

poniedziałek, 11 stycznia 2021

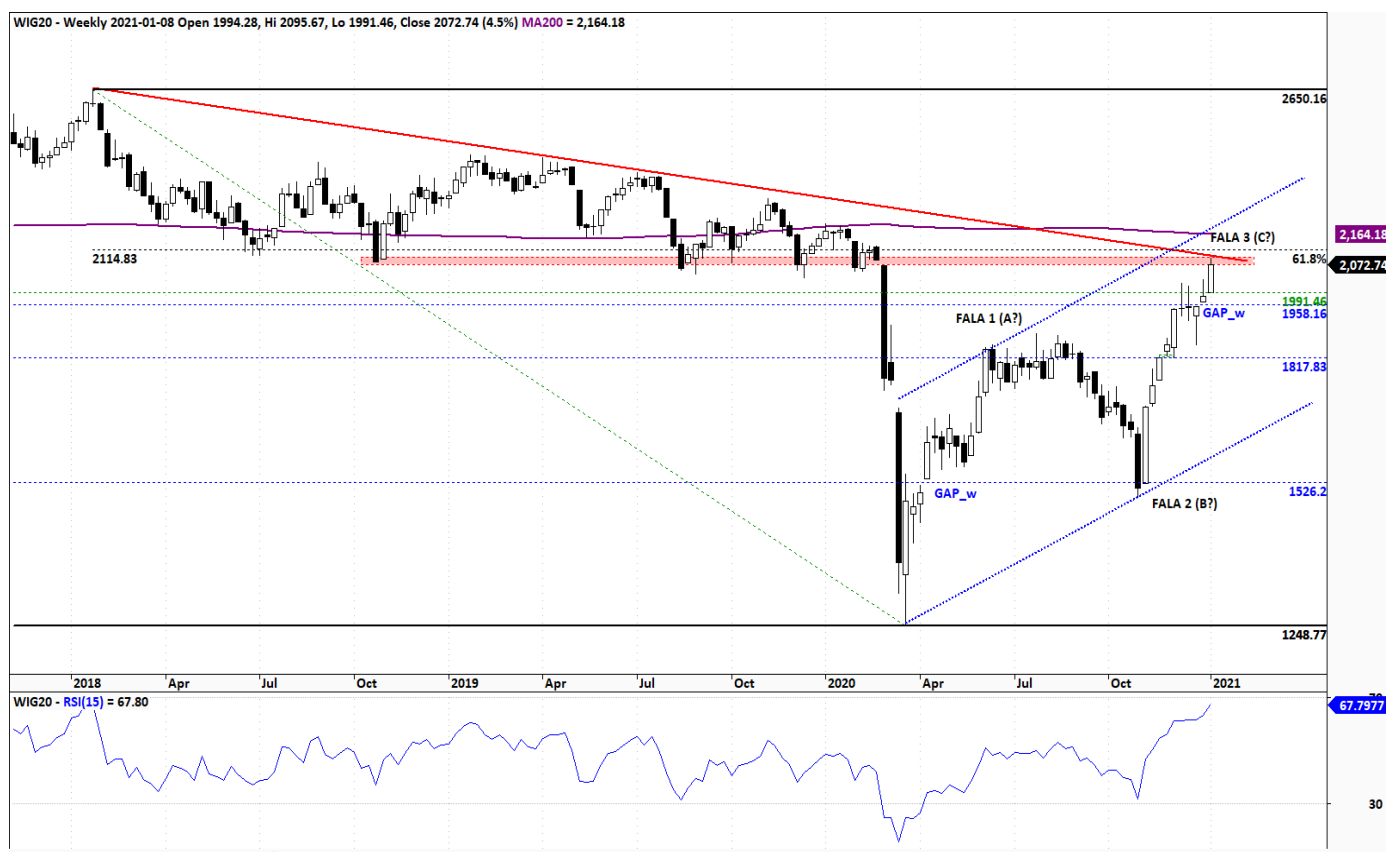
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20



