

poniedziałek, 8 lutego 2021

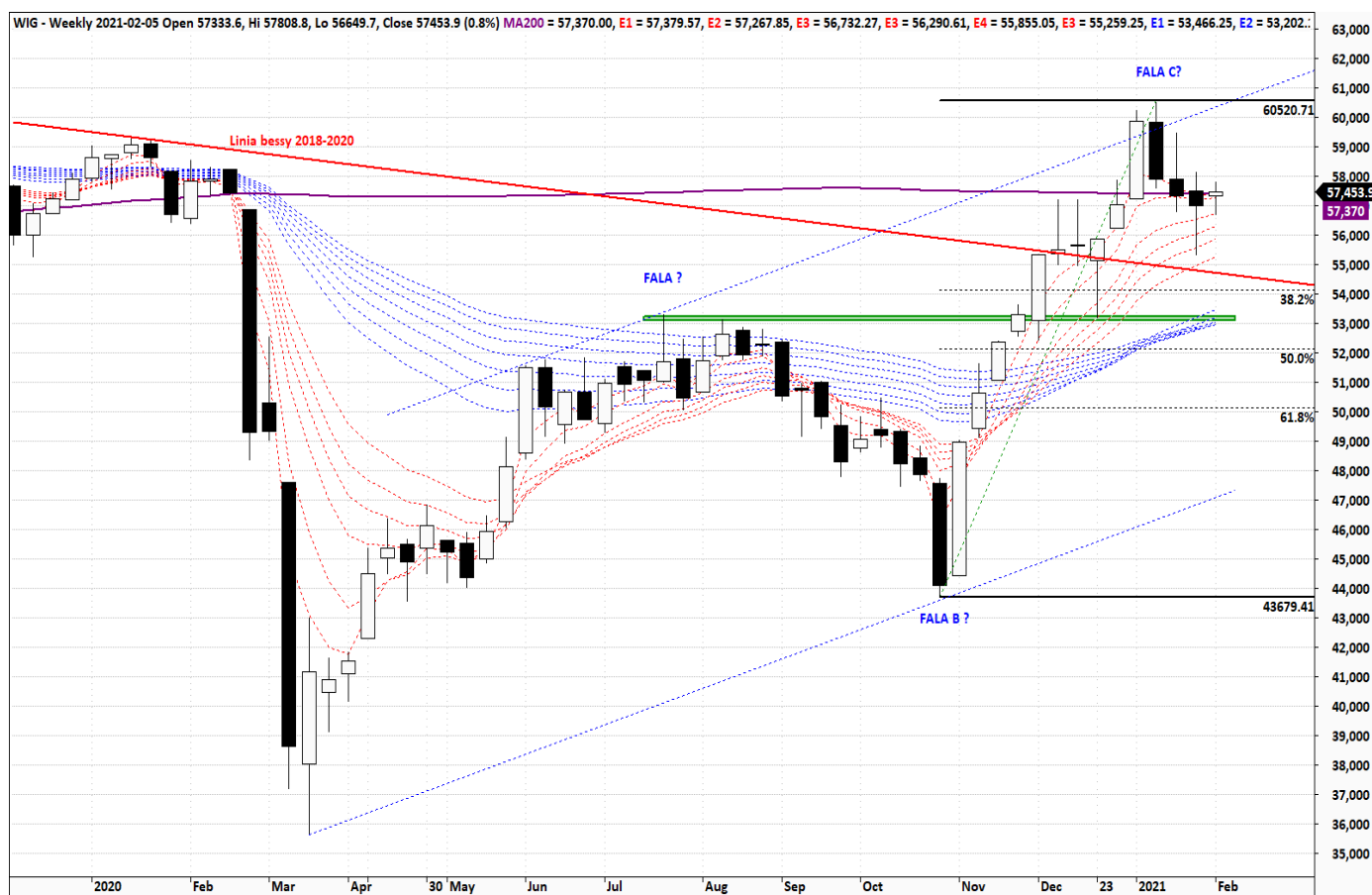
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



