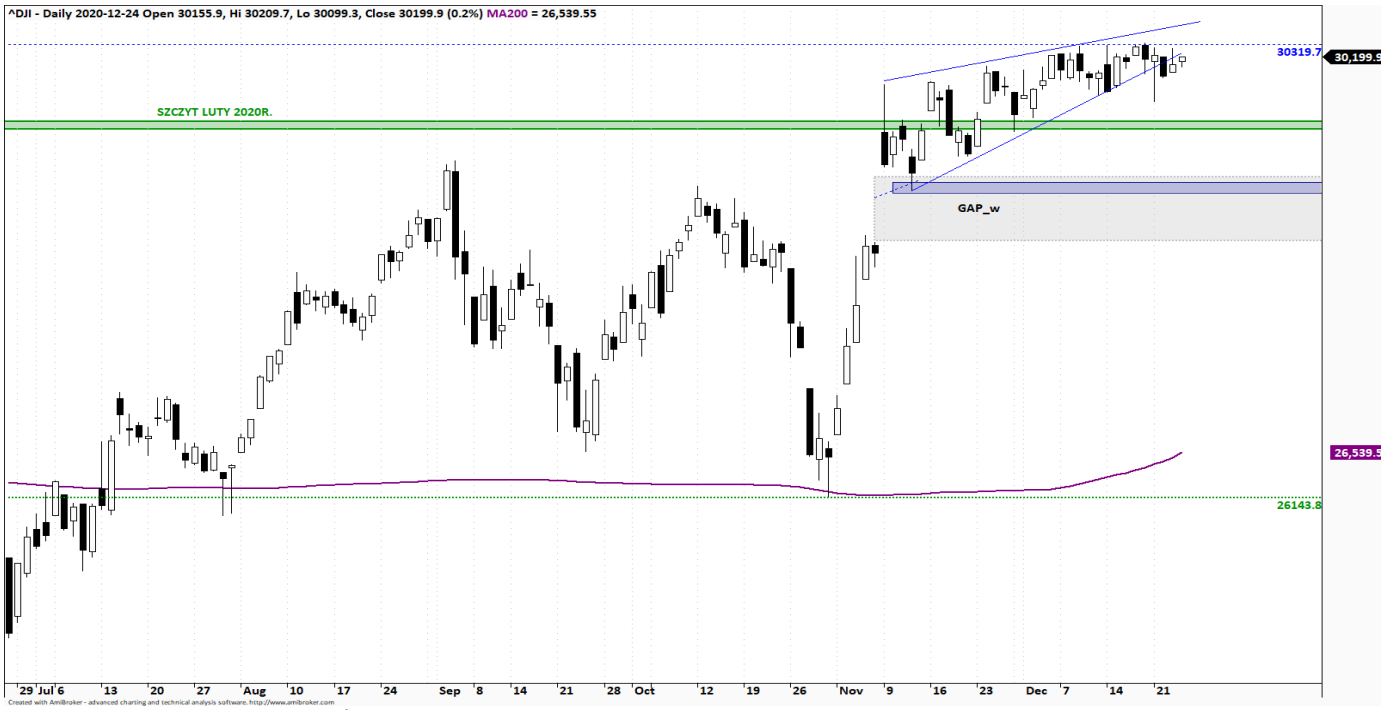



Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Indeks jak na razie broni się nad strefą wsparcia 14.7k, a tym samym impet wzrostów zachęca do dalszej zwyżki. Tygodniowe świeczki pozostają w korzystnym dla byków ułożeniu, zaś ostatnia formacja z długim, dolnym cieniem wskazuje na lokalne wykończenie korekty. Kolejnym wyzwaniem dla byków ma prawo okazać się marcowy szczyt z 2017 r. zlokalizowany na wysokości 16614 punktów.

