

poniedziałek, 25 stycznia 2021

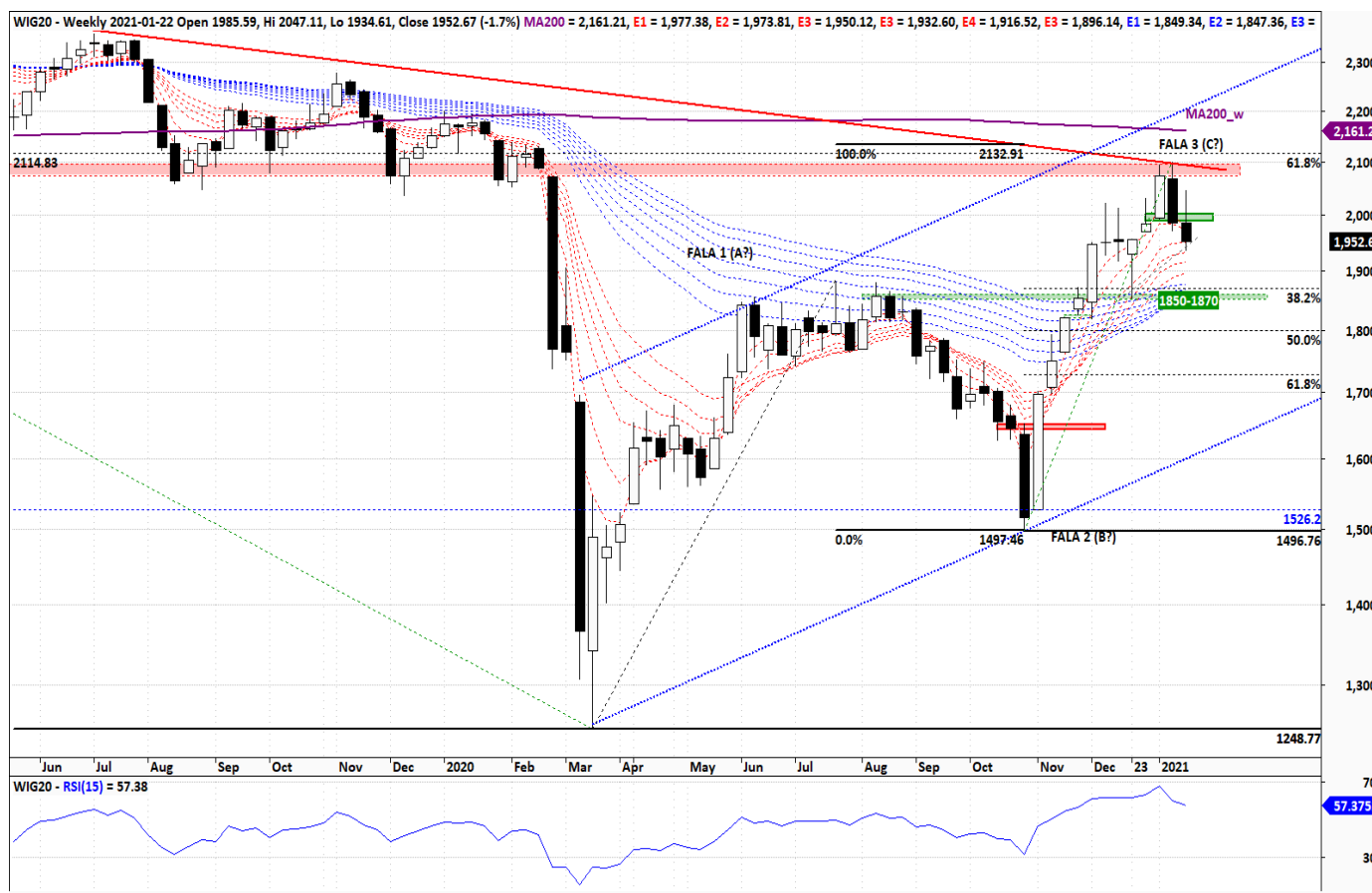
Tydzień na rynkach

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

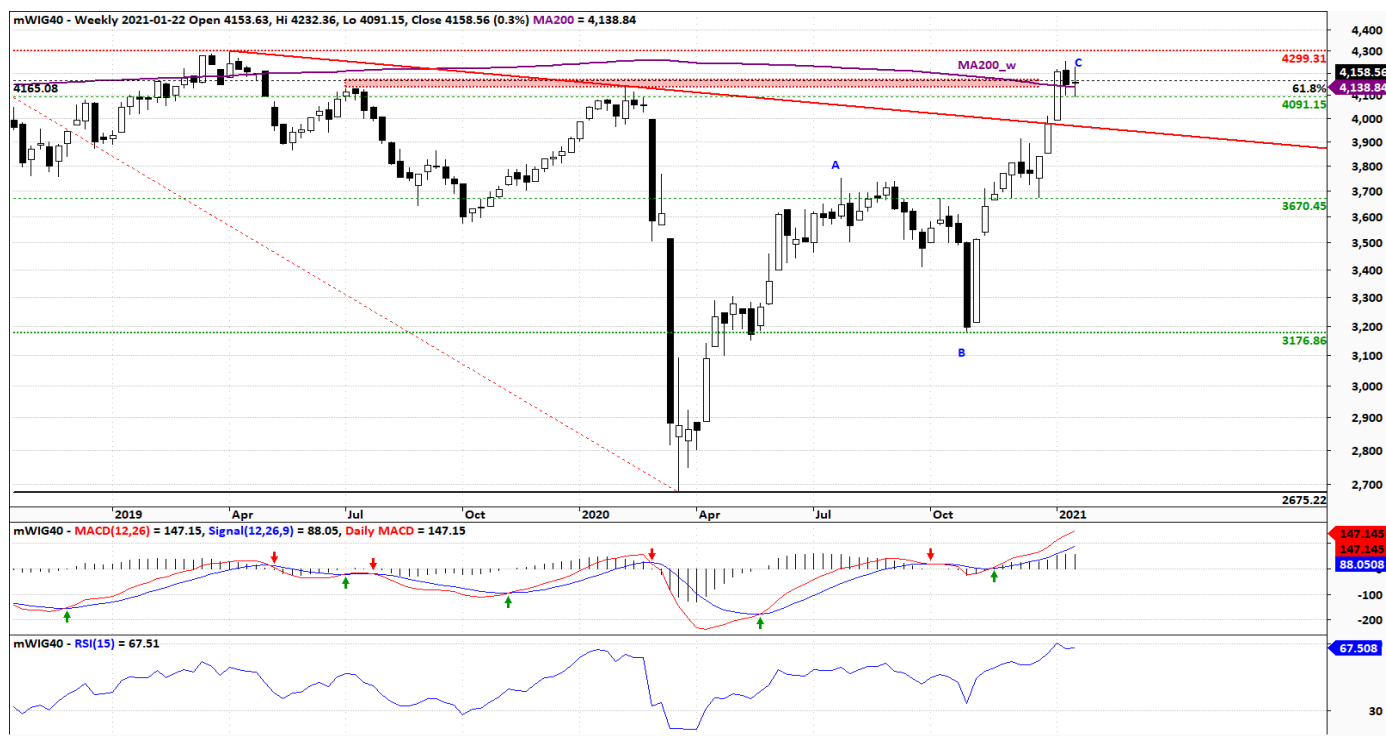
W ostatnich dniach WIG20 nie zdołał zneutralizować podażowej świeczki, jaka została uformowana z wysokości 2100 punktów. Indeks znów wykazał się lokalną słabością i chociaż ponowne zamknięcie tygodnia poniżej psychologicznej bariery 2k nie wnosi nic nowego do oceny technicznej, to jednak jest to kolejny argument na korzyść niedźwiedzi.

Linia trendu spadkowego 2018-2020 nadal przebiega nad wykresem, zaś minima z 2019 r. oraz 61.8% zniesienia poprzedniej fali bessy, nie zostały pokonane. Oporowa strefa pozostaje niewybita, a tym samym ma prawo narastać presja na realizację kilkumiesięcznych zysków.

Bez zmian pozostaje jedno z możliwych oznaczeń fal wg eWave. Na uwagę zasługuje charakter 10miesięcznej 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 punktów. Do momentu, w którym WIG20 nie wybije 2120pkt., ww. dotychczasowa „hossa” ma prawo okazać się jedynie korektą w bessie.

W długim terminie na uwagę zasługuje sytuacja techniczna indeksu WIG. Benchmark szerokiego rynku jak na razie broni się powyżej wybitych oporów, jednakże w piątek pojawił się sygnał SELL by MA200_w. Różnica pomiędzy tygodniowym zamknięciem indeksu a średnią z dwustu tygodni jest niewielka i wystarczy piątkowy finisz powyżej poziomu 57381, aby ww. sygnał został zneutralizowany. Jednakże do tej wysokości ursusy mają pretekst do mocniejszej kontry w kierunku 53k.

