poniedziałek, 15 lutego 2021

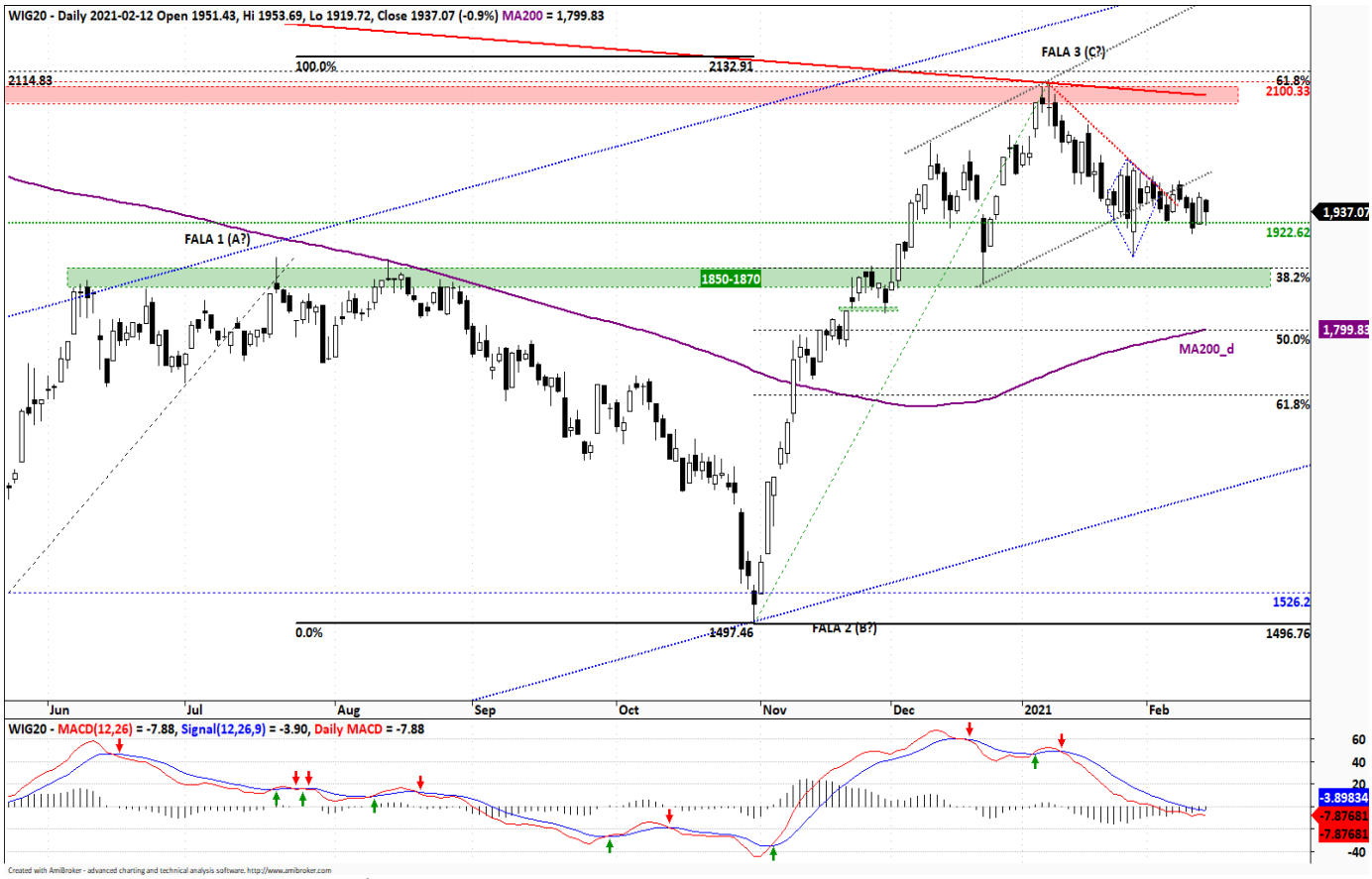
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20