Rysunek 1. WIG20 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

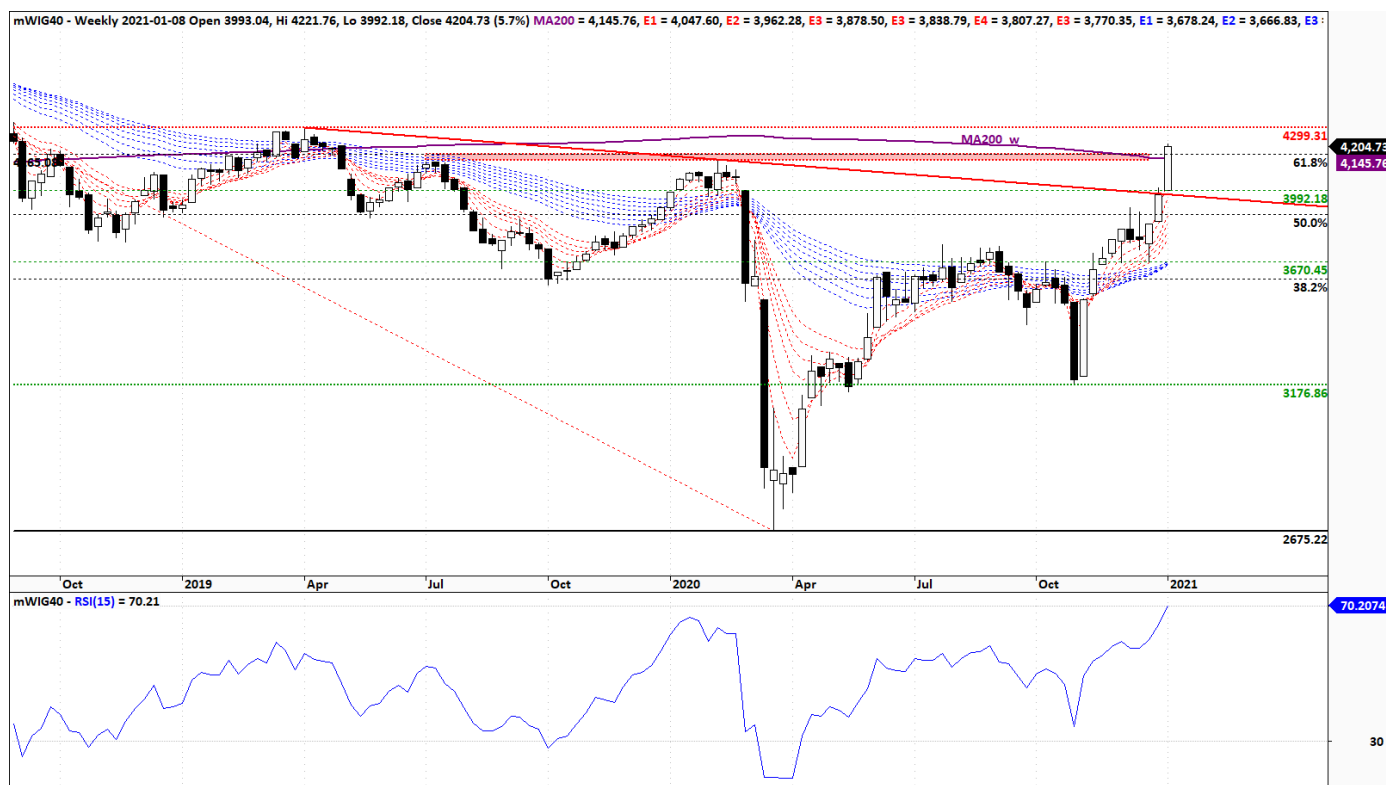
Początek roku 2021 r. jak na razie sprzyja bykom. Indeks wyrzucił białą świeczkę z okazałym korpusem, w której podstawa 1991 wyznacza kluczowe wsparcie na najbliższe dni. W przypadku przełamania ww. poziomu pojawiłby się sygnał zachęcający do mocniejszej korekty. Biorąc pod uwagę lokalną dywergencję pomiędzy indeksem a RSI, z dnia na dzień rośnie presja do realizacji zysków.

Obecnie rozpoczął się test kolejnej, oporowej strefy, na którą składają się takie elementy jak 61.8% zniesienia poprzedniej bessy, linia trendu spadkowego oraz minima 2018-2019 r. Na uwagę zasługuje proporcja 1:1 dwóch wzrostowych fal (1-3 dla impulsu lub A-C dla korekty wzrostowej). Jeżeli zwyżka zapoczątkowana na początku listopada '20 r. miałaby taką samą punktową długość co marcowo-lipcowe podbicie, wówczas zasięg wskazywałby na 2132. Kilkanaście oczek poniżej tego pułapu znajduje się 61.8% zniesienia fibonacciego, co wzmacnia znaczenie oporowej strefy, z którą właśnie mierzy się indeks.