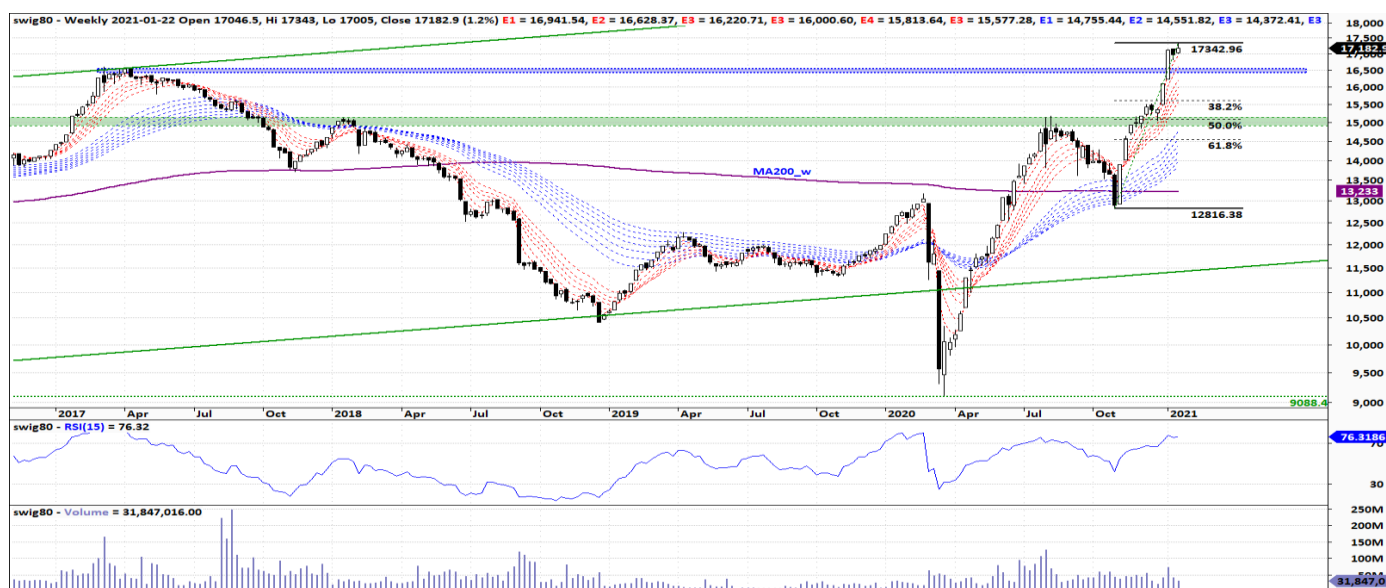
mWIG40



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

Z punktu widzenia eWave na uwagę zasługuje relacja pomiędzy dotychczasowymi wzrostowymi falami. Długość Fali A wynosi 1078 punktów, zaś Fali C 1082 co oznacza, że są one sobie równe. Jeżeli chodzi o fraktalny układ podfal, to brakuje jeszcze jednego podbicia w okolicy 4260, niemniej nie jest to obligatoryjne. Na wykresie średnioterminowym można doszukać się oporu w strefie 4100-4300, w której przebiega tygodniowa dwusetka. Wszystko to sprawia, że w kolejnych tygodniach może wzrosnąć presja na realizację zysków.

