

poniedziałek, 18 stycznia 2021

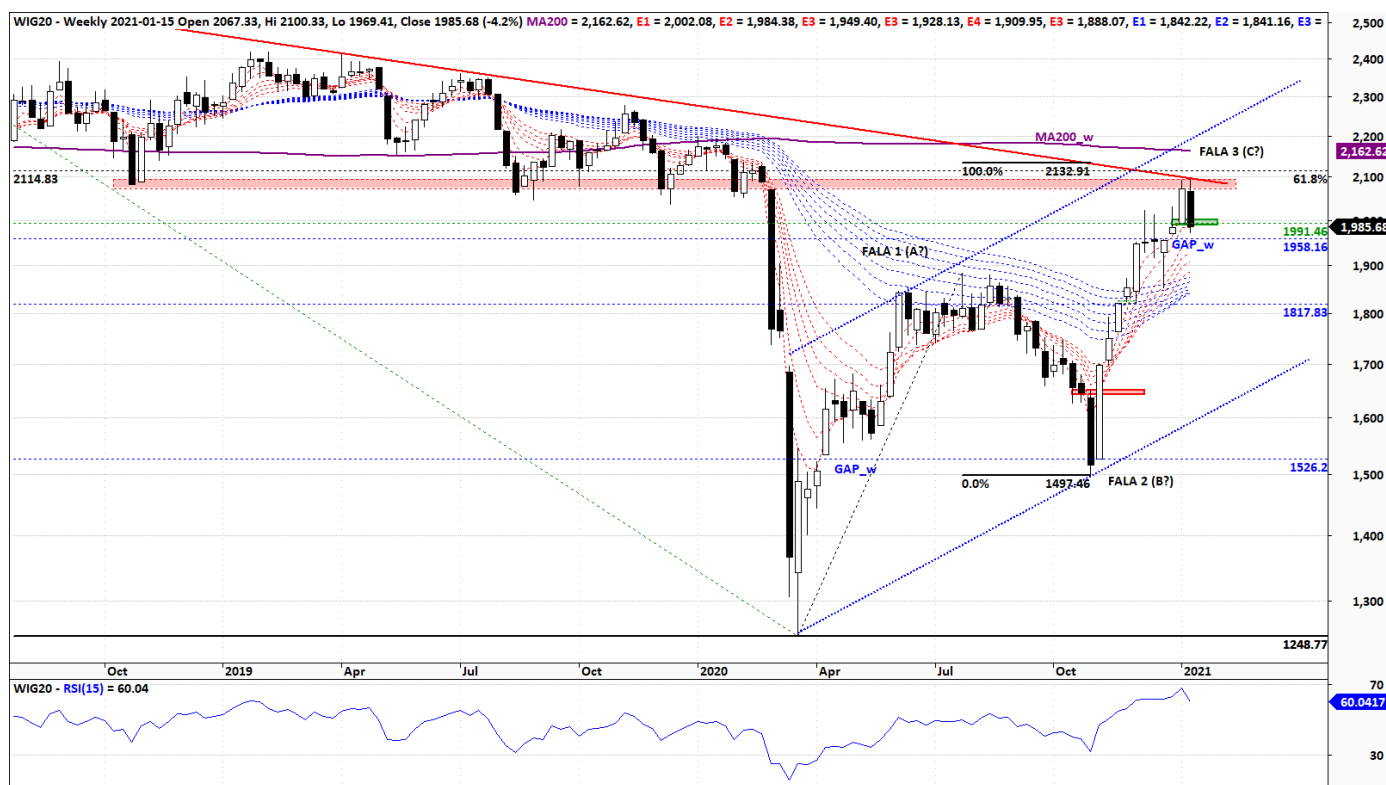
Tydzień na rynkach

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 stooc.pl

Dotychczasowy efekt stycznia został w całości zniwelowany wskutek ostatniej przeceny. Indeks blue chips wrócił poniżej psychologiczny poziom 2000 punktów i zamknął się poniżej podstawy białej świeczki. Przełamanie 1991 stanowi mocną odpowiedź niedźwiedzi na listopadowy sygnał kupna, jaki pojawił się na wykresie tygodniowym. Tym samym wzrostowa struktura świeczek została zamknięta, zaś ursusy zyskały pretekst do dalszej podróży na południe.