W przypadku kontynuacji wzrostów, od północy magnesem dla byków pozostaje tygodniowa dwusetka oraz górne ograniczenie ewentualnego kanału. Przecięcie się tych dwóch elementów odbywa się w okolicy 2160 punktów.

Od południa na uwagę zasługuje niedomknięte okno hossy zlokalizowane na wysokości 1958. W ubiegłym roku tego typu formacja ściągnęła do siebie rynek, podobnie zresztą jak i na przestrzeni ostatnich dwóch dekad. Tylko raz się tak zdarzyło, że WIG20 nie zdołał domknąć tygodniowego okna hossy. Nie można wykluczyć, że tym razem indeks blue chips ucieknie na stałe od ww. luki, jednakże ze statystycznego punktu widzenia formacja GAP_w stanowi jeden z najsilniejszych magnesów dla ww. indeksu.

mWIG40



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

Wyłamanie oporowej strefy (61.8%, MA200_w, linia trendu) wraz z dotychczasowymi sygnałami kupna, zwiększa przewagę byków. Na uwagę zasługuje okazała, tygodniowa świeczka z białym korpusem. Jej podstawa 3992 wyznacza wsparcie na najbliższe dni i do tej wysokości mWIG40 pozostaje bezpieczny. Ze względu na wykupienie, lokalnie nie można jednak wykluczyć korekty i wykonania testu ostatniego wybicia.