## Rynki zagraniczne

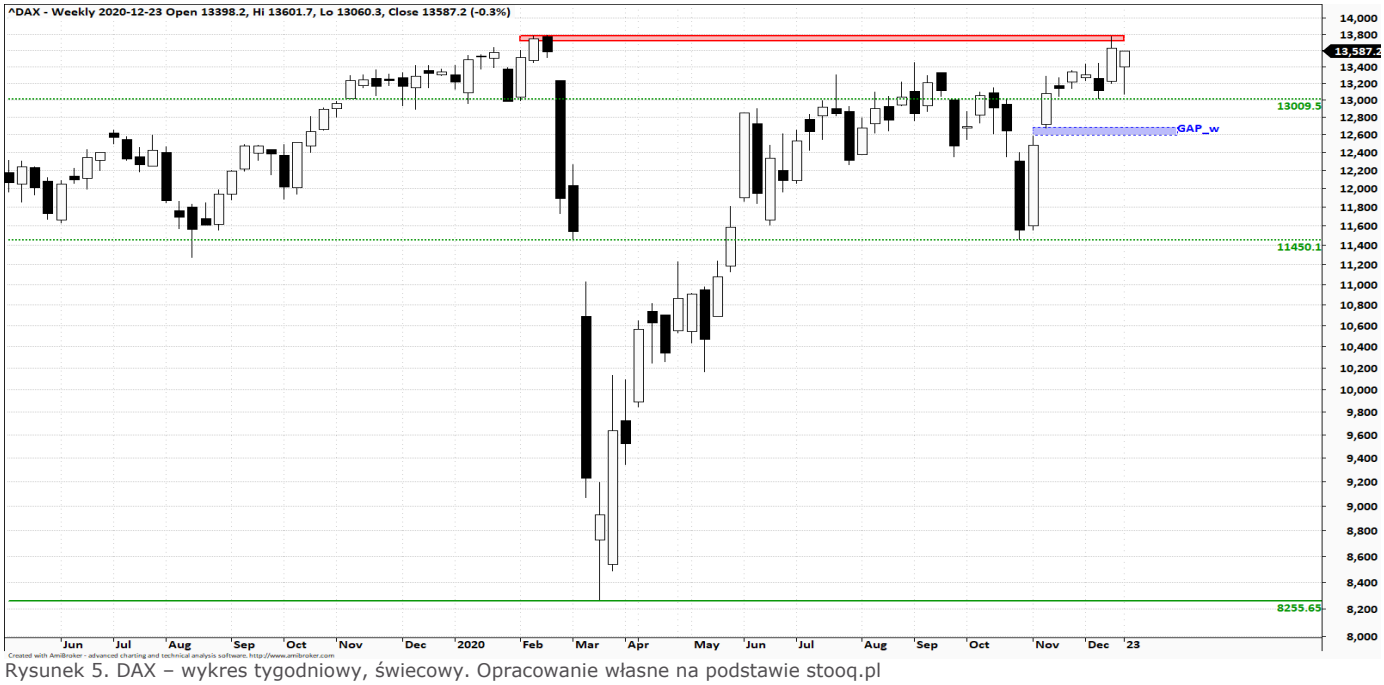
### S&P500, DJIA




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

Formacja klina wciąż pozostaje aktywna, a tym samym realny jest scenariusz spadków w kierunku podstawy trójkątnej struktury. Na domknięcie nadal czeka tygodniowa luka hossy, która ze statystycznego punktu widzenia stanowi jeden z najsilniejszych podażowych magnesów dla DJIA. W przypadku kontynuacji wzrostów byki muszą liczyć się z ewentualną pułapką hossy.

