

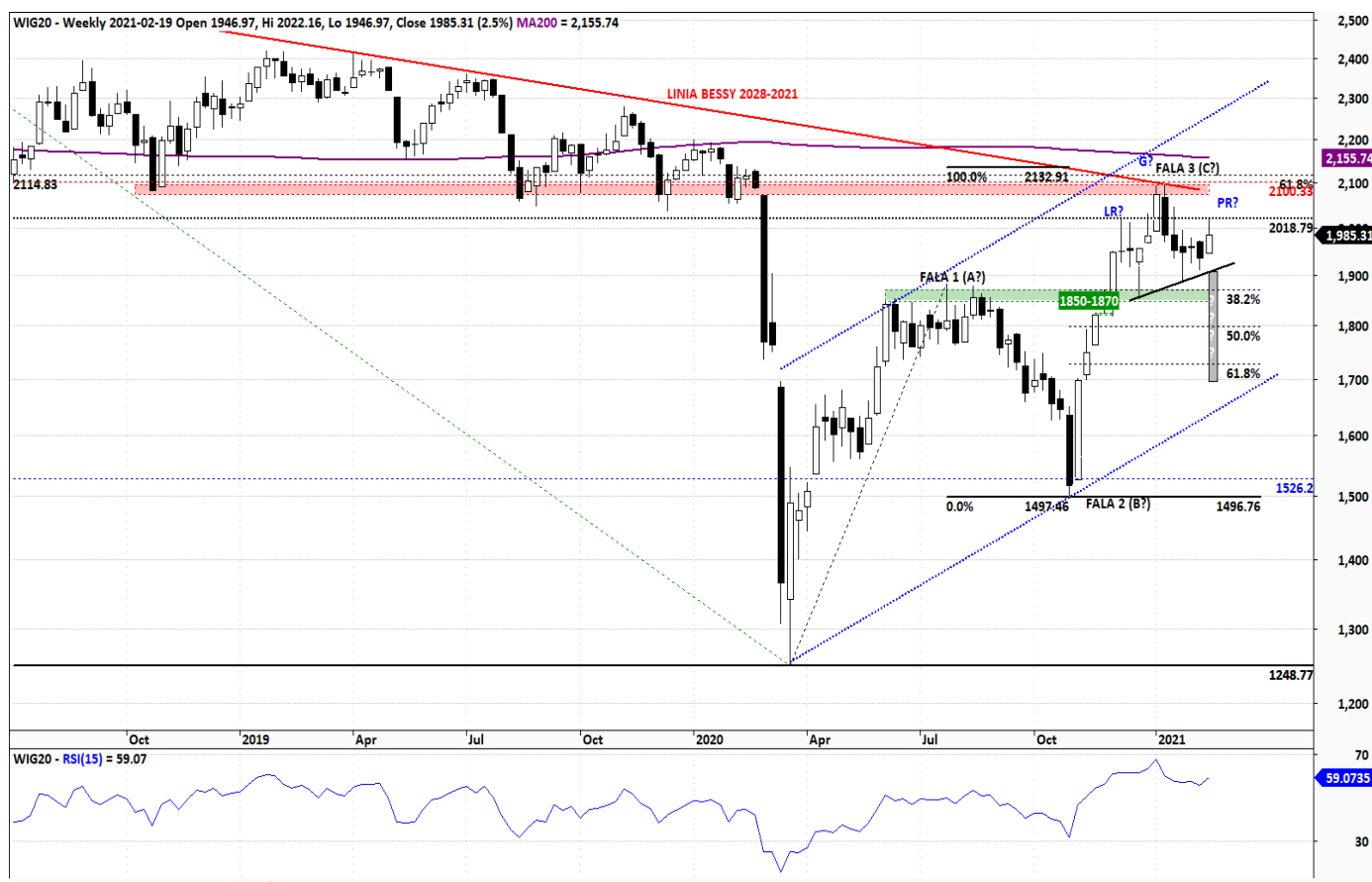
poniedziałek, 22 lutego 2021

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 stoog.pl

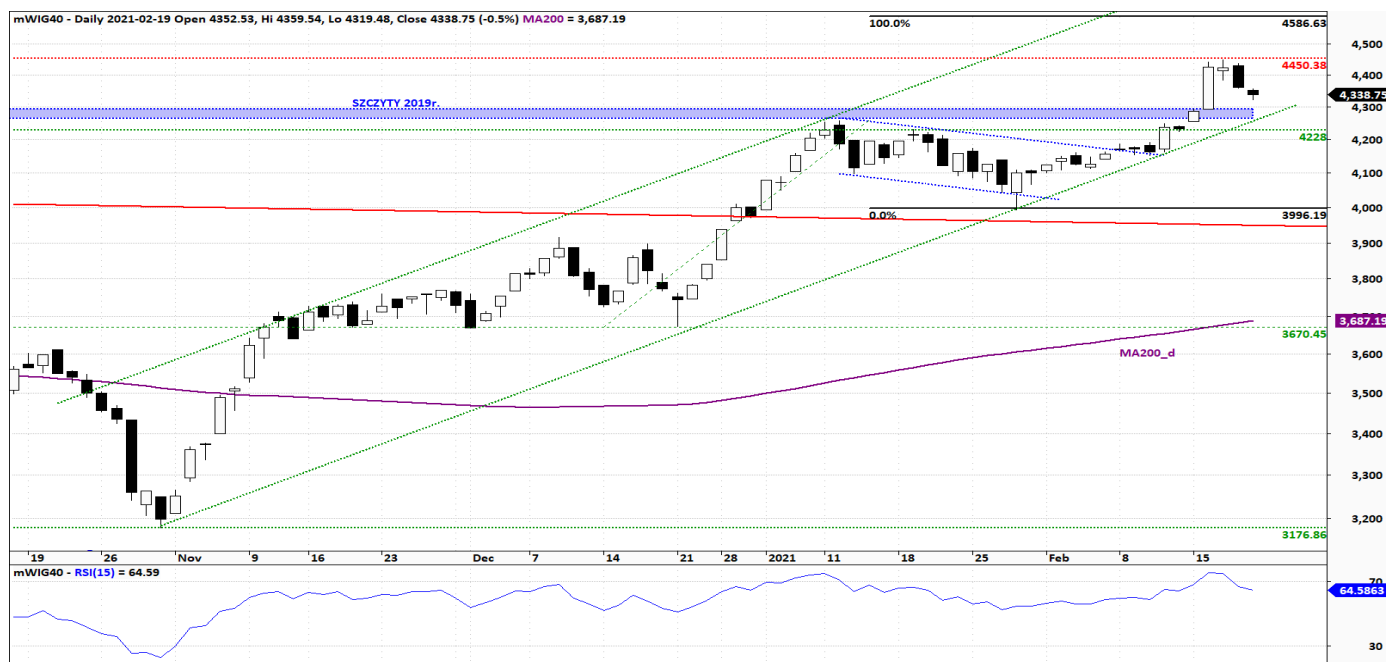
W ostatnich dniach WIG20 zatrzymał się w strefie cenowej wyznaczonej przez ekstrema z grudnia 2020 r. Jednocześnie doszło do wykształcenia się prawego ramienia formacji G&R, która jak na razie jest na etapie formowania i nie doszło do jej aktywacji. O ewentualnych sygnałach sprzedaży i potencjalnych spadkach w kierunku 1700 punktów będzie można mówić dopiero w momencie zamknięcia dnia poniżej 1900, a do tej wysokości indeks blue chips pozostaje wew. konsolidacji.

Wraz z pojawieniem się struktury G&R, wraca temat eliottowskiego oznaczenia fal zapoczątkowanych rok temu w marcu. Pomiedzy zwyżką z okresu marzec-lipiec 2020 r. a listopad'20 r. – styczeń'21 r. zachodzi relacja 1:1, co z punktu widzenia eWave może oznaczać, że doszło do wykształcenia korekty wyższego rzędu o cechach zygza A-B-C. Podobna relacja w długościach fal zachodzi pomiędzy wzrostowymi impulsami uformowanymi przez WIG.

