

poniedziałek, 1 lutego 2021

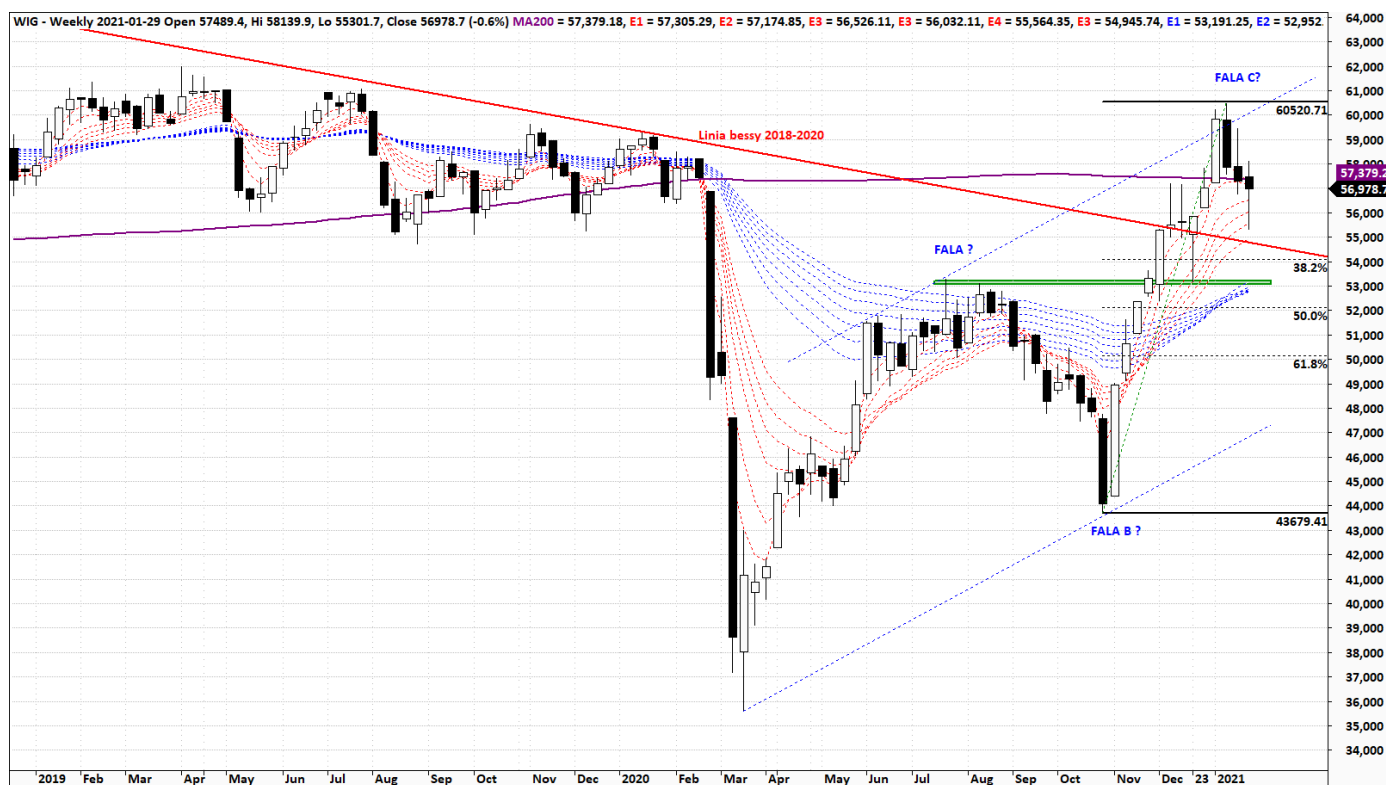
Tydzień na rynkach

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 stooc.pl

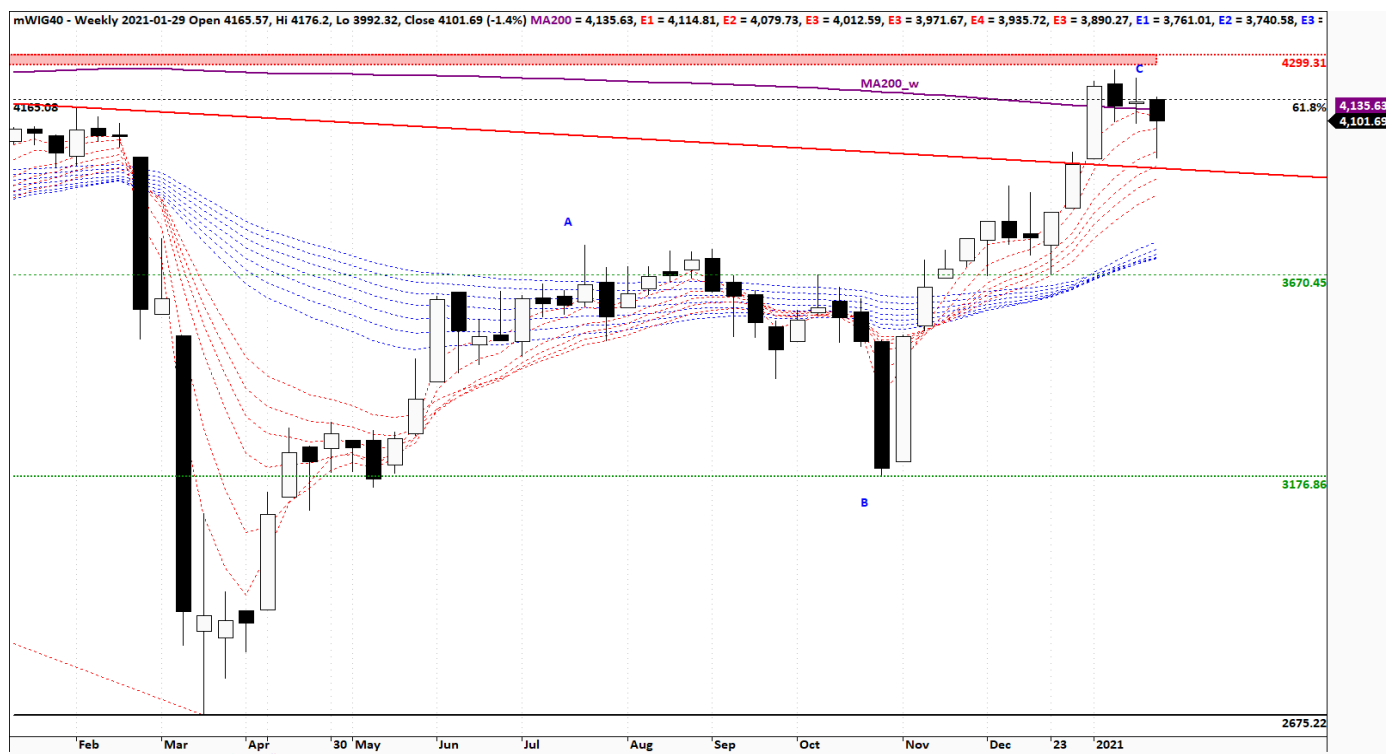
Piątkowa cena zamknięcia wypadła poniżej poziomu 57379 co oznacza, że utrzymany został sygnał sprzedaży liczony wg średniej MA200_w. Tygodniowa dwusetka stanowi dla WIGu dosyć ważny wskaźnik pozwalający określić, po której stronie rynku znajduje się indeks, jednakże nie jest to obligatoryjny indyktor. Jak pokazuje historia pojawiały się fałszywe sygnały w oparciu o MA200_w, niemniej niedźwiedzie mają kolejny pretekst do zepchnięcia rynku na niższe poziomy.

Z każdym tygodniem wzrasta znaczenie eliottowskiego opisanie ostatnich wzrostów w postaci rosnącej korekty. Pomiędzy zwyżką mającą miejsce w okresie marzec-lipiec oraz listopad-styczeń, dla dziennych cen zamknięcia zachodzi relacja 1:1. Różnica pomiędzy teoretyczną Falą A a Falą B wynosi jedynie 20 punktów i stanowi 0.03% wartości indeksu. Tego typu zbieżność może okazać się na tym etapie wzrostów, zwykłym zbiegiem okoliczności, jednakże równość fal występuje także dla indeksu WIG20 oraz mWIG40.

Na chwilę obecną nie można zlekceważyć potencjalnego kanału wzrostowego, w jakim ma prawo poruszać się WIG na przestrzeni ostatnich miesięcy. Do pełnego wykształcenia ww. formacji brakuje jeszcze czwartego ekstremum, niemniej sprawa jest rozwojowa i wymaga potwierdzenia.