Na uwagę zasługuje charakter 10-miesięcznej zwyżki. Trójfalowy układ wzrostów stanowi jeden z sygnałów ostrzegawczych wskazujących na średnioterminową korektę. Zgodnie z teorią fal Elliotta zachodzi możliwość uformowania się klasycznej trójki A-B-C, w której fala A i fala C powiązane są proporcją 1:1. Fala A, liczona wg cen zamknięcia, wynosi 557 punktów. Natomiast Fala C (zakończona w dniu 8 stycznia 2021 r.) jest długości 559 oczek. Do momentu, w którym WIG20 nie wybije styczniowego sufitu, ww. zależność pozostaje kluczowa w rozpisywaniu fal wg eWave.

Niepokojąco przedstawia się także miejsce, w którym ww. benchmark zatrzymał się w bieżącym roku. Mianowicie w strefie 2100 znajduje się linia trendu spadkowego 2018-2021 r., podstawa konsolidacji z 2019 r. oraz zniesienie 61.8% poprzedniej fali bessy.

Swoje właściwości magnetyczne, ściągające rynek na południe, przestaje pełnić tygodniowa luka hossy. Formacja GAP_w ponownie okazała się wiarygodną formacją pomagającą określić kierunek zmian. Obecnie wyzwaniem dla ursusów, chociaż nieobligatoryjnym, może okazać się kompilacja wsparć w okolicy 1870 punktów. Tam przebiega m.in. 38.2% zniesienia listopadowo-styczniowej zwyżki, czerwcowo-sierpniowe maksima oraz średnie EMA_w.

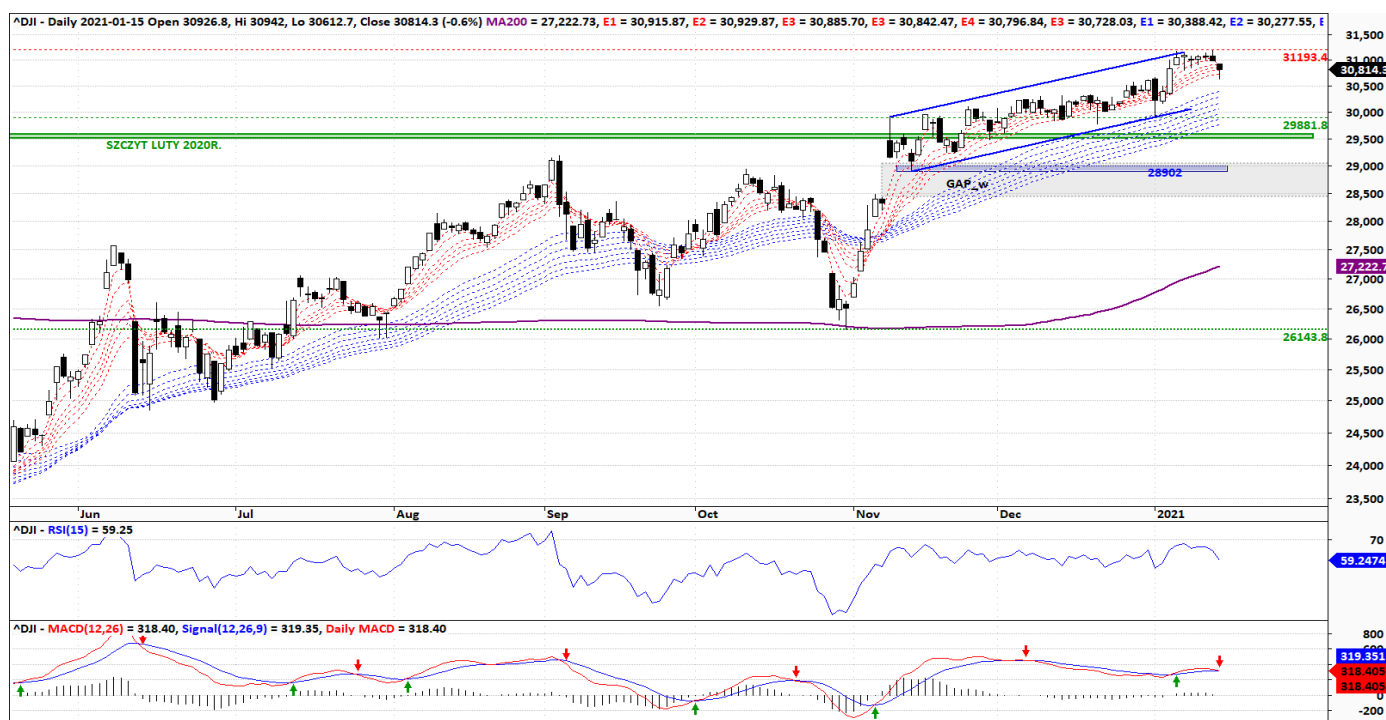
W przeciwieństwie do licznych ostrzeżeń płynących z wykresu WIG20, WIG wciąż pozostaje w bezpiecznej dla byków strefie. Wyłamane opory, utrzymane wsparcia oraz sporo miejsca do przeprowadzenia bezpiecznej korekty sprawiają, że sytuacja techniczna WIG20 wymaga dalszego wyjaśnienia. Także MSCI Poland pozostaje w korzystnym dla byków układzie, dlatego też początek roku może okazać się jedynie okresem próby dla blue chips.