sWIG80

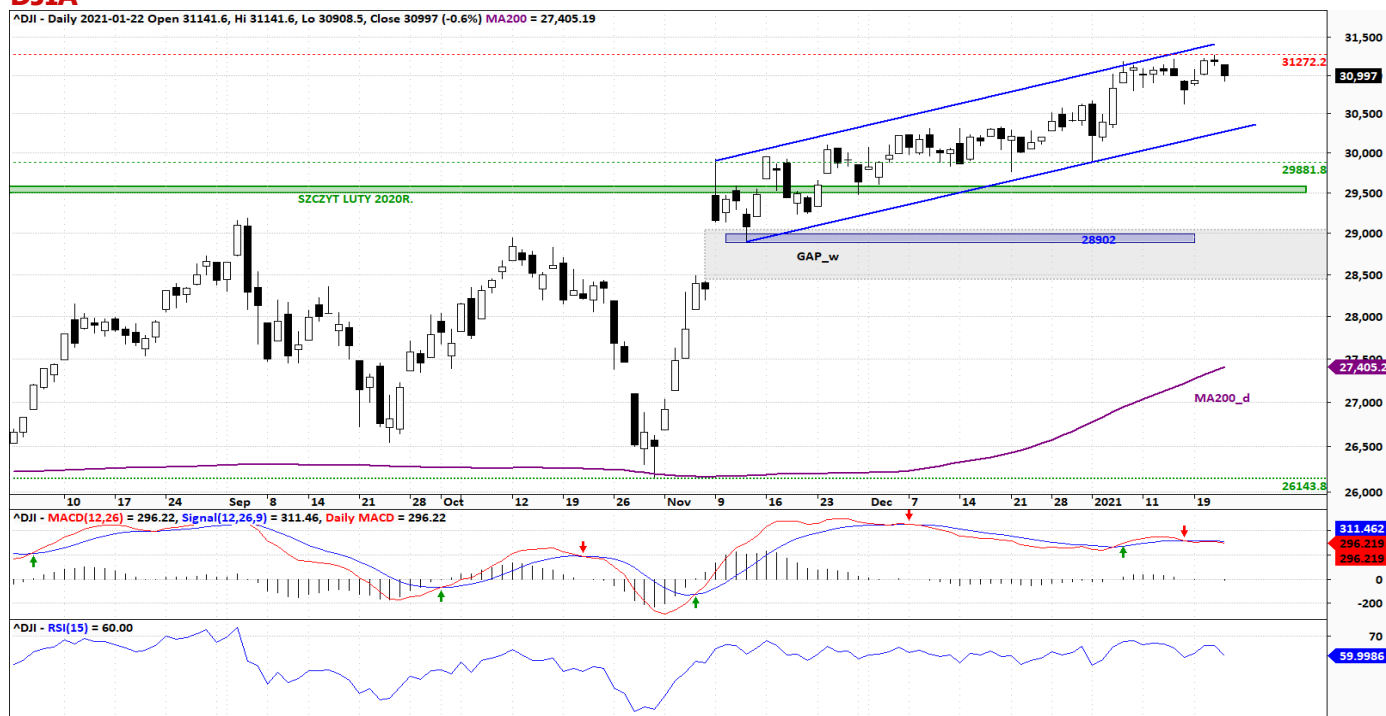


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Nowe, roczna maksima zostały osiągnięte przy słabnącym impecie. W krótkim terminie wciąż obecne jest wykupienie, a tym samym ryzyko pogłębienia korekty pozostaje wysokie. W długim terminie oporem może okazać się górne ograniczenie kanału wzrostowego, zlokalizowane powyżej 19k. Na przestrzeni ostatniej dekady, po wybitiu kluczowych szczytów, indeks przez okres kolejnych 2-3 miesięcy kontynuował wzrost, zanim pojawiła się mocniejsza korekta. Jak na razie brakuje twardych sygnałów sprzedaży dlatego też sytuacja techniczna pozostaje neutralna.