Na uwagę zasługuje fakt, że tegoroczne maksimum wypadło w oporowej strefie wyznaczonej przez linię trendu spadkowego, 61.8% zniesienia bessy oraz przez minima lat 2018-2019 r. W pierwszej połowie stycznia dodatkowo pojawił się sygnał sprzedaży liczony wg sekwencji tygodniowych świeczek.

Nadal kluczowym oporem pozostaje psychologiczny poziom 2000 punktów, bez wyłamania którego trudno obecnie o optymistyczną prognozę dla WIG20. Z drugiej strony indeks broni się nad wsparciem i dopiero zepchnięcie dziennej ceny close poniżej strefy 1885 - 1900 mogłoby stanowić klarowny sygnał dla niedźwiedzi.

mWIG40



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

Nowe, roczne szczyty zdają się potwierdzać dominację byków, które wypchnęły mWIG40 nad szczyty z 2019 r. Na znaczeniu zyskał kanał, w ramach którego porusza się indeks w ostatnich miesiącach. Nowym poziomem obrony staje się pułap 4228 i dopóki dzienna cena zamknięcia wypadnie nie niżej, dopóty sytuacja techniczna pozostaje optymistyczna.

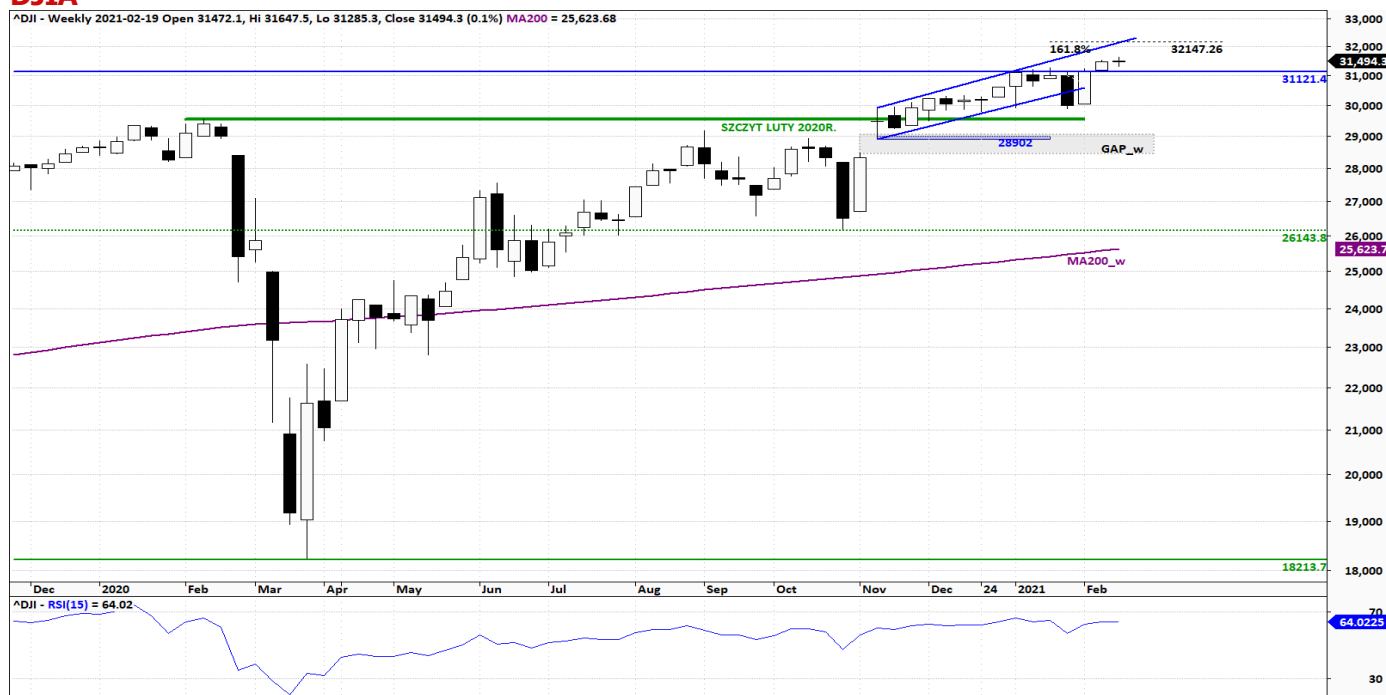
sWIG80



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

Na przestrzeni ostatniej dekady, sWIG80 po wybiu długoterminowych oporów związanych z poprzednimi ekstremami, przebywał na szczytowych poziomach do 2-3 miesięcy. Jeżeli zależność ta miałaby się powtórzyć, indeks maluchów zbliża się do szczytowego momentu. Na uwagę zasługuje cykliczność ostatnich szczytów zapoczątkowanych w 2010 r. W dużym uproszczeniu, średnio co 44 miesiące sWIG80 budował ekstremum i wchodził w etap korekty. Obecnie od marcowego sufitu z 2017 r. mija już 47 miesięcy co może oznaczać, że dotychczasowy cykl ulega zatarciu, ale okienko czasowe przypadające na luty/marzec wciąż mieściłoby się w dotychczasowym błędzie statystycznym...

