

poniedziałek, 1 marca 2021

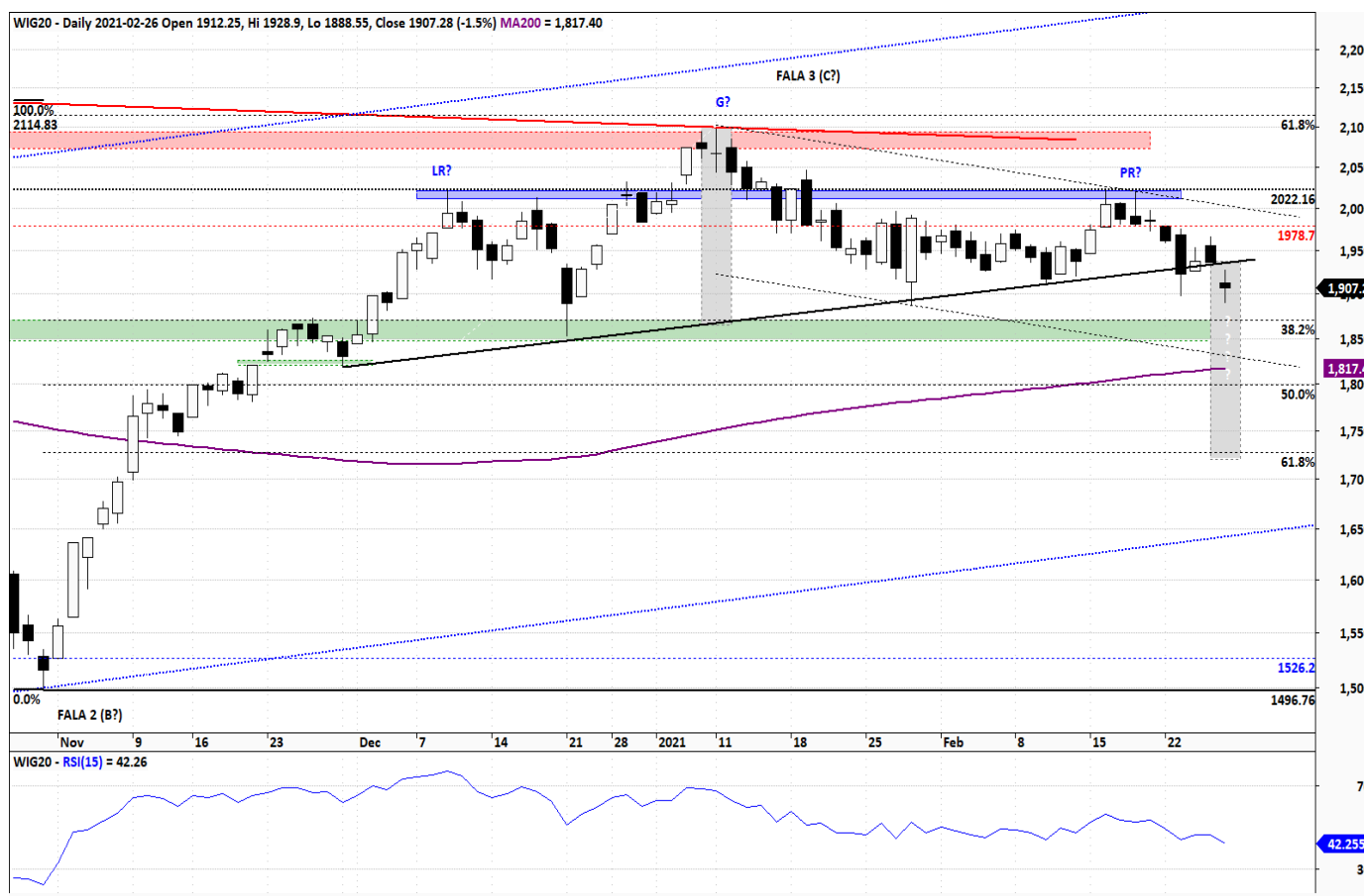
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20