Rynki zagraniczne

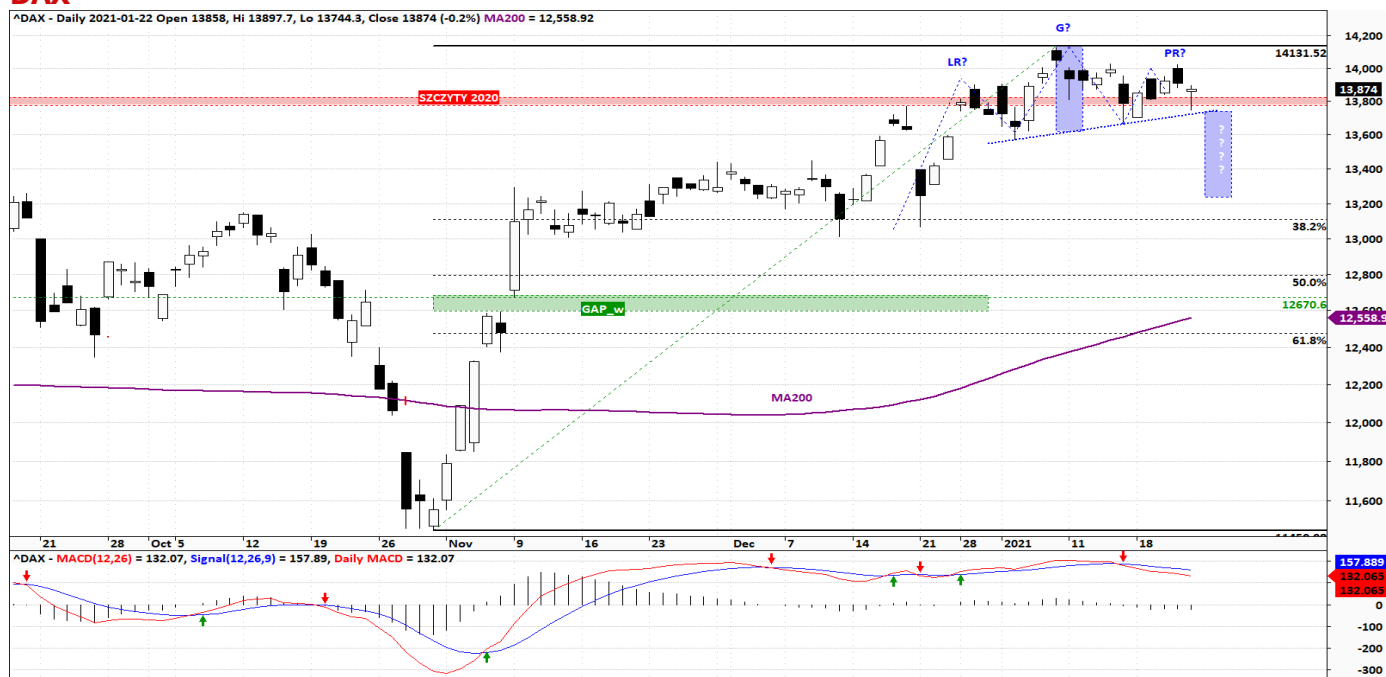
DJIA



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

Kluczowym ryzykiem dla byków pozostaje niedomknięta luka hossy GAP_w, która na przestrzeni ostatnich dekad okazywała się wiarygodnym (100%) magnesem ściągającym rynek. Bez odpowiednio wczesnego domknięcia strefy 28902 – 28432, dalsza podróż na północ może okazać się pułapką hossy ze zmianą trendu włącznie.