Rysunek 1. WIG20 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

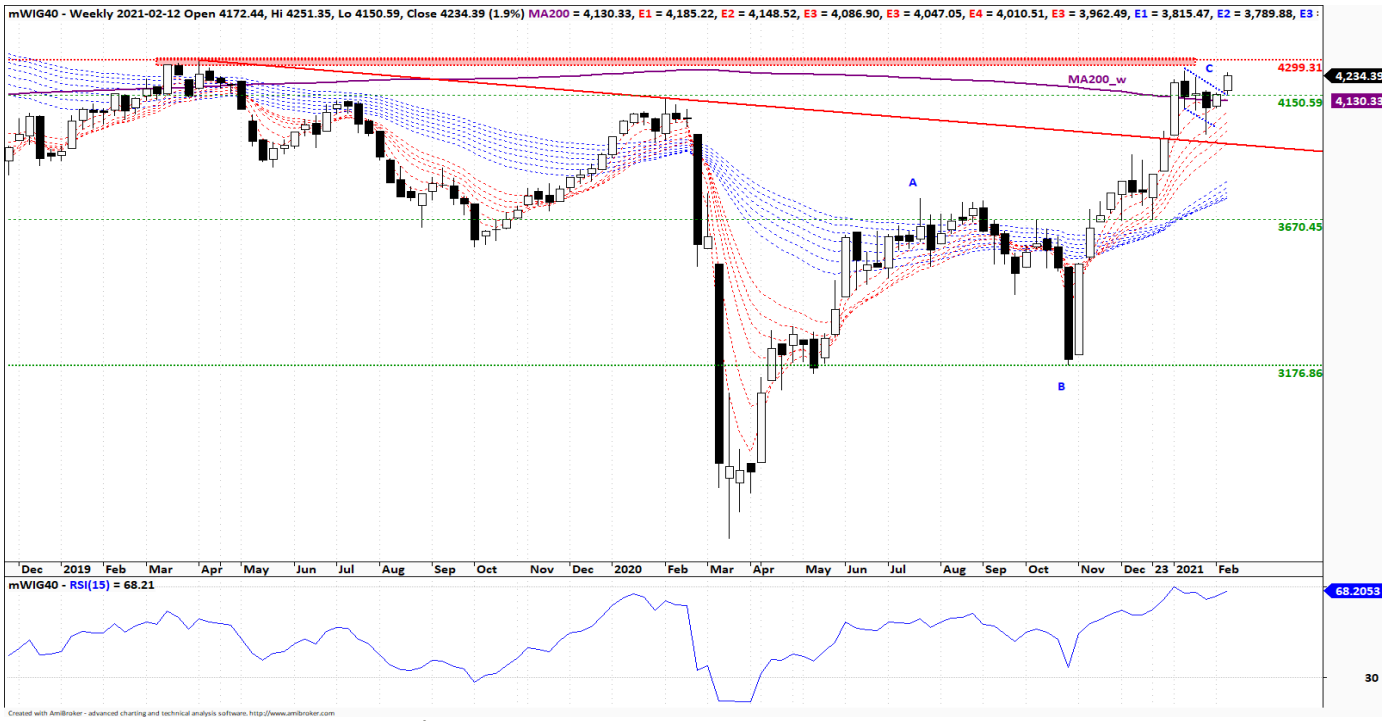
Od kilku tygodni WIG20 pozostaje na tej samej półce cenowej, a tym samym po piątkowym zamknięciu, nadal brakuje wskazówek co do dalszego kierunku. Lokalnie sytuacja techniczna pozostaje neutralna, zaś ewentualne odczyty wskaźników impetu mają prawo okazać się błędne. MACD_d „szykuje" się do wygenerowania BUY, jednakże na chwilę obecną brakuje wiarygodnych wskazań.

Dotychczasowe wskazówki płynące z dziennego wykresu, okazały się mylne. Zarówno przełamanie dolnego ograniczenia potencjalnego kanału, jak i wybicie się ze struktury diamentu czy też formacja Shark32, nie przyniosły powrotu zmienności. Indeks blue chips pozostaje niewrażliwy na poczynania jankeskich byków, a ten brak wrażliwości, zarówno na wzrosty S&P500 czy MSCI EM, mogą wynikać z niejasnej sytuacji na wykresie DAX (podwójny szczyt i niedomknięta luka GAP_w).