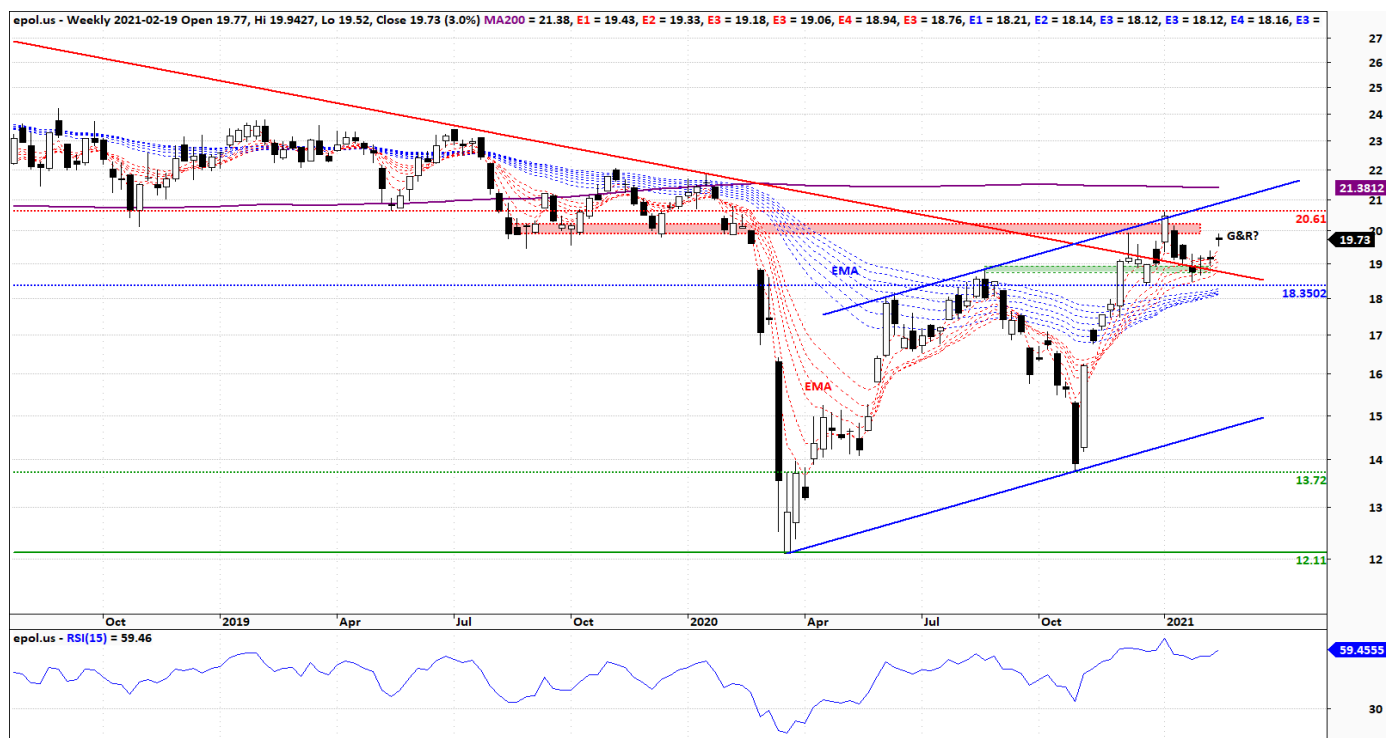
DJIA



DAX



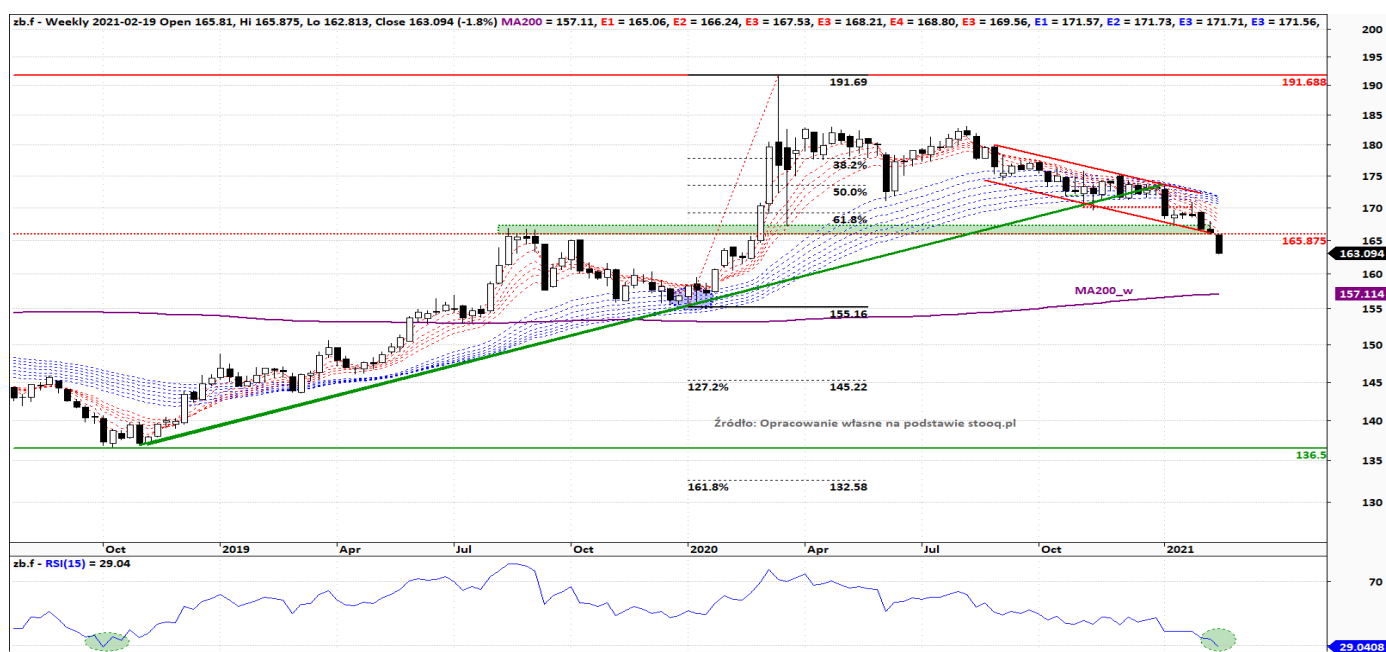
MSCI Poland



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

Indeks MSCI Poland nadal się konsoliduje, jednakże ostatnia zwyżka zatrzymała się na wysokości ekstremów z grudnia, a tym samym pojawia się ryzyko utworzenia G&R. Z jednej strony na korzyść byków przemawia wyłamana linia trendu oraz układ średnich EMA_w, z drugiej strony ostrzeżeniem pozostaje zatrzymanie 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.