mWIG40



Rynki zagraniczne

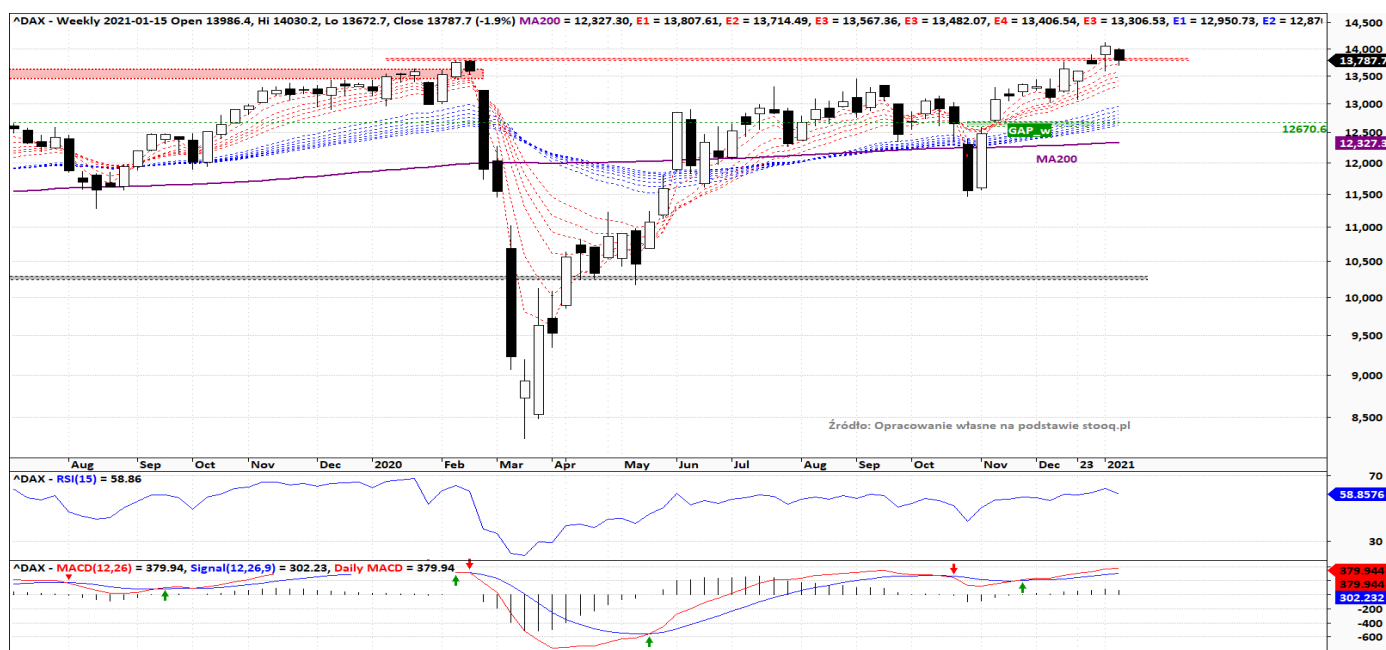
DJIA



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

Od dwóch miesięcy DJIA porusza się w sposób charakterystyczny dla korekt, a nie nowych impulsów hossy. Największym ryzykiem dla byków pozostaje niedomknięta luka hossy GAP_w, która na przestrzeni ostatnich dekad okazywała się wiarygodnym (100%) magnesem ściągającym rynek. Tym samym dalsza próba ucieczki DJIA na północ związana byłaby z pułapką hossy.