Nadal nierozstrzygnięta pozostaje kwestia oznaczenia średnioterminowych fal wzrostowych, pomiędzy którymi występuje relacja 1:1. Z punktu widzenia eWave zachodzi realne ryzyko nawrotu spadków, ze względu na fakt, iż marcowo-styczniowa zwyżka z okresu 2020-2021 przybrała postać A-B-C. Pikanterii dodaje fakt, że tegoroczne maksimum wypadło w oporowej strefie wyznaczonej przez 61.8% zniesienia bessy oraz przez minima lat 2018-2019 r.

Lokalnym oporem pozostaje psychologiczny poziom 2000 punktów, bez wyłamania którego trudno obecnie o optymistyczne prognozy dla WIG20. Wprawdzie taki benchmark jak MSCI Poland wciąż broni się w średnioterminowej strefie wsparcia, jednakże elliottowskie oznaczenie dotychczasowej dziesięciomiesięcznej zwyżki za pomocą liter A-B-C znacząco utrudnia bykom dalszy marsz na północ.

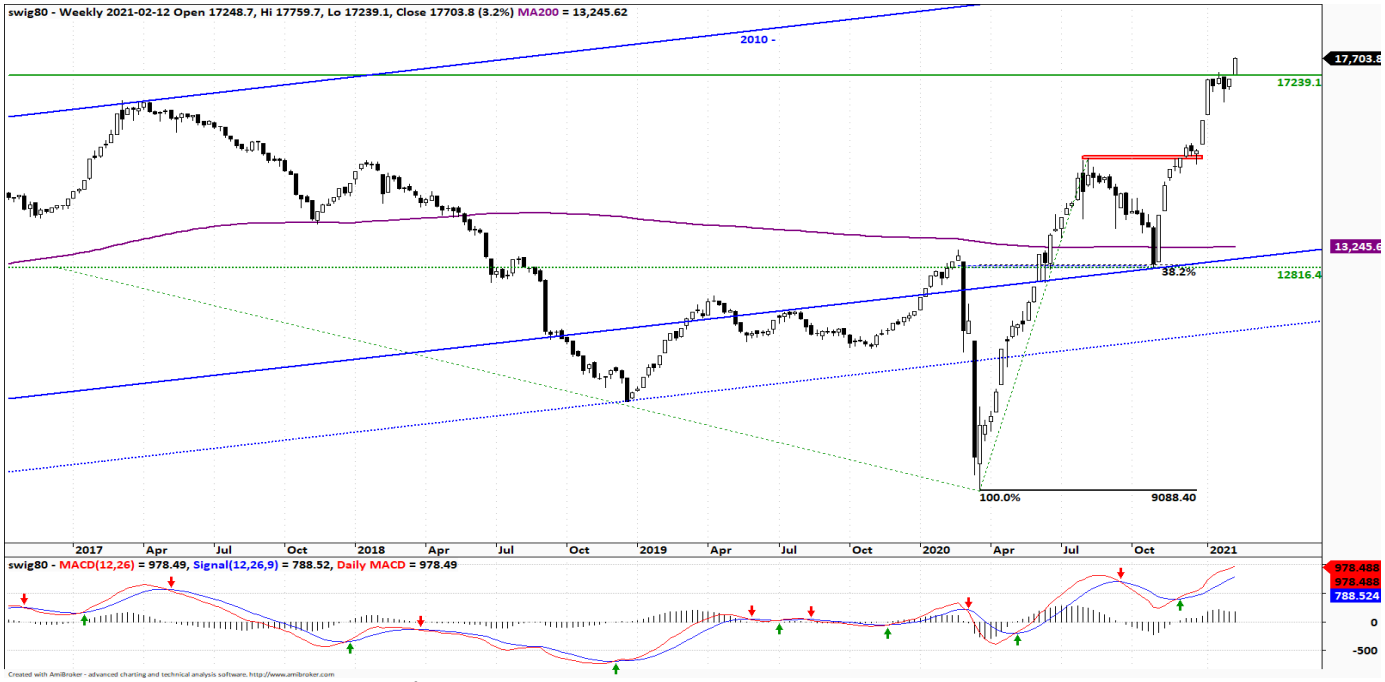
mWIG40