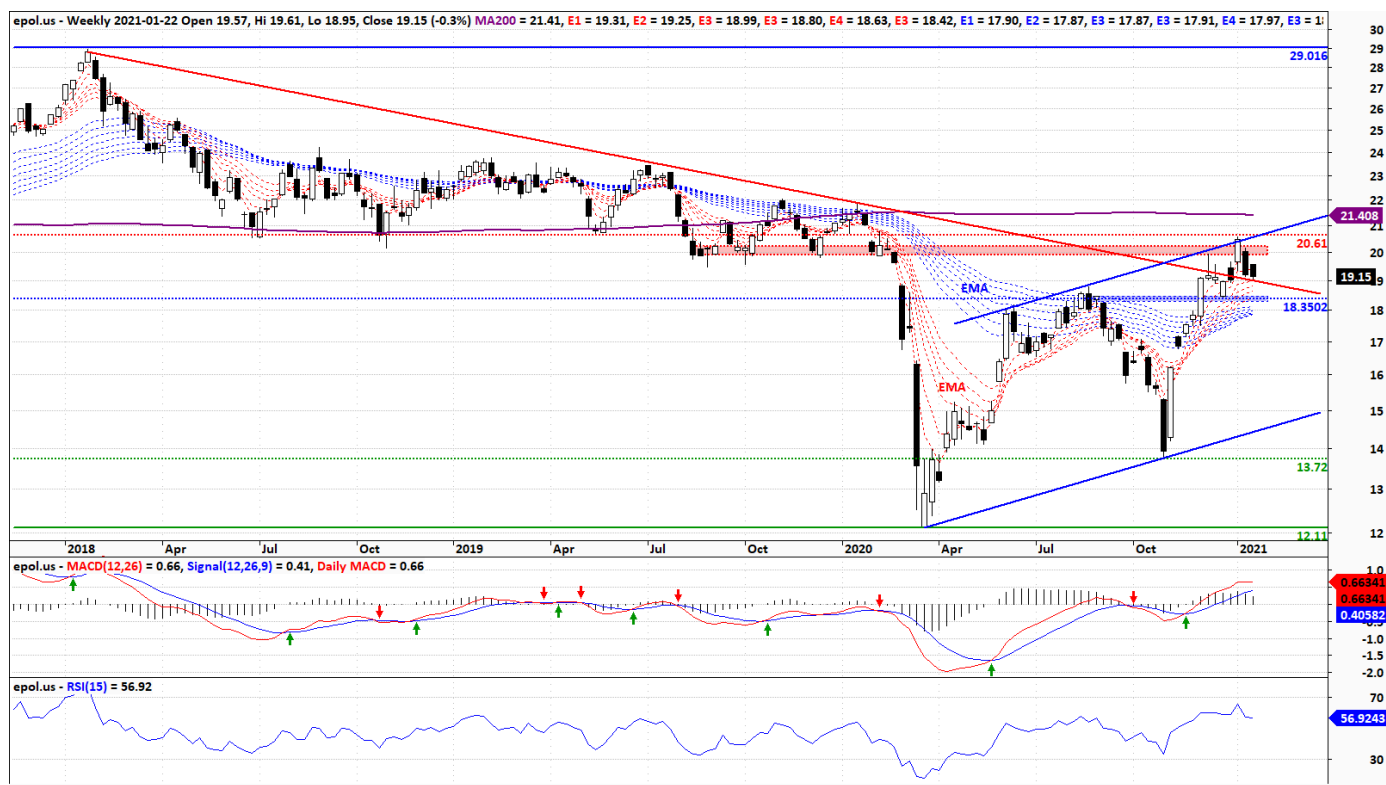
DAX



Rysunek 5. DAX – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Od południa, w okolicy 12.6k, znajduje się niedomknięte tygodniowe okno hossy. Formacja ta jest bardzo istotnym magnesem ściągającym rynek na południe i bez domknięcia ww. luki, dalsza podróż na północ stoi pod znakiem zapytania. Niepokojąco przedstawia się formacja G&R, jaka pojawiła się na historycznie wysokich poziomach i w strefie podwójnego szczytu. Dzienny MACD ostrzega przed korektą a tym samym presja na spadki ma prawo się nasilać.