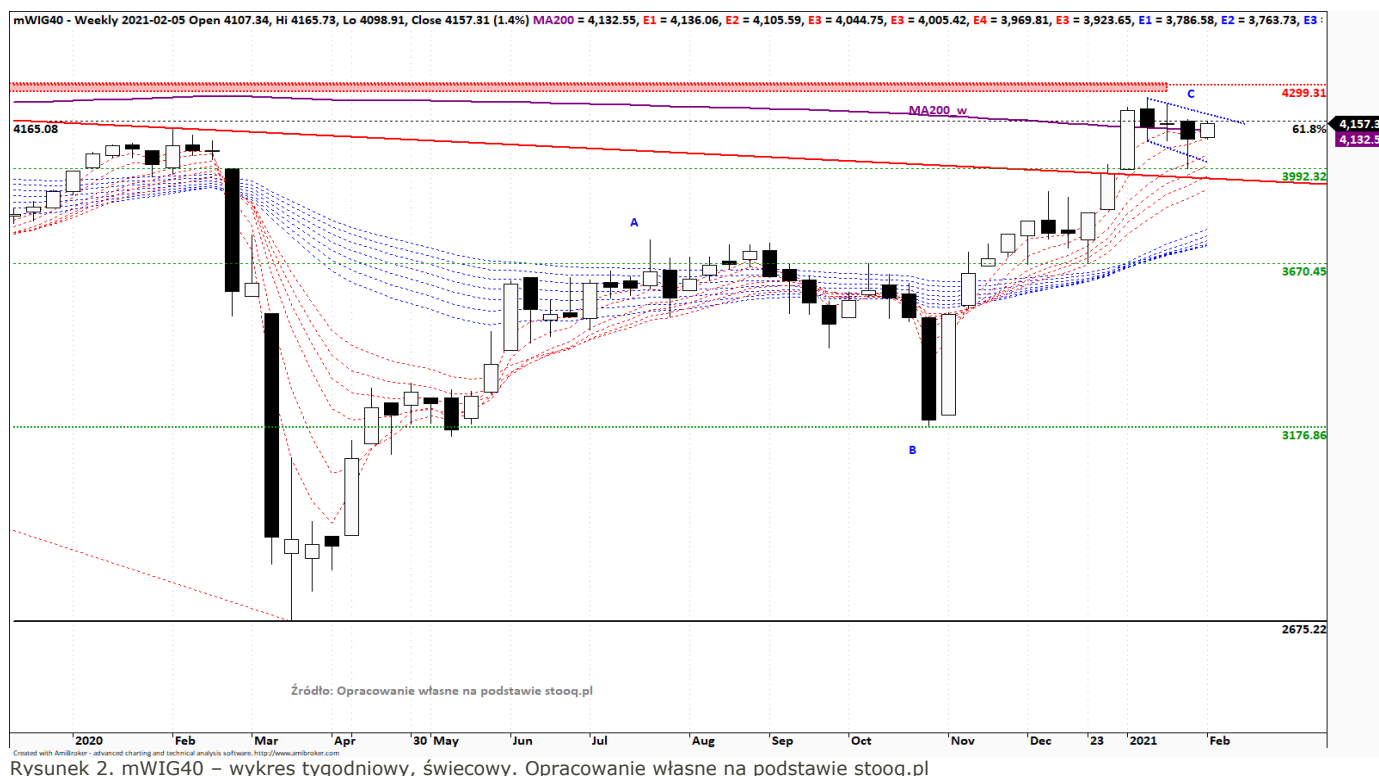
Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Tym razem piątkowe zamknięcie wypadło powyżej ruchomej granicy wyznaczonej przez tygodniową średnią MA200_w. Zważywszy jednak na fakt, że ceny wciąż „wiszą” na ww. wskaźniku, brakuje klarownego sygnału dla rynku. Sytuacja techniczna ustabilizowała się i z jednej strony dalszym wzrostom zagraża eliottowskie oznaczenie fal, z drugiej zaś WIG nadal broni się nad wyłamaną linią bessy.

Niedźwiedzie wciąż mogą rozegrać zarówno kanał jak i A-B-C na swoją korzyść. Dla przypomnienia, wciąż możliwe jest eliottowskie rozpisanie ostatnich wzrostów w postaci rosnącej korekty. W nawiązaniu do poprzedniego opracowania, [...] pomiędzy zwykłą 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 [...]