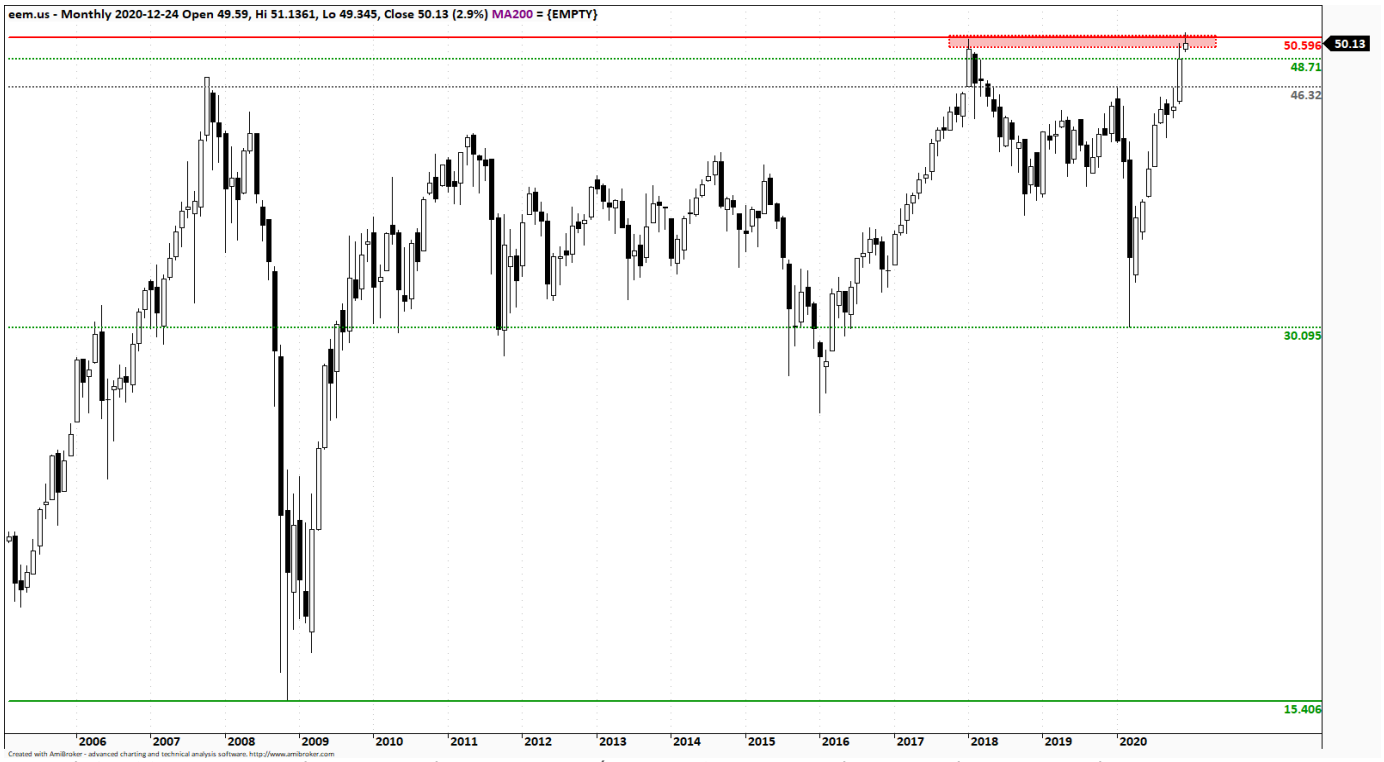
### DAX




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

Negacja lokalnego sygnału sprzedaży stanowi obecnie pretekst do zaatakowania historycznych szczytów. W przypadku wybicia 13800 pojawiłby się klasyczny sygnał do dalszej zwyżki w kierunku 15000, jednakże na uwagę zasługuje formacja GAP_w. Niedomknięta, tygodniowa luka hossy stanowi silny magnes dla niedźwiedzi i na przestrzeni ostatnich dekad DAX każdorazowo wracał do otwartego okna.