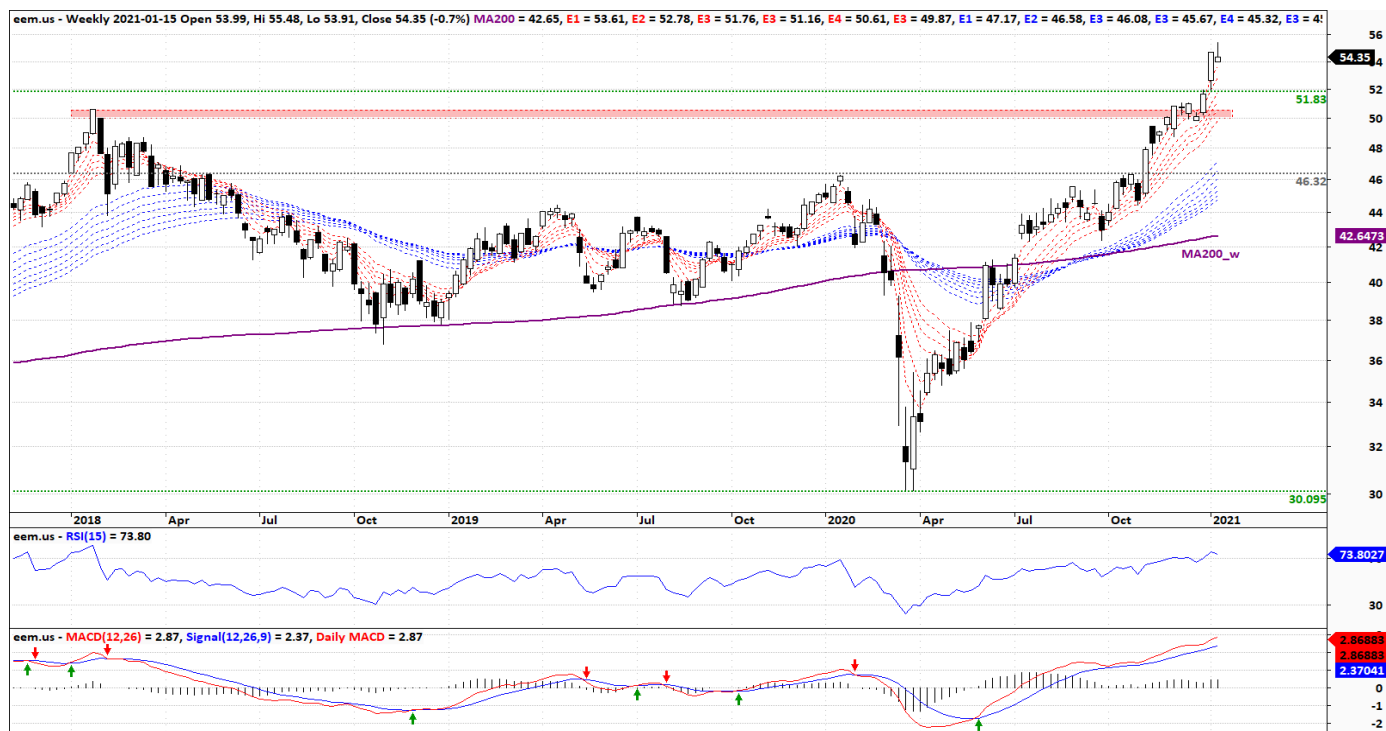
DAX



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

Indeks pozostaje w strefie punktowej, w której nadal zachodzi wysokie ryzyko uformowania się podwójnego szczytu. Negatywny wpływ na DAX ma niedomknięte, tygodniowe okno hossy. Formacja GAP_w, także i w tym przypadku, jest bardzo wiarygodną strukturą mającą destrukcyjny wpływ na dalsze wzrosty.