Z punktu widzenia optymistów, wciąż kluczowym elementem wspierającym dalsze zwyżki, pozostaje sygnał kupna płynący ze średnich EMA_w. Ich wzajemne położenie zachęca do kontynuacji podróży na północ, zaś potencjalnym wsparciem jest strefa 53k. Na tej wysokości przebiega także minimum wykształcone w grudniu jako maksimum z lipca 2020 r. Także relacja pomiędzy WIGiem a wybitą linią bessy 2018-2020 r. sugeruje, że w ostatnich tygodniach indeks wykonał jedynie korektę. Niemniej dopóki nie dojdzie do zanegowania układu A-B-C znanego jako eliottowski zygzak, dopóty realny pozostaje scenariusz powrotu niedźwiedzi na warszawski parkiet.

mWIG40



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

Pojawił się sygnał SELL by MA200_w, jednakże ze względu na fakt, iż tygodniowa świeczka styka się z ww. średnią, ważność tego sygnału jest ograniczona. Nadal z punktu widzenia eWave zachodzi ryzyko powrotu spadków ze względu na trójfalowy charakter zeszłorocznej zwyżki. Różnica w długości ww. fal wynosi jedynie 4 punkty a tym samym relacja pomiędzy nimi jest prawie idealna.

sWIG80

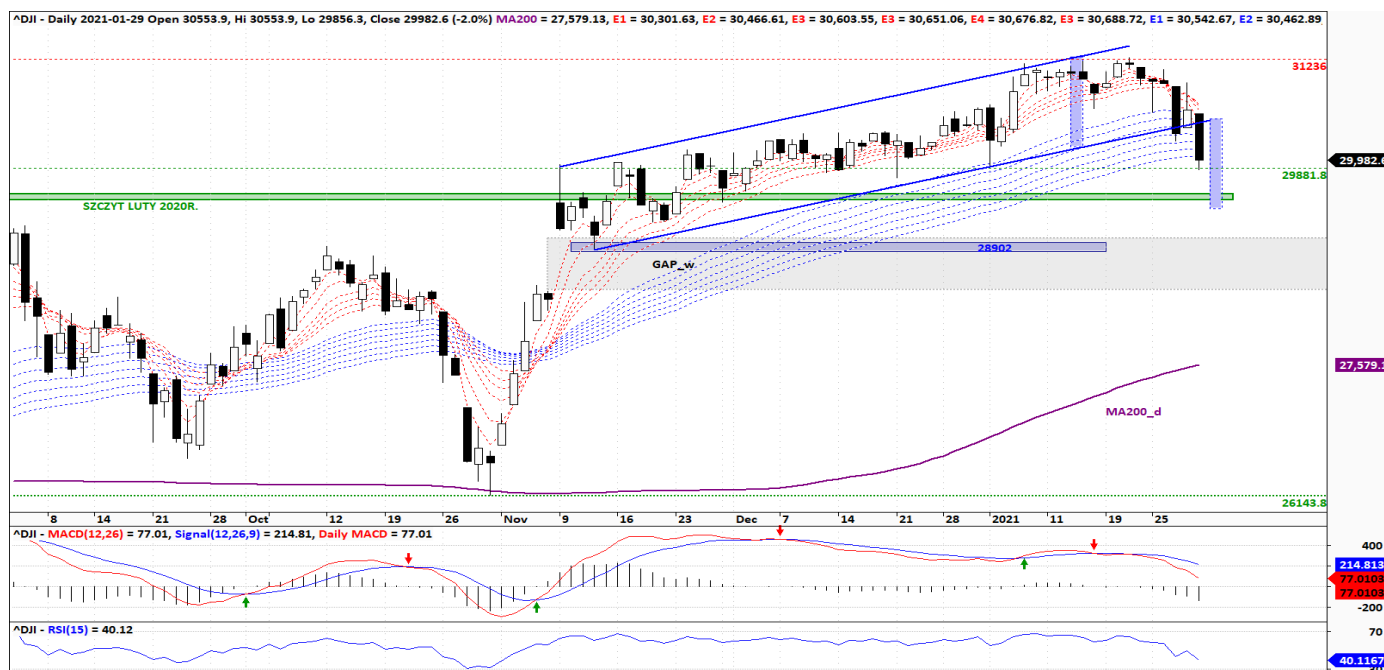


Rysunek 3. sWIG80 – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Dotychczasowy impet wzrostów wciąż pozwala indeksowi na kontynuację zwyżki. Ucieczka na północ od marcowych szczytów'17 r. zwiększa bezpieczeństwo byków, dla których wsparciem jest strefa 16.3k - 16.6k. Jak pokazuje historia, największym zagrożeniem dla kontynuacji hossy byłoby cofnięcie się benchmarku pod poprzednie ekstrema. Dlatego też dopóki sWIG80 zamyka się powyżej ww. poziomów, dopóty celem pozostaje górne ograniczenie kanału wzrostowego.