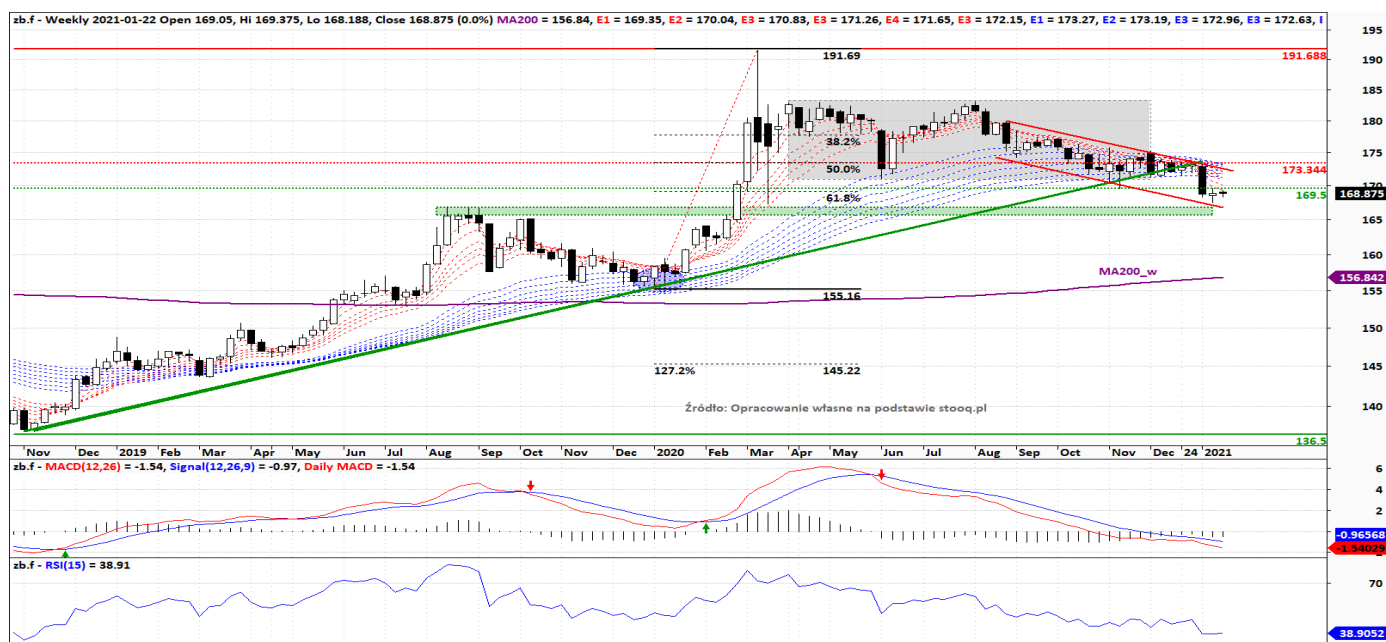
MSCI Poland



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

Trwająca od kilku dni przecena jak na razie stanowi formę korekty do wyłamanego oporu. Pokonanie linii trendu spadkowego oraz BUY by EMA_w, z punktu widzenia techniki są zaproszeniem do długoterminowej zwyżki. Nie można jednak wykluczyć pułapki hossy i powrót w kierunku dolnego ograniczenia potencjalnego kanału, jednakże do wysokości 18.35 sytuacja techniczna jeszcze przemawia na korzyść byków.

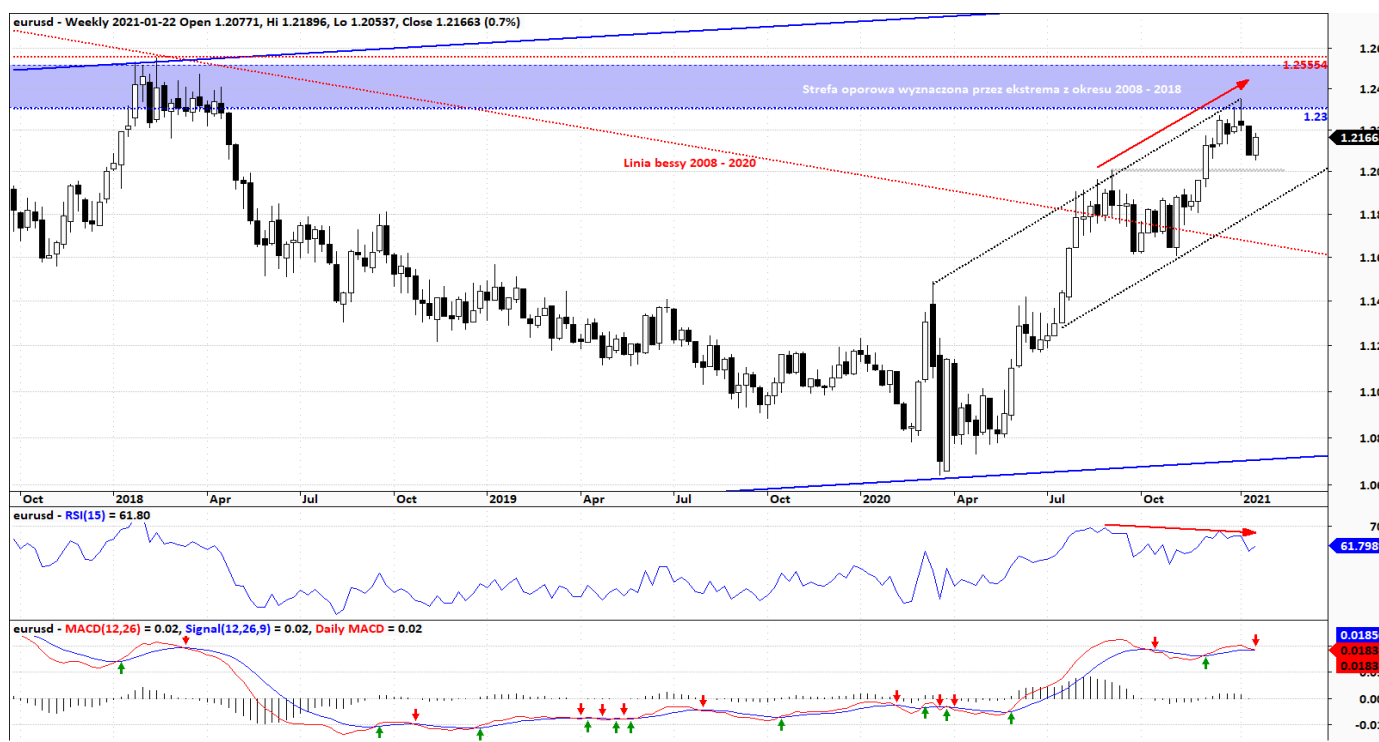
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Brak zdecydowanej odpowiedzi popytu na sygnał sprzedaży powstały w oparciu o linię hossy, stanowi kolejny argument dla niedźwiedzi do kontynuacji spadków. Ratunkiem dla byków może jeszcze okazać się strefa punktowa wyznaczona przez sierpniowe szczyty oraz dolne ograniczenie kanału spadkowego. Aby jednak powrócił sygnał kupna, kontrakt na US30Y musiałby powrócić nad pułap 173.35.