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

Lokalnie doszło do wyłamania górnego ograniczenia konsolidacji osadzonej na wertykalnej fali, a tym samym pojawia się pretekst do wzrostów w ramach formacji flagi. Wciąż jednak za wcześnie jest, aby porzucić obawy związane z uformowaniem się korekty A-B-C. Ze względu na pojawienie się białej świeczki z okazałym korpusem, przewagę zyskały byki i do wysokości 4150 sytuacja techniczna przemawia na korzyść wzrostów.

sWIG80

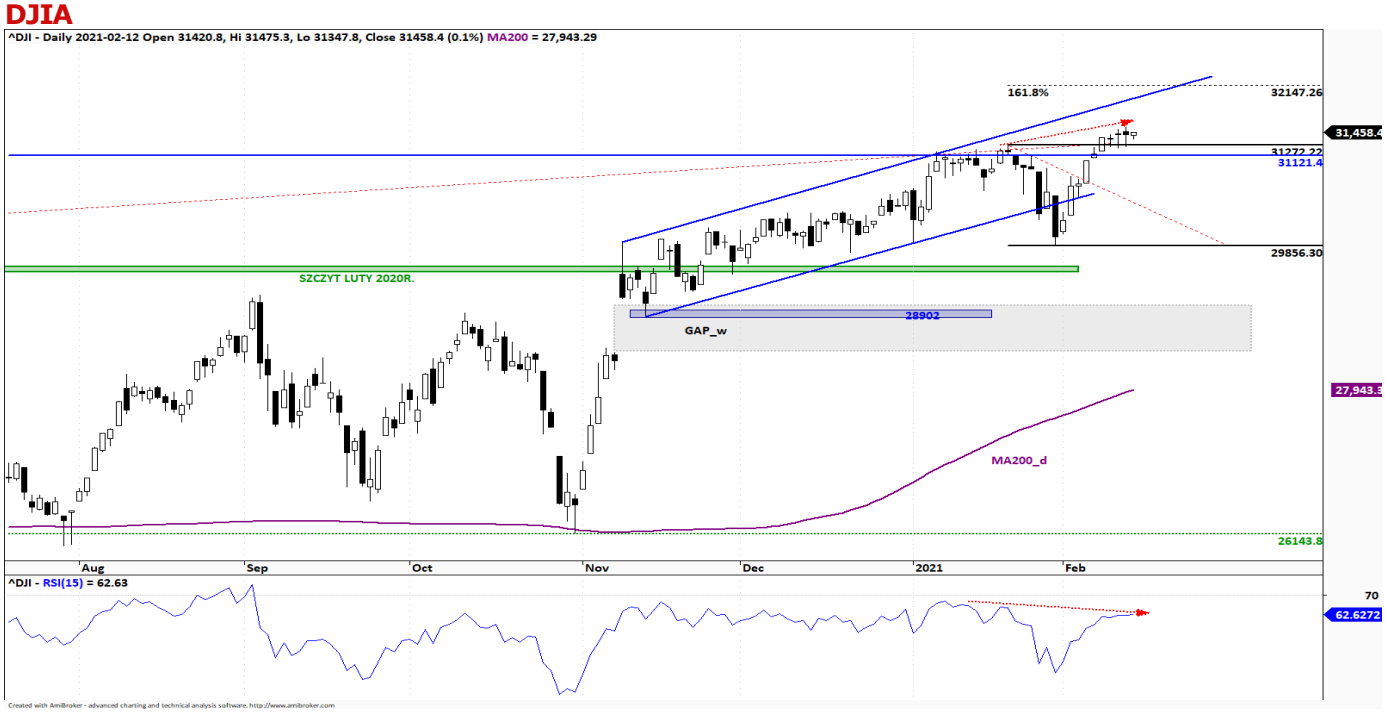


Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Nowe roczne maksima zobowiązują do kontynuacji ruchu wzrostowego. Najbliższym oporem pozostaje górne ograniczenie kanału wzrostowego 2010 – 2020, zaś poziomem obrony staje się podstawa białej świeczki z okazałym korpusem. Ostatnie wybicie lokalnych oporów otwiera drogę na północ i do wysokości 17239 outlook na sWIG80 jest wzrostowy.