Ostatnie spadki przybrały łagodną formę – sygnał kupna liczony wg EMA_w pozostał utrzymany, zaś linia trendu spadkowego 2018-2020, oddala się od WIGu. Na tygodniowym wykresie obroniony został dolny cień świeczki z końca stycznia zaś kluczowa strefa wsparcia, wyznaczona przez lipcowo-sierpniowe szczyty (≈53k), nie została naruszona. Na korzyść ewentualnego podbicia w nadchodzących dniach, może przemawiać piątkowe przerwanie górnego ograniczenia kilkutygodniowego kanału spadkowego oraz widoczna na wykresie godzinowym formacja oG&R.

mWIG40



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

Indeks pozostaje na neutralnych poziomach. Z jednej strony tygodniowa cena zamknięcia wypadła powyżej średniej MA200_w, z drugiej zaś benchmark pozostaje wewnątrz konsolidacji i w oporowej strefie związanej z 61.8% zniesienia bessy. Długoterminowe sygnały kupna w oparciu o EMA_w zostały zrównoważone geometrią rynku, która wskazuje na równość dotychczasowych dwóch zwyżek. Zgodnie z eWave zachodzi obawa uformowania się korekty A-B-C i nawrotu spadków. Lokalnie byki mogą jednak otworzyć sobie drogę na północ w oparciu o formację flagi, jednakże bez wybicia 4300 sytuacja techniczna pozostaje neutralna.