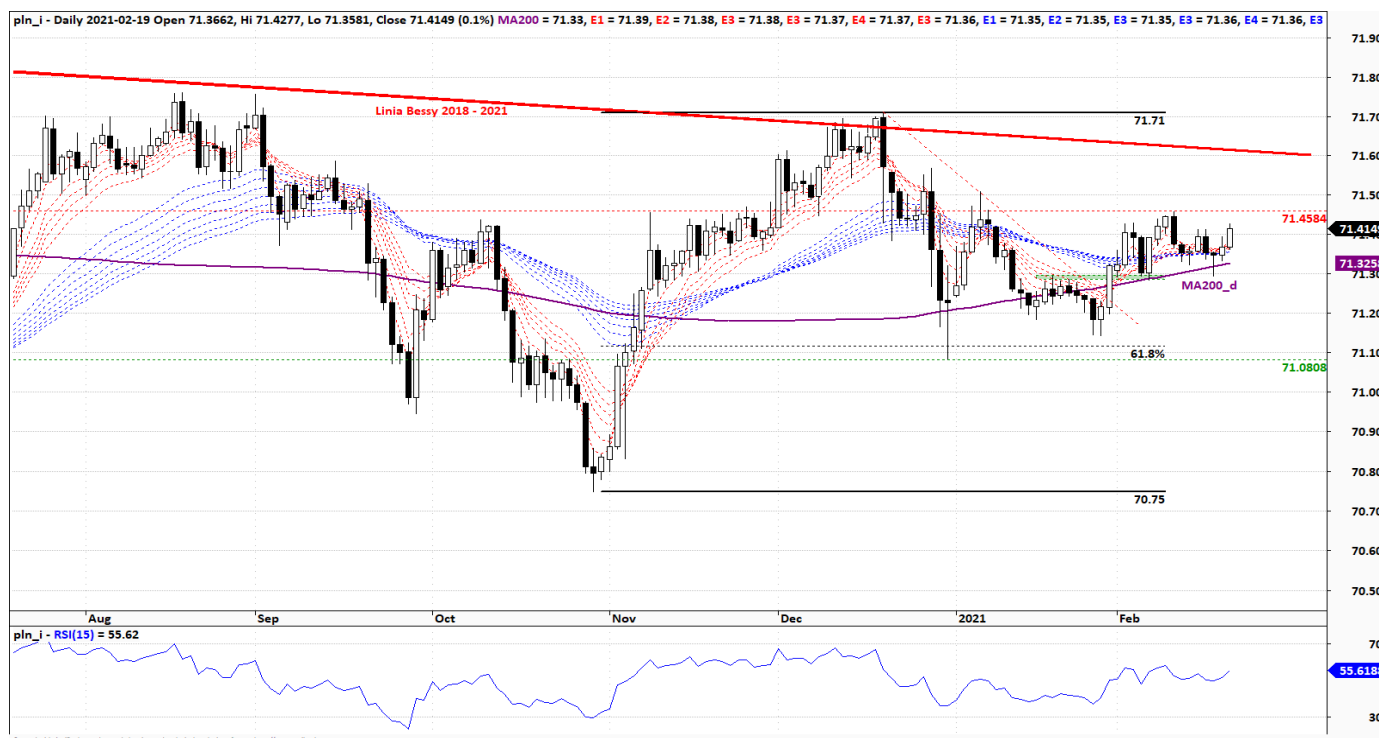
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Przełamana kolejna strefa wsparcia oraz wybiecie dolnego ograniczenia kanału, ukazuje determinację niedźwiedzi. Oporem na końcówkę miesiąca jest sufit czarnej świeczki 165.88, do wysokości którego outlook na US30Y Bond future pozostaje negatywny. Biorąc jednak pod uwagę wyprzedanie, wskaźnik RSI_w sugeruje, że dno jest już blisko, jednakże bez wybicia ww. oporu przewagę mają ursusy.