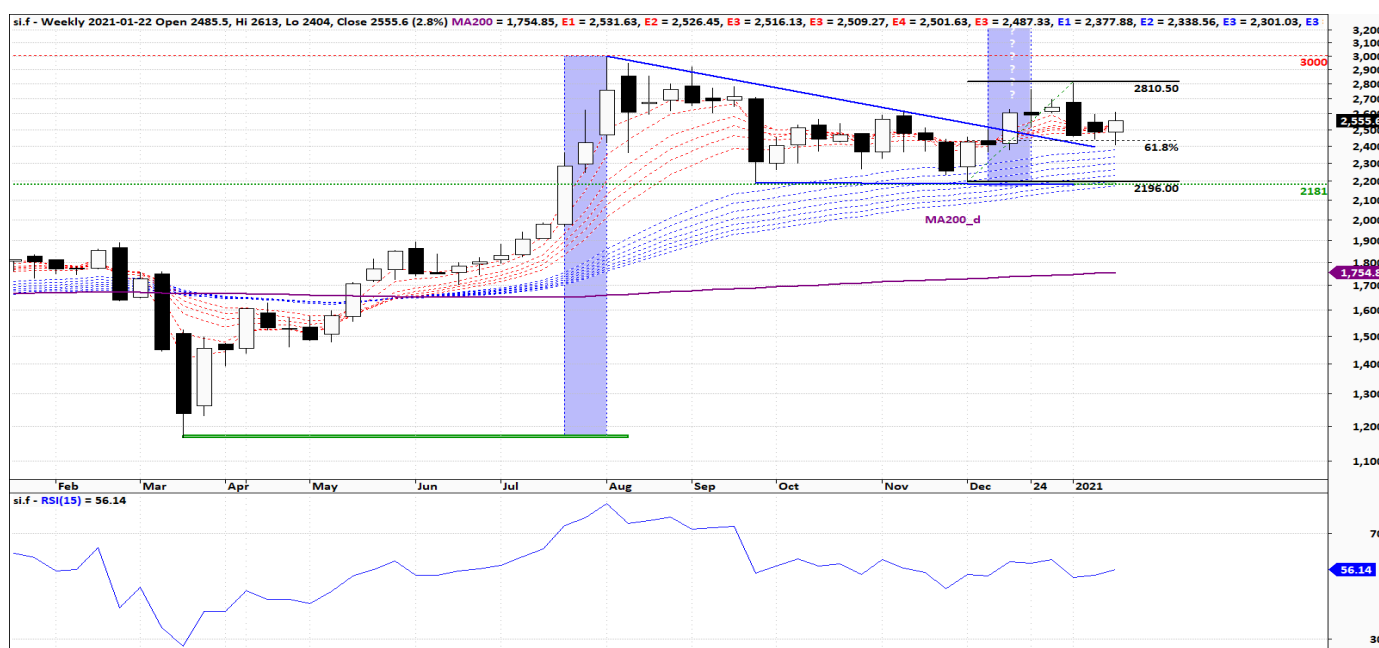
EURUSD



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

Bykom nie udało się zanegować podażowej czarnej świeczki o okazałym korpusie. Formacja ta, wraz z wcześniejszą spadającą gwiazdą, powstała w oporowej strefie i w akompaniamencie negatywnej dywergencji, zachęca do kontynuacji korekty. Kluczowym oporem, którego wyłamanie potwierdziłoby zmianę trendu w długim terminie, pozostaje 1.255 i do tej wysokości kreski są na korzyść spadków.

Silver future



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

Od dwóch tygodni ceny srebra konsolidują się w strefie wsparcia, a tym samym brakuje triggera do ponowienia wzrostów. Z drugiej strony obserwowana przecena stanowi jak na razie formę korekty do wyłamanego trójkąta. Formacja ta wraz z wcześniejszą zwyżką, tworzą chorągiewkę. Teoretyczny potencjał liczony na bazie tej struktury wskazuje poziom 3000USD jako potencjalny pułap dla byków. Wsparciem pozostaje strefa 2200 i do tej wysokości kreski są na korzyść zwyżki.

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 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	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.