sWIG80

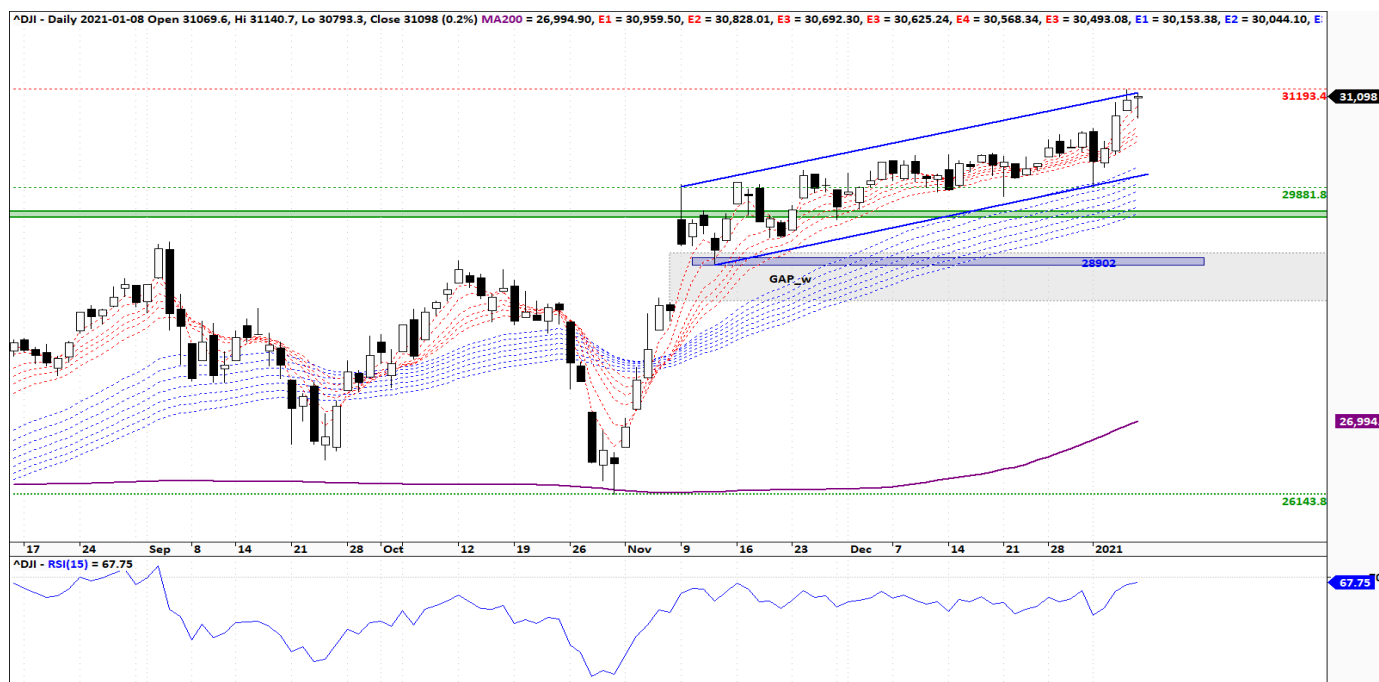


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Dzienne wykupienie osiągnęło skrajne wartości, a tym samym presja na realizację zysków powinna się nasilać. W długim terminie przełamane zostały kolejne podażowe bariery, a kolejnym celem ma prawo okazać się strefa 20-22k wynikająca z górnego ograniczenia kanału i historycznych szczytów. Wsparciem na najbliższe dni jest 16238 i do tej wysokości indeks jest bezpieczny.

Rynki zagraniczne

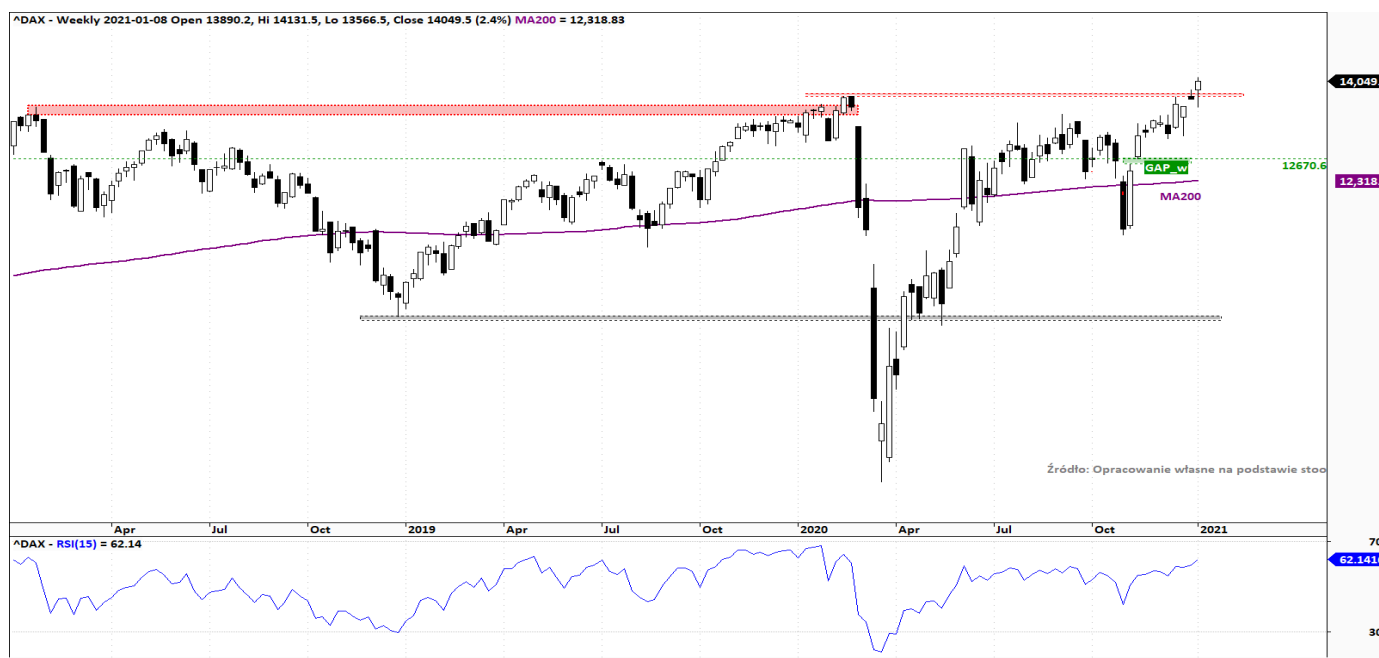
DJIA



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

Ze względu na niedomkniętą lukę hossy GAP_w dalsze wzrosty stoją pod znakiem zapytania. O ile nie można wykluczyć kontynuacji hossy, to jednak ze statystycznego punktu widzenia tygodniowe okno stanowi jeden z najsilniejszych podażowych magnesów dla DJIA. W przypadku kontynuacji wzrostów byki muszą liczyć się z układem typu FAKE i pułapką hossy.