sWIG80

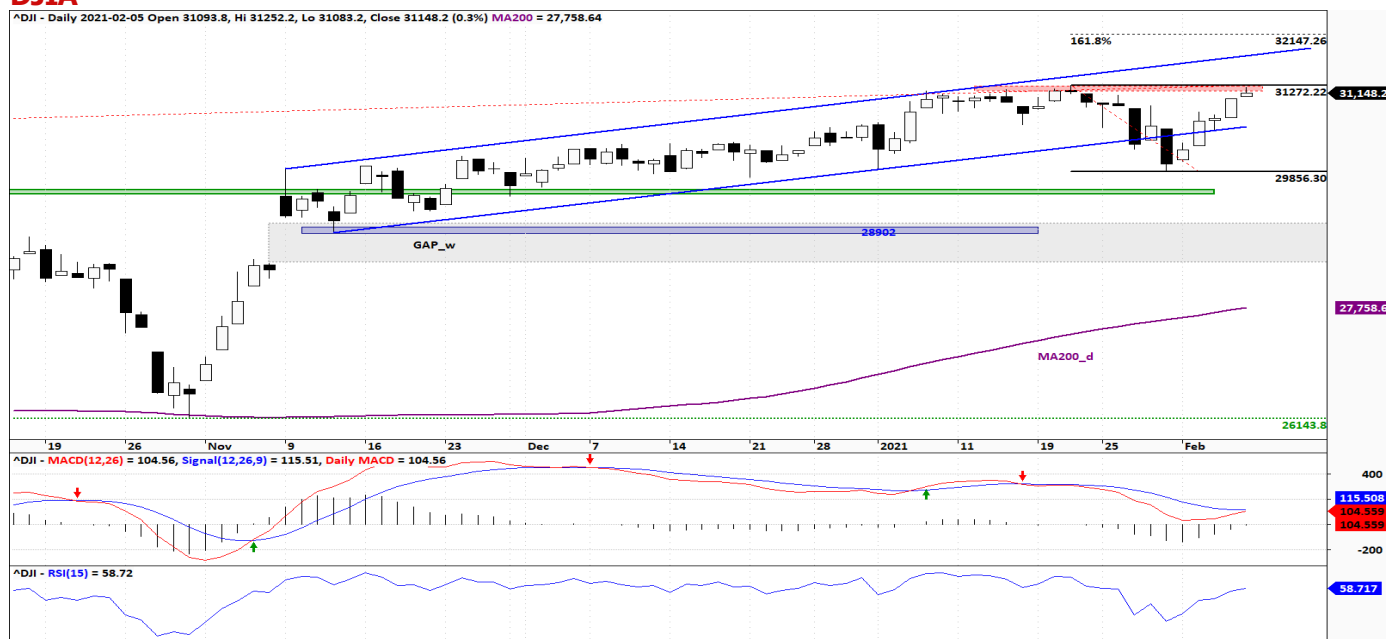


Rysunek 3. sWIG80 – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Na przestrzeni ostatniej dekady, indeks po wybitu poprzednich szczytów, kontynuował zwyżkę do trzech miesięcy po pokonaniu długoterminowych oporów. Jak na razie dotychczasowy impet wzrostów wciąż pozwala benchmarkowi na kontynuację zwyżki. Jednakże jak pokazuje historia, największym zagrożeniem dla kontynuacji hossy byłoby cofnięcie się benchmarku pod uprzednie ekstrema. Dlatego też dopóki sWIG80 zamyka się powyżej 16.3k, dopóty celem jak na razie pozostaje górne ograniczenie kanału wzrostowego.

Rynki zagraniczne

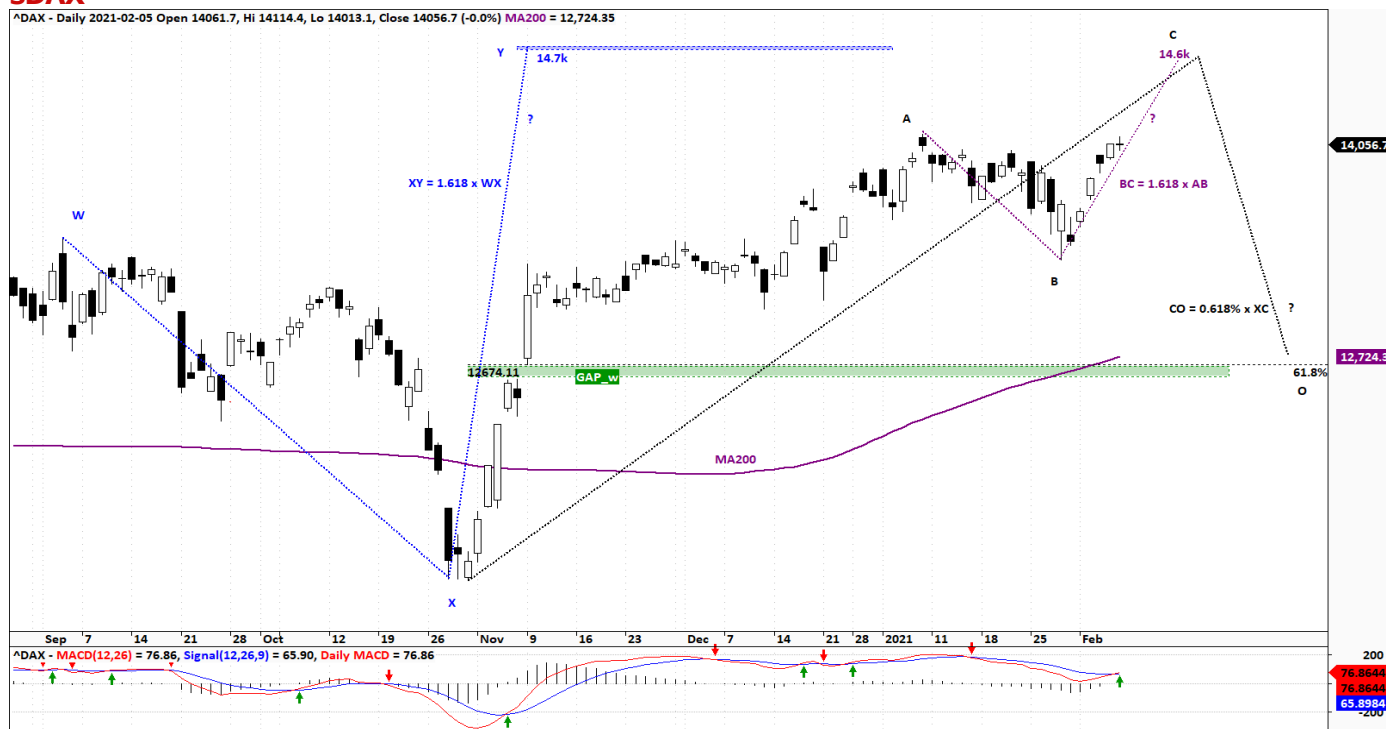
DJIA



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

Pułapka bessy w oparciu o kanał i powrót cen w okolice historycznych szczytów, powinno skutkować kontynuacją zwyżki. Potencjalny zasięg wzrostów, liczony wg wew. zniesienia fibonacciego, wskazuje na pułap 32147. Ze względu jednak na fakt pozostawienia niedomkniętego okna hossy poniżej 29k, presja na spadki w kolejnych tygodniach powinna się nasilać. Dalsza ucieczka DJIA na północ, bez uprzedniego cofnięcia się do luki GAP_w, potęguje ryzyko średnioterminowego układu typu FAKE.