Rynki zagraniczne

DJIA



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

Niedomknięta luka hossy GAP_w nadal ściąga indeks na południe. DJIA wyłamał lokalne wsparcie i zgodnie z geometrią rynku, niedźwiedzie mają zielone światło do zepchnięcia indeksu poniżej szczytów z II 2020 r. Tego typu scenariusz czyniłby z ostatnich szczytów pułapkę hossy, co znów mogłoby przełożyć się na dalszą deprecjację ze zmianą trendu włącznie.

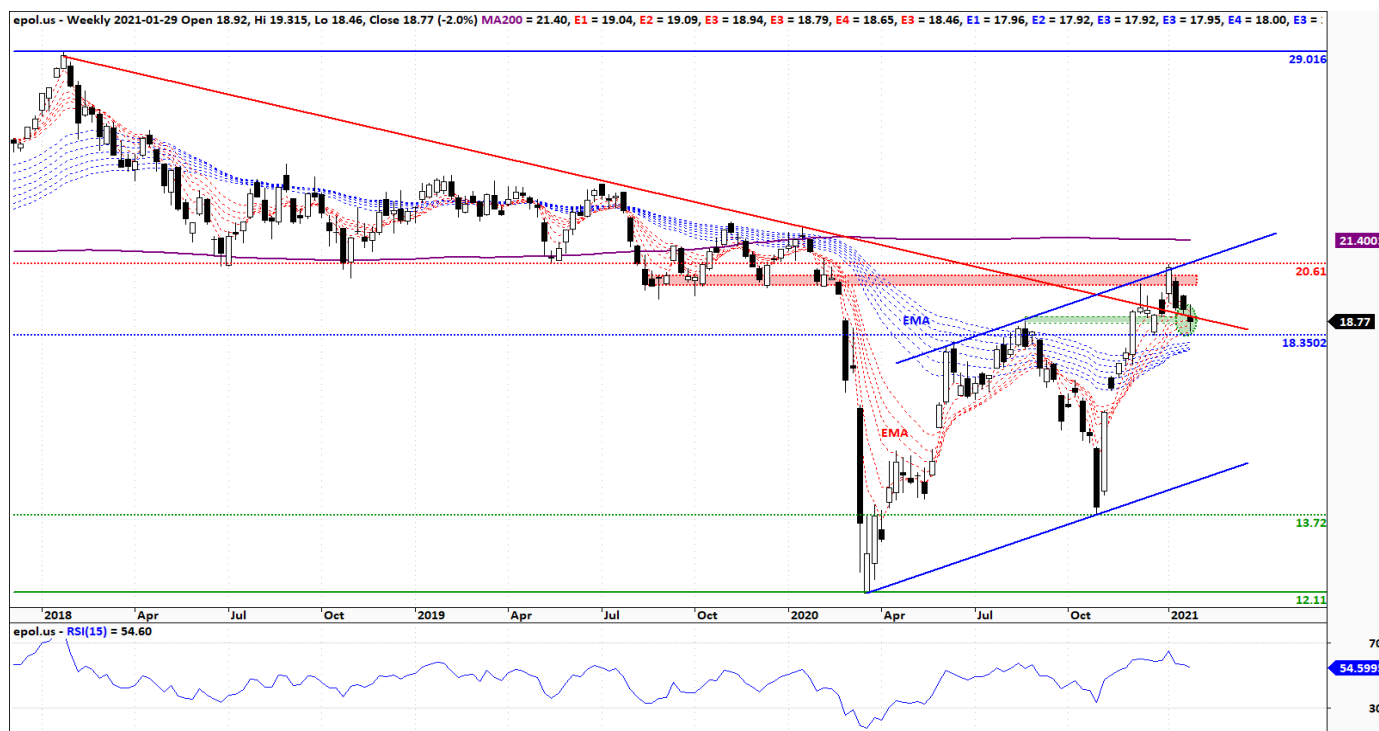
sDAX



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

Indeks małych spółek cofnął się pod podstawę białej świeczki z okazałym korpusem. Jednocześnie pojawił się sygnał SELL by RSI w ostatni raz zaobserwowany rok temu oraz trzy lata temu. Wówczas powrót wskaźnika ze strefy wyprzedania okazał się zwiastunem zmiany trendu pośród małych spółek z Deutsche Boerse.