Rynki zagraniczne

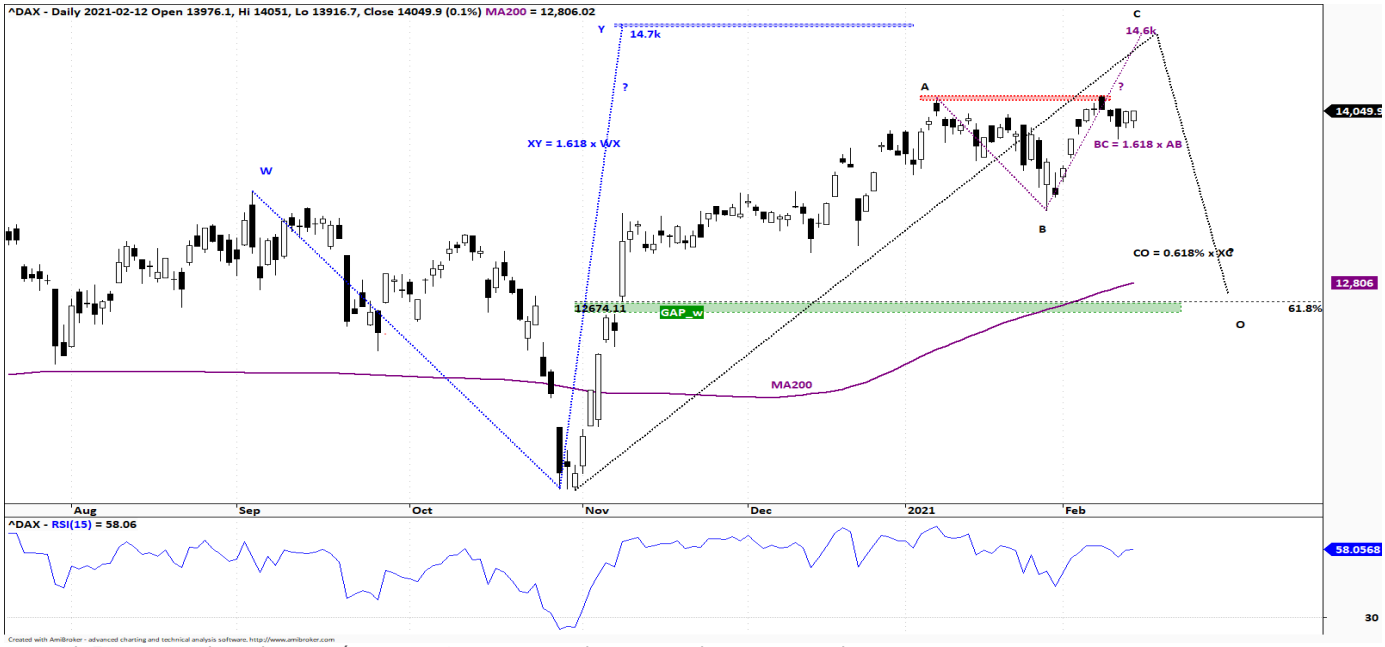
DJIA



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

DJIA przebywa na historycznych maksimach, jednakże tempo wzrostów wyraźnie zmalało oraz pojawiła się negatywna dywergencja RSI względem cen. O ile tego typu rozbieżność na bieżącym etapie wzrostów nie stanowi większego problemu dla byków, o tyle oddalanie się na północ bez uprzedniego domknięcia luki GAP_w, zlokalizowanej poniżej 29k, już tak. Na przestrzeni ostatnich czterech dekad DJIA zawsze wracał do ww. okna, dlatego też ostatnie, kilkumiesięczne wzrosty prawdopodobnie stanowią pułapkę hossy.