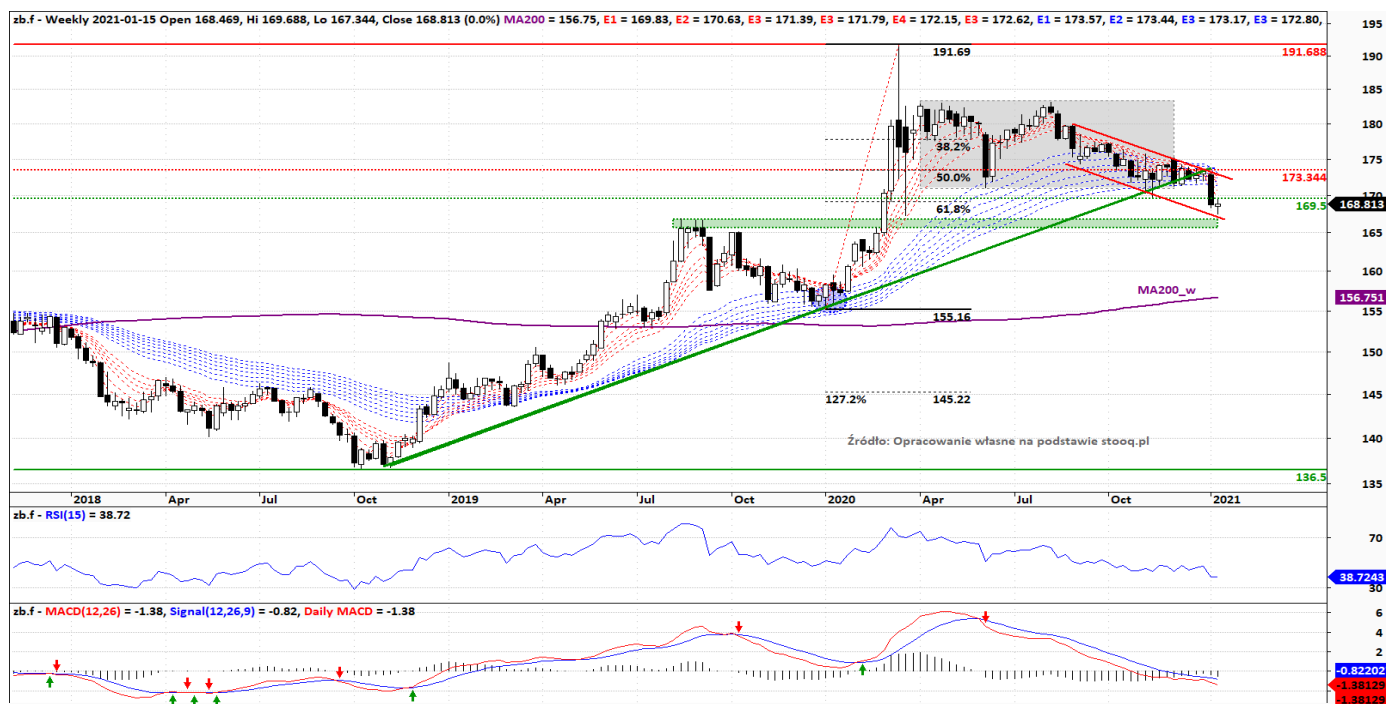
MSCI Emerging Markets ETF



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

Wsparcia pozostają utrzymane, historyczne maksima nadal towarzyszą bykom, zaś układ tygodniowych świeczek wspiera dalszą aprecjację. Lokalnie widoczne jednak jest wykupienie, które ma prawo spowolnić dalsząwyżkę czy też nawet doprowadzić do korekty ostatnich wzrostów.