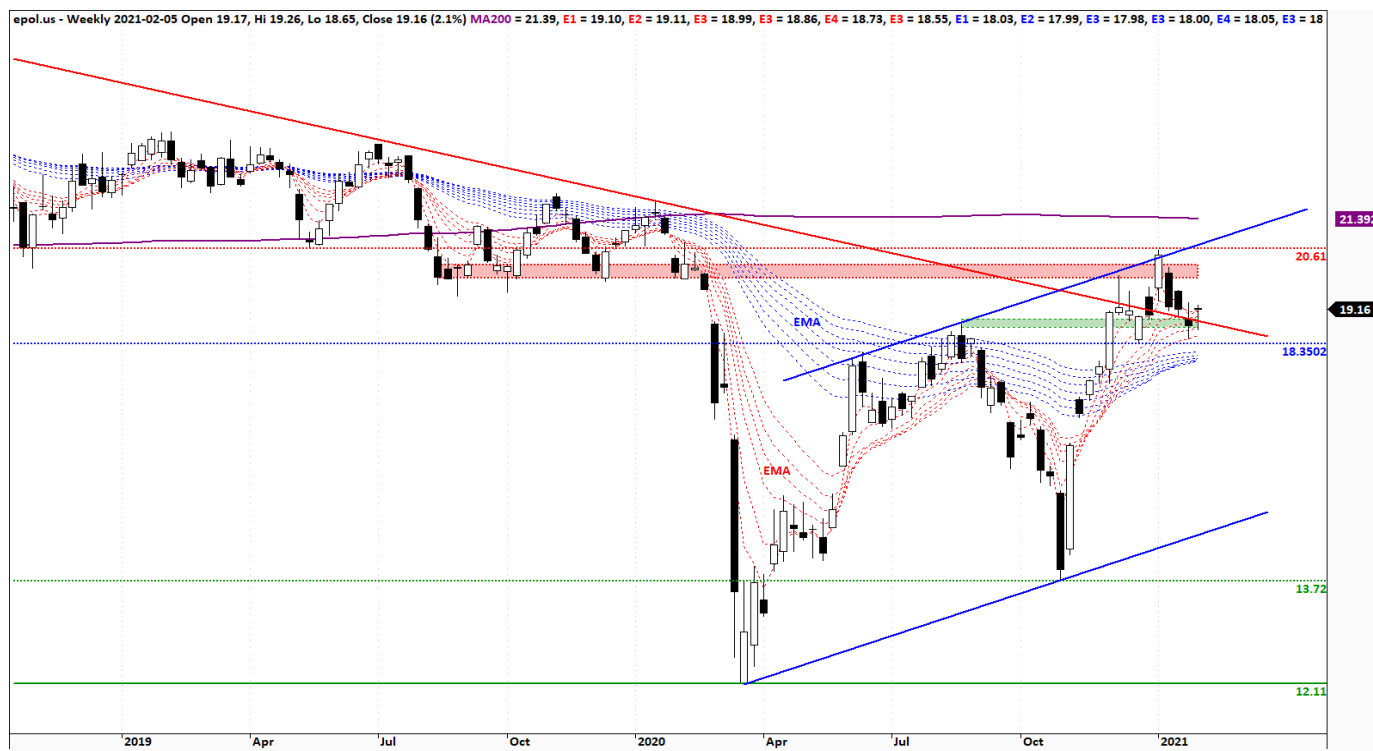
sDAX



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

Od południa nadal na domknięcie czeka tygodniowa luka hossy, dlatego też wraz ze wznoszeniem się indeksu na północ wzrasta presja na późniejszą zniżkę w kierunku 12670. Na uwagę zasługuje zbieżność tego poziomu ze zniesieniem 61.8% liczonym dla fali zapoczątkowanej w październiku'20r. i z potencjalnym finiszem w okolicy 14.6k-14.7k. Na tą strefę punktową (cel dla byków w krótkim terminie) wskazuje geometria fibonacciego dla wew. zniesienia fibonacciego.