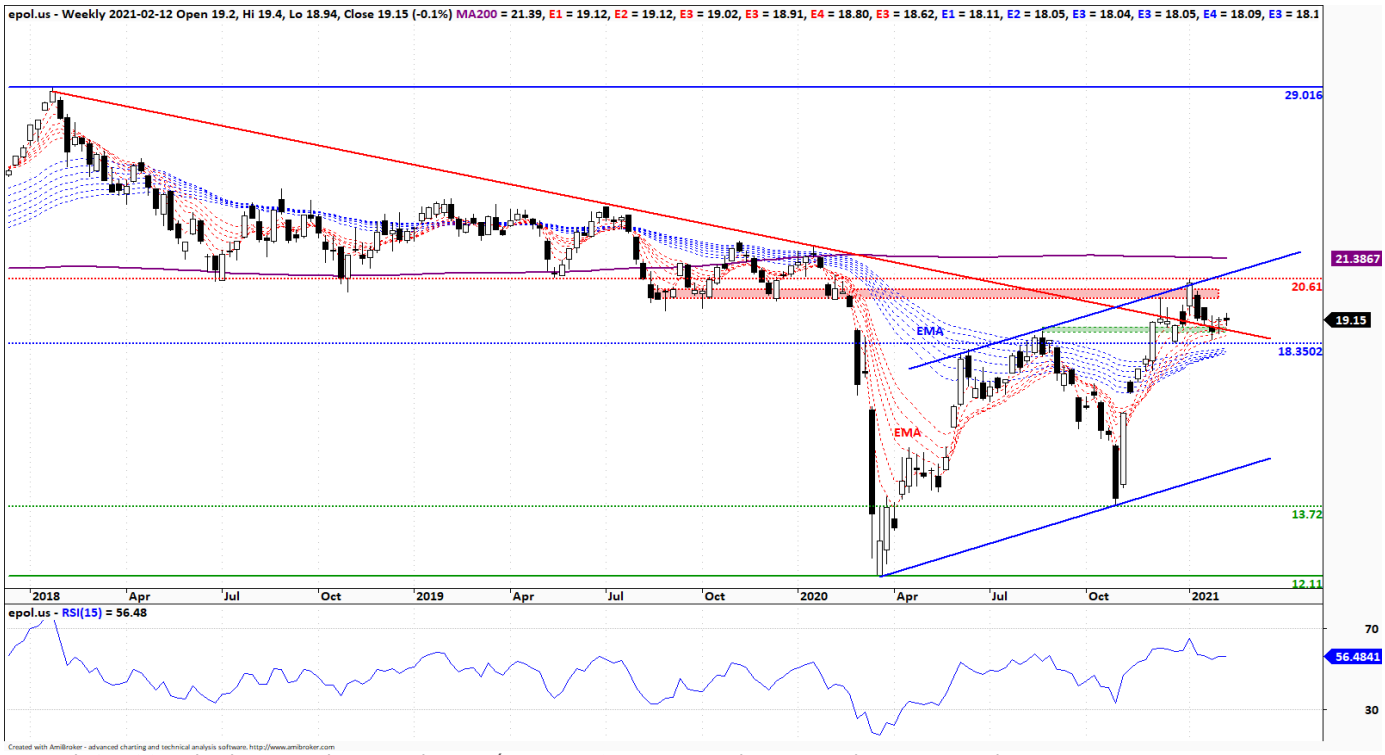
sDAX



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

Lokalnie indeks utknął na wysokości styczniowego sufitu, a tym samym niedźwiedzie mogą rozegrać podwójny szczyt. W przypadku kontynuacji zwyżki, prawdopodobnie będącą częścią pułapki hossy, na uwagę zasługuje strefa 14.6k – 14.7k punktów, wyliczona wg wew. zniesień fibonacciego. Od południa wciąż jednak ściąga otwarta, tygodniowa luka hossy 12595 – 12670, bez domknięcia której bykom z Deutsche Boerse trudno będzie zbudować wiarygodną falę hossy.

MSCI Poland



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

Benchmark MSCI Poland utknął na wąskiej półce cenowej, ale wciąż testuje on kluczową strefę wsparcia. Wyłamana linia trendu, średnie EMA_w czy też sierpniowe maksima, blokują ewentualną deprecjację, której ryzyko pojawienia się wzrosło wraz z zatrzymaniem się benchmarku na wysokości górnego ograniczenia kanału. Na chwilę obecną MSCI Poland ETF nadal się broni i do wysokości 18.35 sytuacja techniczna jeszcze przemawia na korzyść byków.