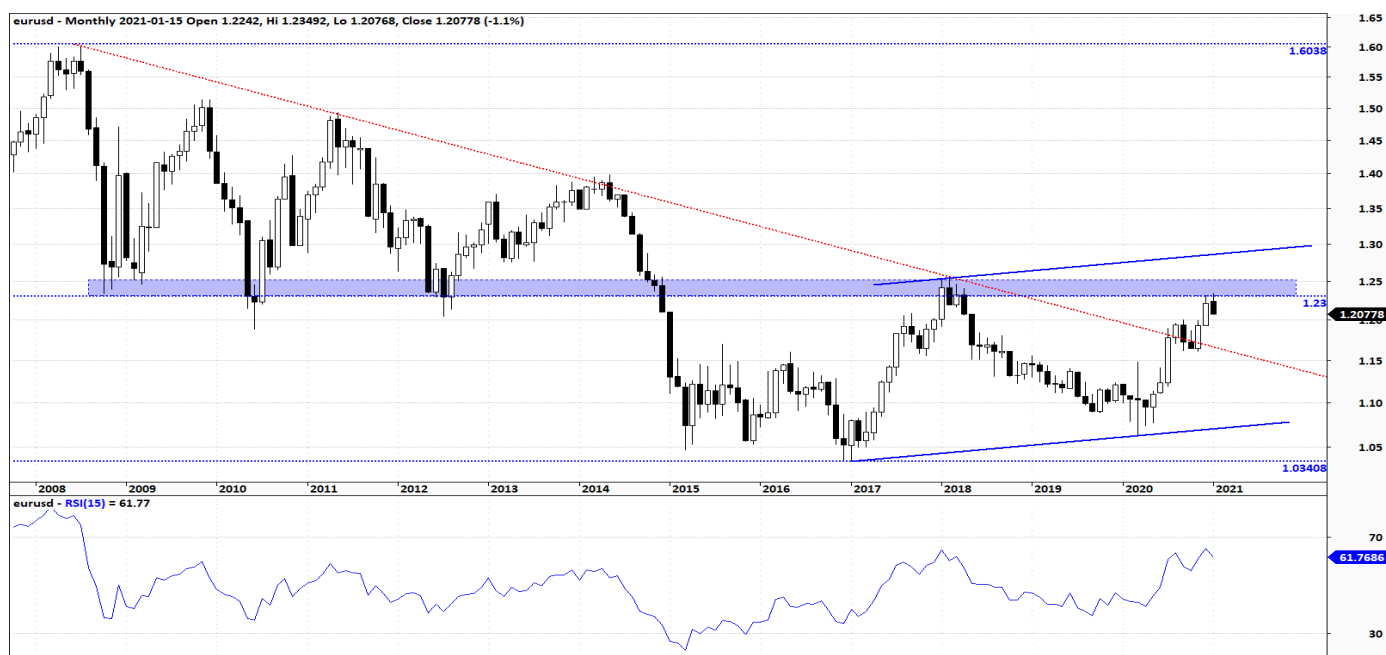
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Opadająca dwusetka MA200_d, przebiecie się cen przez linię trendu wzrostowego oraz naruszenie ruchomego wsparcia wyznaczonego przez średnie EMA_w, obnaża słabość popytu. Jednym z ostatnich wsparć, mogących odeprzeć kontrę niedźwiedzi, są poziomy wyznaczone przez szczyty z 2019 r., które właśnie są testowane. Aby jednak pojawiły się sygnały kupna, bondy musiałyby wydostać się górą z kanału spadkowego.

EURUSD



Rysunek 8. EURUSD – wykres miesięczny świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Strefa 1.23 od wielu lat stanowi obszar, wokół którego średnioterminowe trendy zmieniają swój kierunek. Wprawdzie w długim terminie doszło do wyłamania linii bessy, to jednak wydarzenia z ostatnich dni ostrzegają o realizacji zysków na eurodolarze. Oporem na ten tydzień jest sufit zeszłotygodniowej świeczki o czarnym korpusie i do wysokości 1.222 sytuacja techniczna jest na korzyść niedźwiedzi.

Silver future



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

Wybiecie się srebra z trójkąta osadzonego na wertykalnym maszcie, wciąż zachęca do podróży powyżej psychologicznego poziomu 3000USD. Lokalnie trwa cofka do wyłamanego trójkąta, a tym samym ostatnie spadki jak na razie stanowią formę korekty. Nie można wykluczyć, że w grudniu pojawiła się pułapka hossy i srebro wraca do spadków, jednakże układ średnich EMA_w oraz formacja chorągiewki, stanowią od strony technicznej argument za dalszymi wzrostami w 2021 r.

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 Stochastics. Do wyznaczenia poziomu oporu oraz wsparcia wykorzystywane są ceny OHLC, średnie ruchome, formacje cenowe kontynuacji jak i odwrócenia trendu, przesilenia 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	200-sesyjna 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 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.