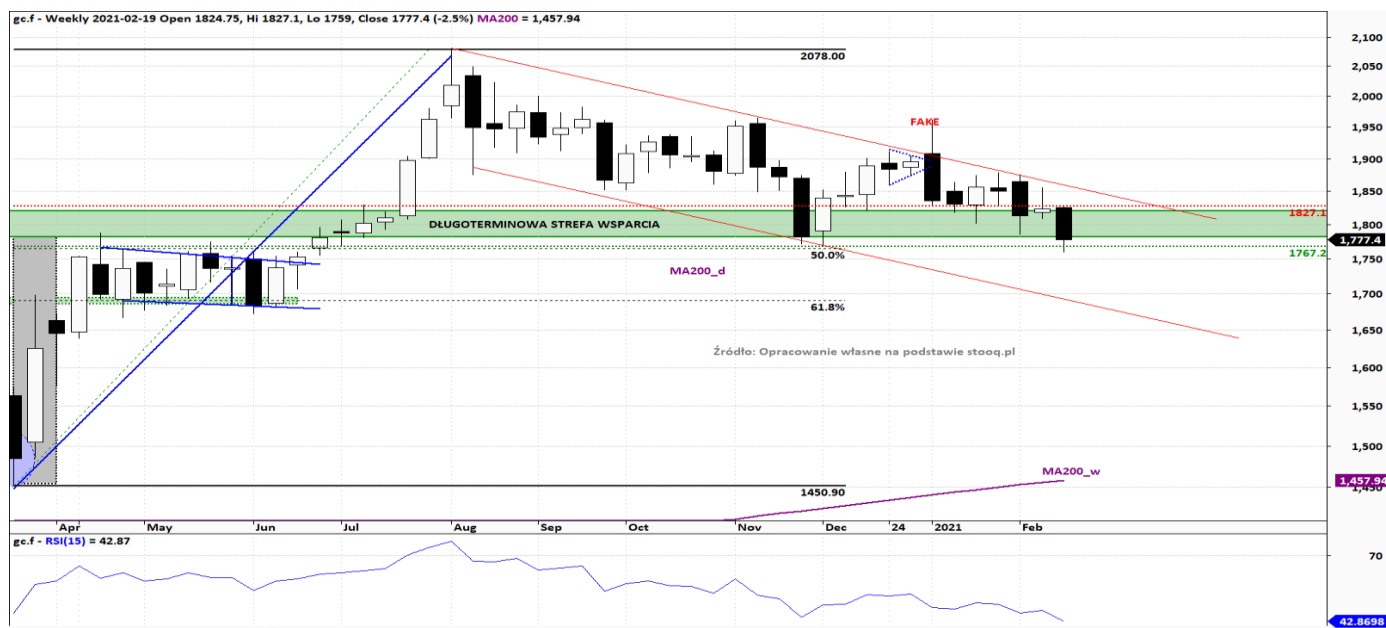
PLN_Index



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

Jak na razie celem dla byków pozostaje linia bessy 2018-2021, zaś wsparciem jeszcze jest grudniowe minimum 71.08. Na uwagę zasługuje kolejna obrona średniej MA200_d, która na przestrzeni ostatnich tygodni stanowi ruchome wsparcie i blokuje przed dalszą wyprzedzą złotego.

Gold future



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

Strefa długoterminowego wsparcia przy 1800USD ponownie jest testowana a tym samym nie można wykluczyć jej przełamania i kontynuacji spadków w ramach kanału. Oporem na najbliższe dni jest 1827.1, bez wybicia którego przewagę zyskują niedźwiedzie, a tym samym presja na dalsze spadki coraz bardziej nasila się.

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.bieguński@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. +48 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Mirosław Durkacz
miroslaw.durkacz@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	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 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.