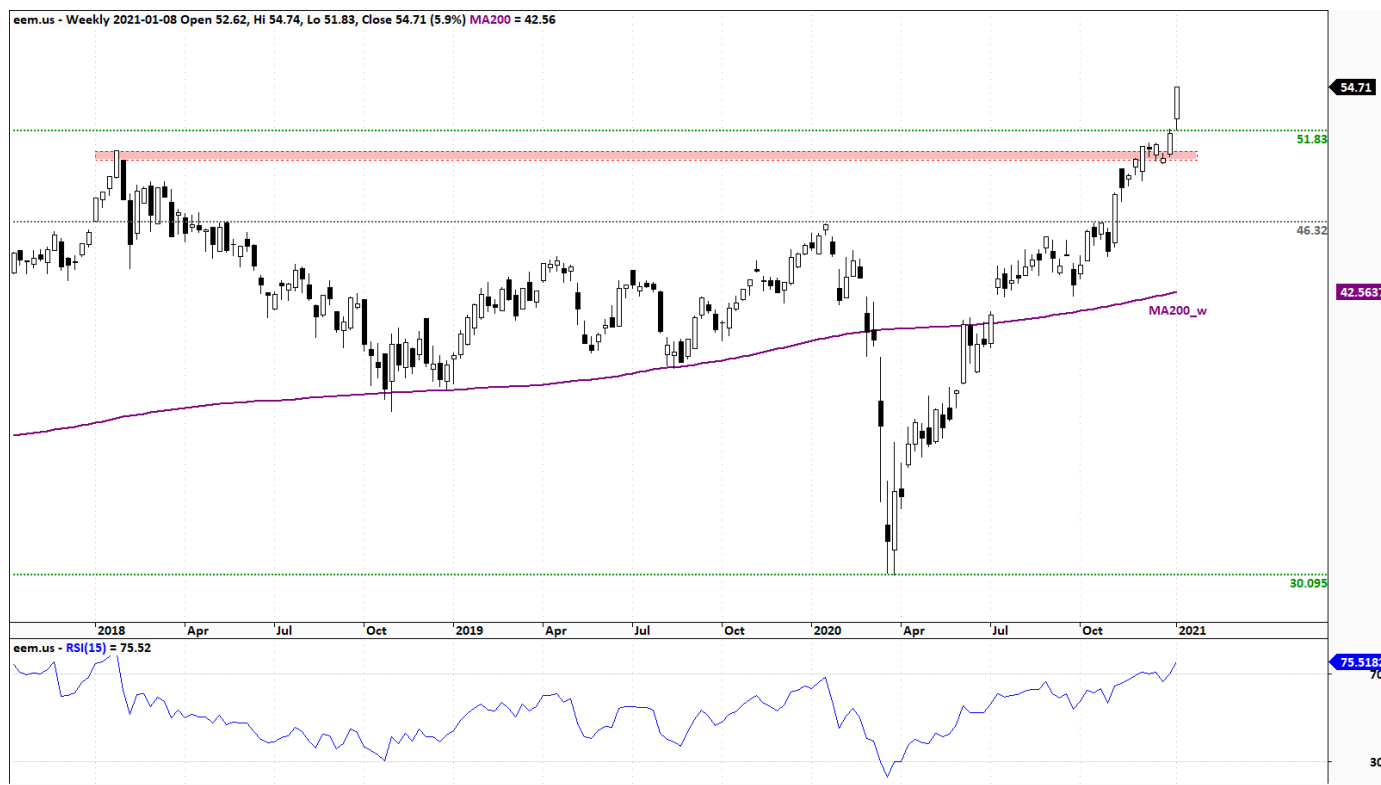
DAX



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

Zdobywanie nowych szczytów obarczone jest sporym wysiłkiem. Od południa na domknięcie czeka luka GAP_w, a jak pokazują obserwacje ostatnich dekad, nie zdarzyło się jeszcze tak, aby DAX pozostawił otwarte okno na wykresie tygodniowym. Lokalnie jednak impet sprzyja kontynuacji hossy, a tym samym byki mają zielone światło do dalszej eksploracji niezbadanych dotąd poziomów. W przypadku kontynuacji wzrostów celem ma prawo okazać się strefa 15k, jednakże bez uprzedniego cofnięcia się w okolice 12.6k, dalsza zwyżka stanowi zagrożenie dla trwałości wzrostowej fali.