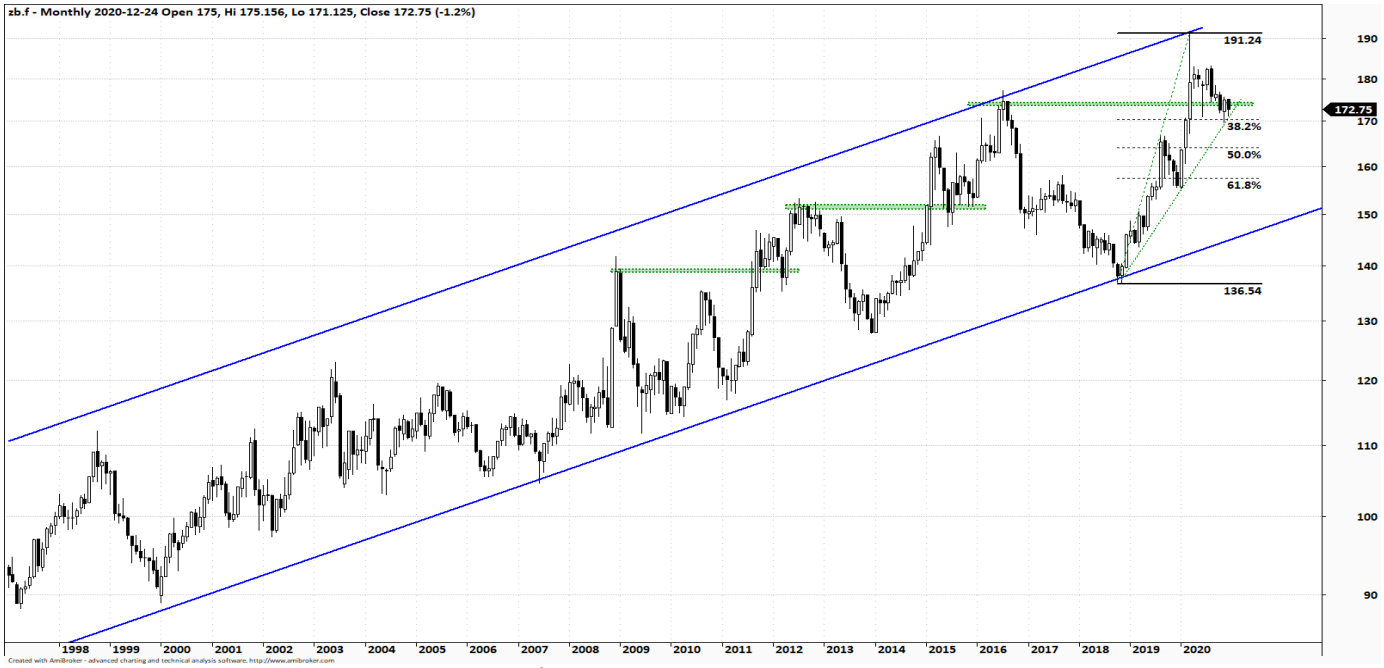
## MSCI Emerging Makets




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

Kwestia podwójnego szczytu nadal jest otwarta. Ceny przebywają na historycznych poziomach, a tym samym brakuje klarownych sygnałów co do dalszego kierunku trendu. Z jednej strony tygodniowy RSI_w wygenerował SELL, z drugiej strony brakuje formacji zatrzymania wzrostów. W takich momentach jak obecnie konkluzja dla MSCI EM jest neutralna.

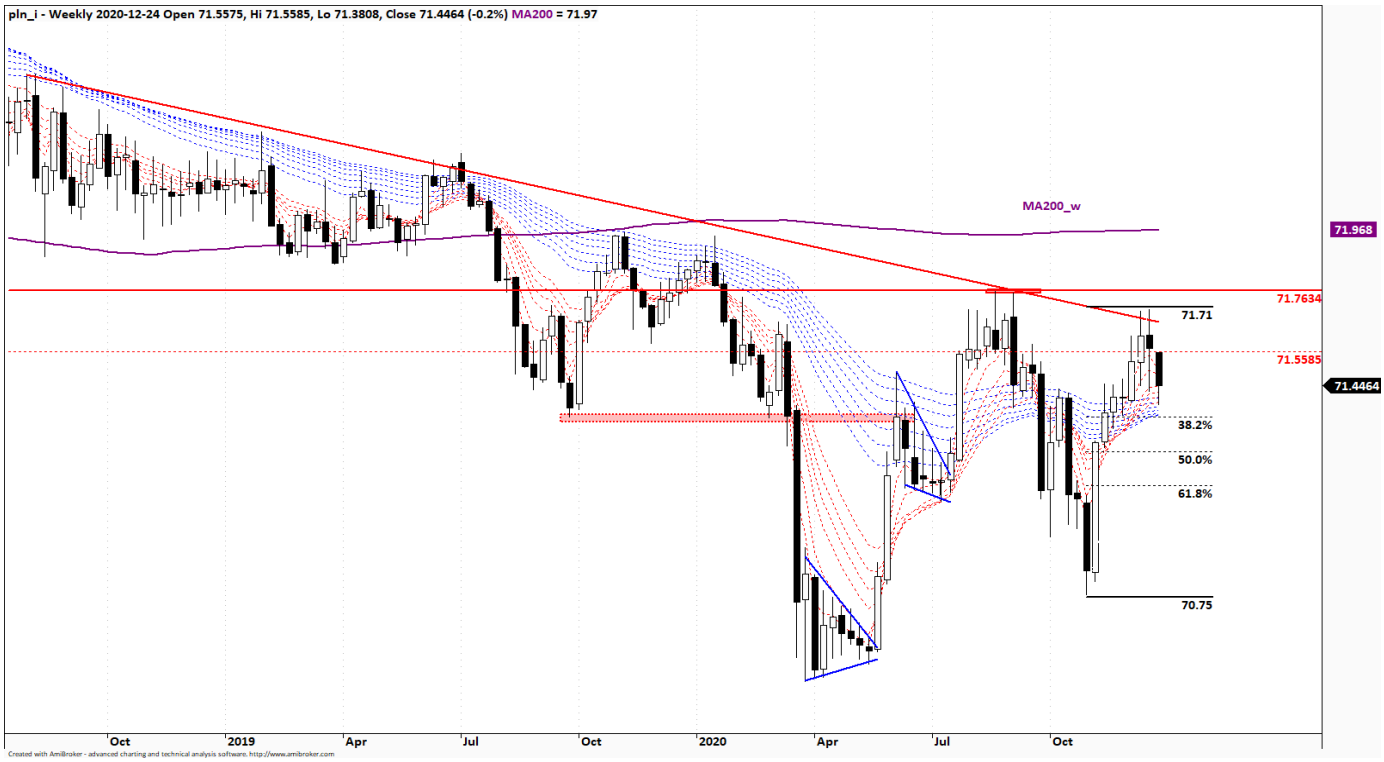
## BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe