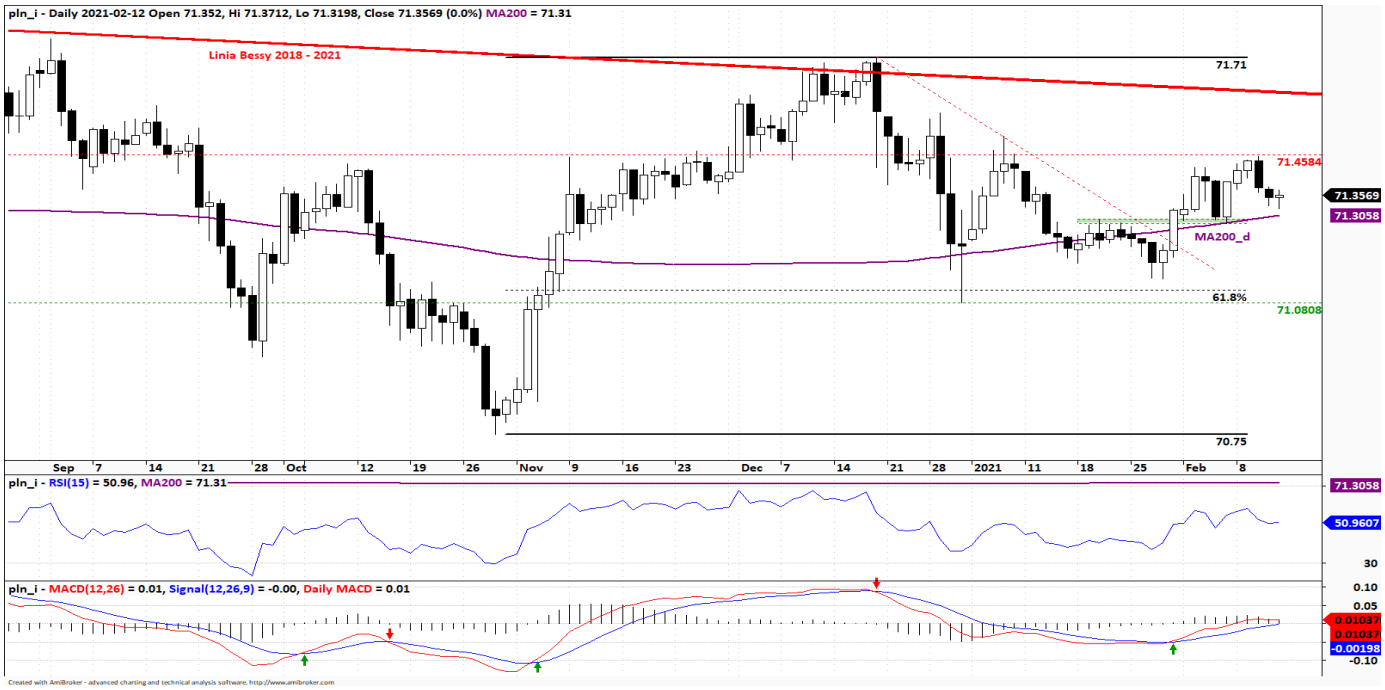
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Bondy wciąż pozostają w strefie długoterminowego wsparcia, którego przerwanie otworzyłoby drogę w kierunku tygodniowej dwusetki MA200_w. W ostatnich dniach bykom nie udało się zanegować czarnego korpusu tygodniowej świeczki, a tym samym przewaga ursusów pozostaje znacząca. Oporem na drugą połowę miesiąca jest dotychczasowy, lutowy szczyt, do wysokości którego outlook na US30Y Bond future pozostaje negatywny.