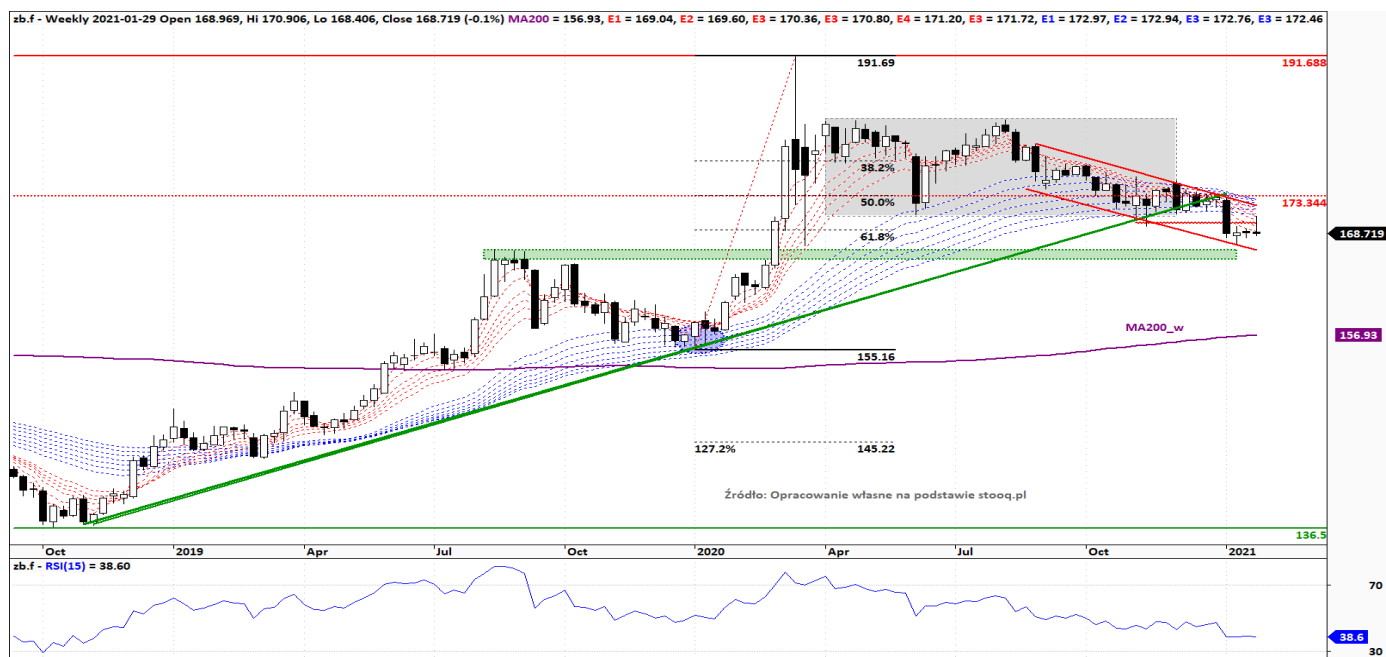
MSCI Poland



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

Ostatnia zniżka wciąż mieści się w kategoriach korekty – cofnięcia się cen do wybitej linii trendu spadkowego. W przypadku dalszej przeceny wzrośnie jednak ryzyko ewentualnej pułapki hossy ze zmianą trendu łącznie. Wówczas celem dla niedźwiedzi mogłoby być dolne ograniczenie kanału. Na chwilę obecną MSCI Poland ETF wciąż się broni nad wsparciem i 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

Sygnaly sprzedaży umacniają się, jednakże obligacje nadal konsolidują się w strefie wsparcia. Bondy jak na razie pozostają wewnątrz kanału spadkowego i powyżej sierpniowych szczytów z 2020 r., przez co dalszy marsz na południe został spowolniony. Dotychczasowe momentum wspiera jednak dalsze spadki i bez powrotu cen nad styczniowe maksima, kreski są na korzyść niedźwiedzi.

PLN_Index



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

Piątkowe podbicie skutkowało pojawieniem się sygnałów kupna. Zarówno dzienny MACD_d jak i średnia MA200_d wspierają dalsze wzrosty zaś przełamanie linii trendu spadkowego otwiera bykom drogę na północ. Wsparciem pozostaje strefa 71.81 i do tej wysokości lokalnie przewagę zyskała strona popytowa, a tym samym outlook na PLN jest optymistyczny.

Silver future



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

Ceny srebra pozostają stabilne na półce cenowej powyżej wybitego trójkąta. Z technicznego punktu widzenia oznacza to, że przewagę nadal posiadają byki a tym samym celem dla nich pozostaje poziom ≈ 5000 USD. Pułap ten wynika z zasięgu bazującego na formacji chorągiewki i dopóki tygodniowe close wypada nie niż niż 2150-2000, dopóty kreski są na korzyść byków.

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.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, zniszczenia Fibonacciego oraz geometria rynku.

Użyte skróty:

AT	Analiza Techniczna
BUY	Sygnal kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych eksponentylnych 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	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 zobowiązane 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.