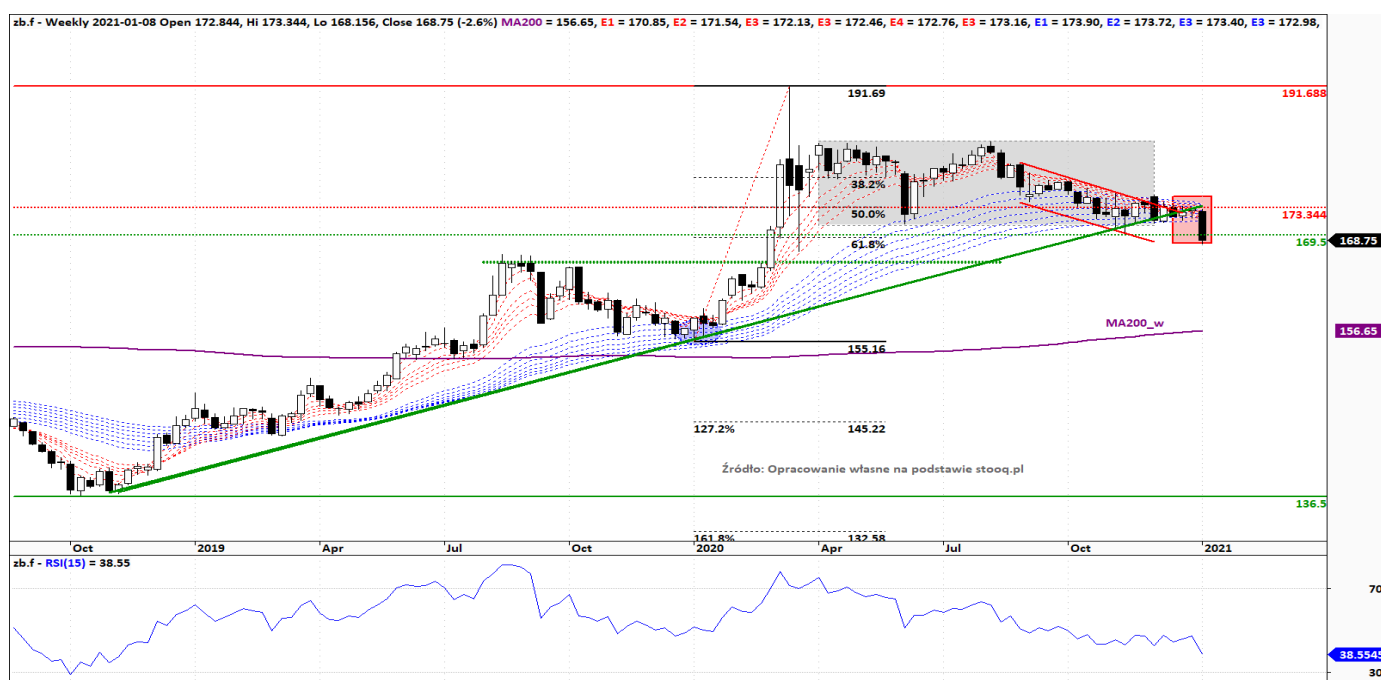
MSCI Emerging Markets ETF



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

Kolejna biała świeczka potwierdza wybiecie historycznych szczytów i wzmacnia przewagę akcyjnych byków. Przed możliwą korektą ostrzega wykupienie, jednakże jak na razie kluczowych sygnałów sprzedaży nie widać. Wsparciem na najbliższe dni jest podstawa białej świeczki (w przypadku ww. ETF jest to poziom 51.83) i do tej wysokości przewagę mają byki.