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

Trwająca od kilku tygodni konsolidacja na wysokości linii trendu wzrostowego oraz w strefie wsparcia wyznaczonej przez szczyty z 2016 r., wciąż postępuje. Lokalnie brakuje klarownych sygnałów zapowiadających powrót trendu wertykalnego, jednakże ze względu na długoterminowy kanał oraz obronę 38.2% zniesienia ostatniej fali hossy, sytuacja techniczna wciąż jest na korzyść byków.

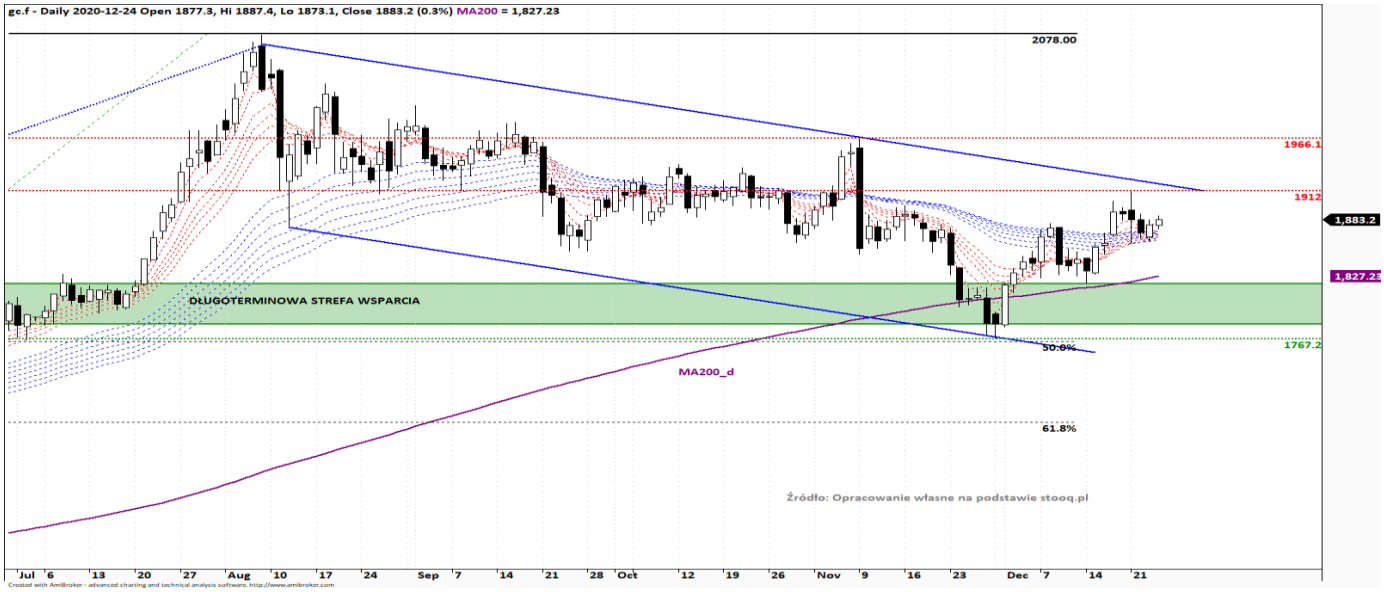
## PLN_Index




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

Kluczowym oporem na najbliższe dni jest zeszłotygodniowy sufit czarnej świeczki. W przypadku wybicia 71.55 pojawiłby się trigger do zaatakowania linii trendu spadkowego oraz kilkumiesięcznych maksimów. Z długoterminowego punktu widzenia zachodzi realna szansa na zakończenie bessy, jednakże bez przełamania sekwencji spadkowych szczytów, przewagę nadal mają niedźwiedzie.

## Gold future




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

Trwająca od kilku miesięcy konsolidacja nadal postępuje. W średnim terminie dominuje kanał spadkowy, jednakże udana obrona średniej MA200_d, korzystny układ ekstremów, pułapka bessy na wysokości dziennej dwusetki oraz formacja flagi, zachęcają do kontynuacji hossy w 2021 r. Wsparciem dla byków pozostają okolice 1800USD i do tej wysokości kreski są na korzyść wzrostów.

**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
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.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.