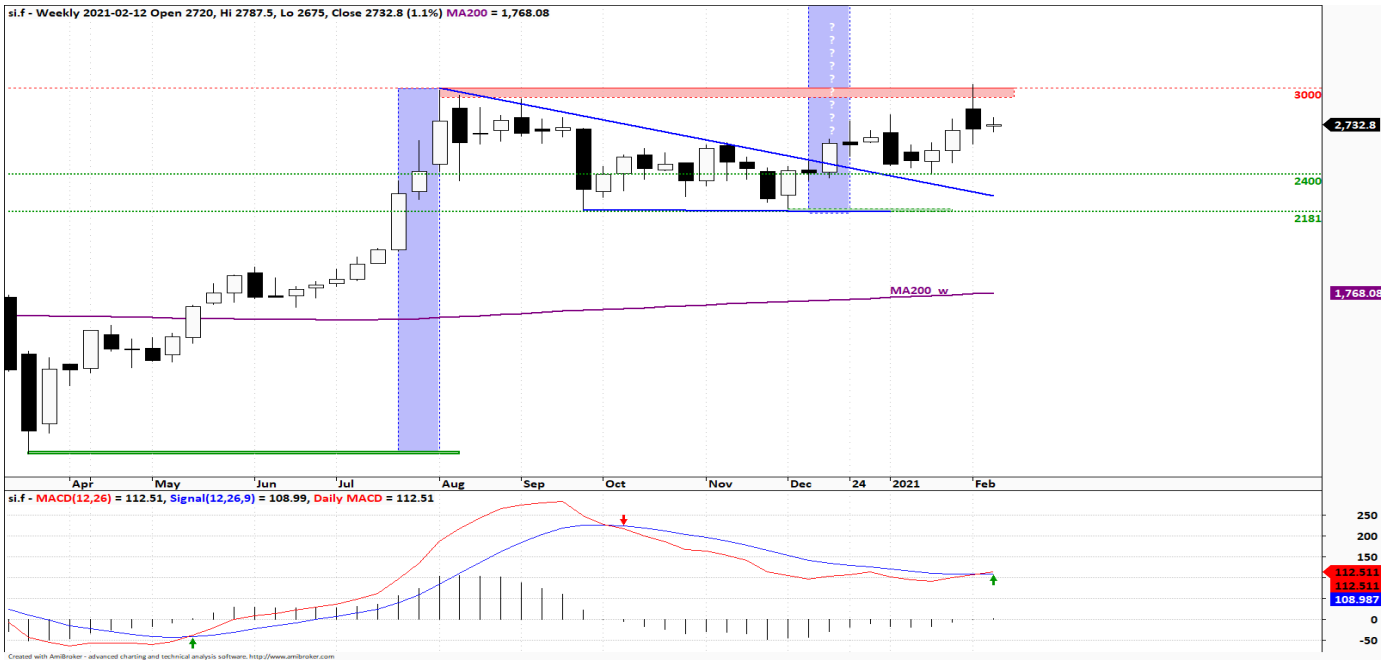
PLN_Index



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

Rosnące ekstrema, pozytywna relacja ceny względem średniej MA200_d oraz ponowna obrona dziennej dwusetki sprawiają, że PLN_Index wciąż ma korzystne momentum do kontynuacji wzrostów. Piątkowa świeczka sugeruje wyhamowanie podaży, zaś styczniowy sygnał kupna, bazujący na linii trendu spadkowego, wciąż jest aktywny. Celem dla byków pozostaje linia bessy 2018-2021, zaś wsparciem w obecnym układzie, jest grudniowe minimum 71.08.

Silver future



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

Ustabilizowanie notowań i spadek zmienności może wskazywać na koniec lokalnej korekty. Sygnał kupna liczony wg tygodniowego wskaźnika MACD_w dodatkowo motywuje do wzrostów, jednakże nie jest to obligatoryjne dla byków. W długim terminie kluczową formacją pozostaje chorągiewka i chociaż lutowe zatrzymanie na wysokości zeszłorocznego maksimum może oznaczać podwójny szczyt, to jak na razie niedźwiedziom nie udało się potwierdzić tej formacji. Tym samym scenariusz bazujący na geometrii rynku nadal wskazuje na poziom 2400USD.

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.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	Sygnał kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych ekspotencjalnych 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	Sygnał 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 jakakolwiek 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.