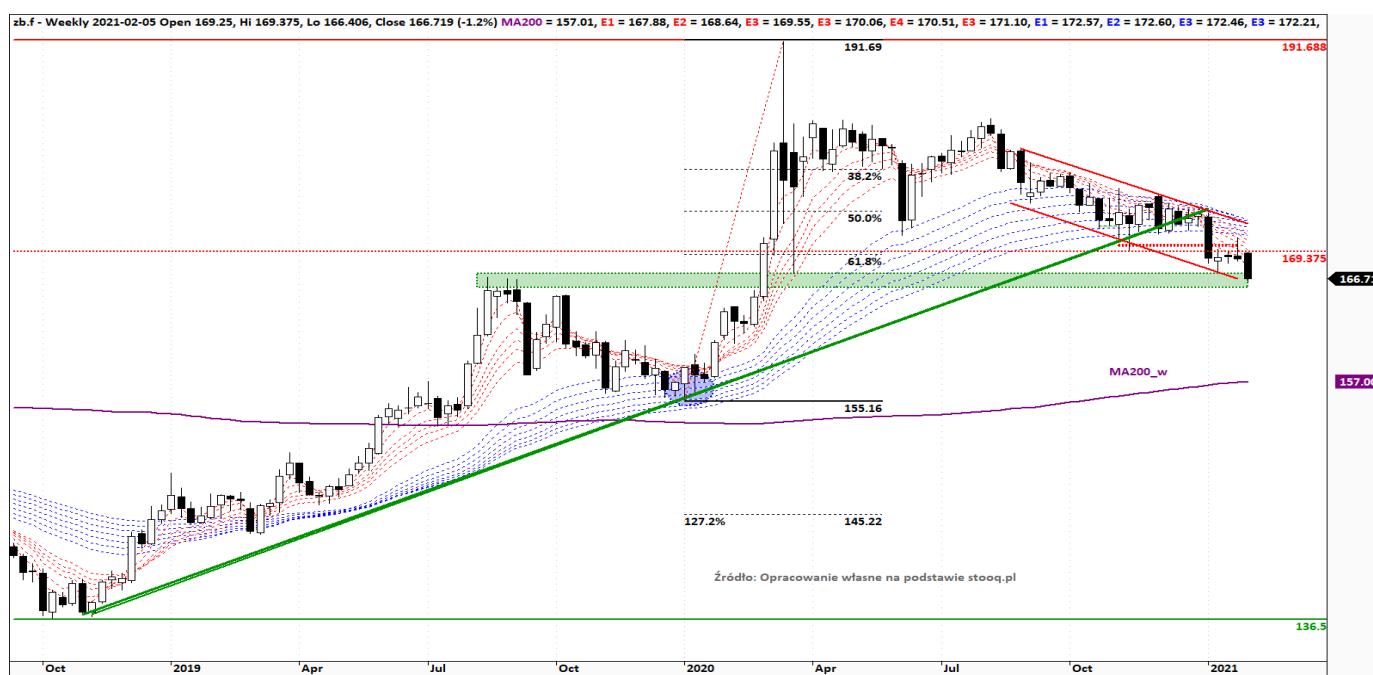
MSCI Poland



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

Benchmark MSCI Poland nadal testuje strefę wsparcia po wyłamaniu linii bessy. W przypadku ewentualnej kontynuacji spadków, pojawi się ryzyko, iż styczniowe maksima były jedynie pułapką hossy zapowiadającą zmianę trendu. 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

Nowe kilkumiesięczne minima potwierdzają zmianę trendu, zaś pojawienie się czarnej świeczki z okazałym korpusem, wyznacza nowy opór na najbliższe dni. Na uwagę zasługuje długoterminowy opór wyznaczony przez zeszłoroczny sufit, do którego dotarli bondy, jednakże bez wybicia 169.38 sytuacja techniczna przemawia na korzyść niedźwiedzi.

Biuro maklerskie mBanku

ul. Prosta 18
00-850 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, dyrektor
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 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 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.