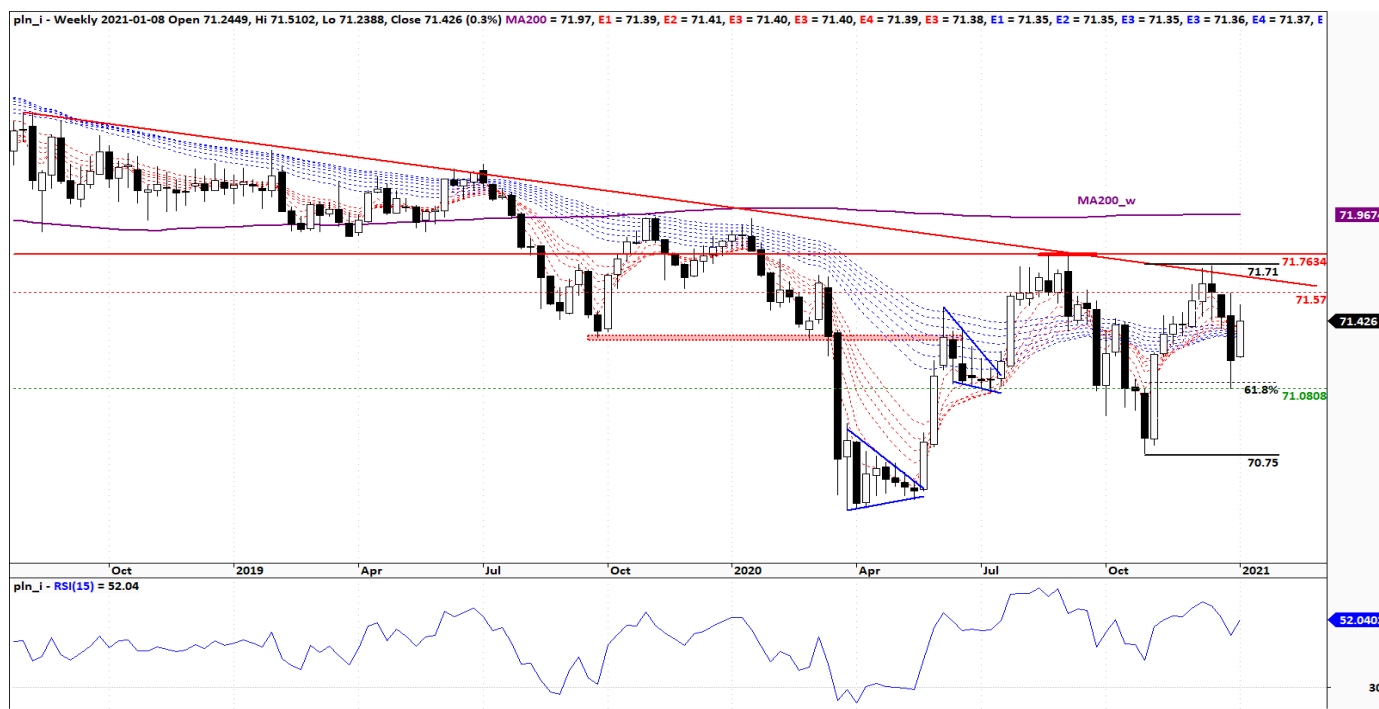
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Długoterminowe wsparcie zostało przerwane. Dotychczasowy trend wzrostowy uległ załamaniu, a wraz z sygnałami sprzedaży pojawiły się przesłanki przemawiające za zakończeniem hossy na rynku długu. Nie można wykluczyć pułapki i powrotu do wzrostów, jednakże do wysokości 173.34 outlook na US30Y Bond Future jest negatywny.

PLN_Index



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

Zatrzymanie deprecjacji na wysokości 61.8% zniesienia wcześniejszej zwyżki oraz uformowanie się białej świeczki, umacnia lokalne sygnały kupna. Jak na razie wsparciem pozostaje podstawa bieżącego swingu 71.08, zaś celem dla byków ma prawo okazać się strefa punktowa związana z grudniowymi szczytami. Ich ewentualne pokonanie oznaczałoby wybicie linii trendu spadkowego, a tym samym przyczyniłoby się do zainicjowania nowej fali hossy na złotym.

Gold future



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

Wydarzenia z ostatnich dni mogą okazać się destrukcyjne dla złota w długim terminie. Pułapka hossy oraz powrót cen do kanału spadkowego otwiera drogę w kierunku 1725USD. Taki scenariusz oznaczałby trwalsze niż dotychczas naruszenie strefy 1800USD. Jak na razie byki mogą wybronić się przed dalszą deprecją, a ratunkiem dla nich może okazać się dzienna dwusetka. Średnia ta, kilka tygodni temu, już raz zatrzymała przecenę zatem i tym razem realny jest scenariusz odbicia się cen złota.

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.bieguński@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	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	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 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.