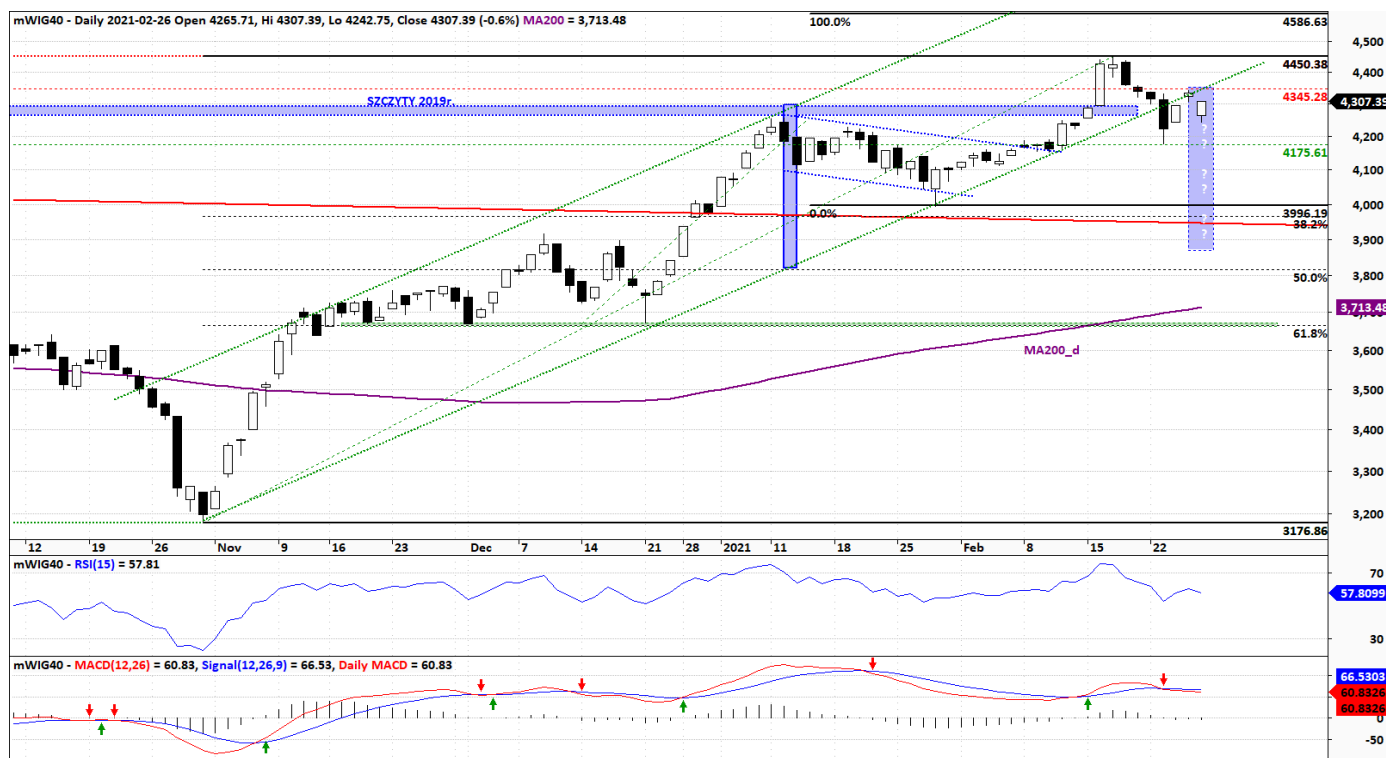
Rysunek 1. WIG20 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Piątkowa luka bessy oraz przerwanie jednej z linii łączącej grudniowo-lutową konsolidację, stanowi obecnie pretekst dla niedźwiedzi do wyprowadzenia spadkowej kontry w kierunku 1725 punktów. Poziom ten jest zbieżny z 61.8% zniesienia ostatniej wyżki, a tym samym wzmocnione zostałyby znaczenie styczniowego maksimum jako średnioterminowego szczytu. Ze względu jednak dla złożoność problemu linii szyi formacji G&R (kwestią otwartą pozostaje to, które minima powinny uczestniczyć w wyznaczaniu wsparcia), nie można wykluczyć, że ww. struktura nie została faktycznie do końca uformowana.

Wrz z potencjalnym aktywowaniem struktury G&R, powraca temat eliottowskiego układu fal zapoczątkowanych rok temu. Dla przypomnienia omawianego już wielokrotnie problemu, pomiędzy wyżką z okresu marzec-lipiec 2020 r. a listopad'20r. – styczeń'21r. 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. Gdyby zatem oznaczenie fal widoczne na powyższym rysunku, okazałyby się wiarygodne, wówczas rynek ponownie stanąłby przed możliwością przetestowania zeszłorocznej podłogi.

Nadal na uwagę zasługuje fakt, iż styczniowe maksimum wypadło w oporowej strefie wyznaczonej przez linię trendu spadkowego, 61.8% zniesienia bessy oraz przez minima lat 2018-2019 r. Na początku bieżącego roku dodatkowo pojawił się sygnał sprzedaży liczony wg sekwencji tygodniowych świeczek i jak na razie pozostaje on aktywny. Jednym z oporów na najbliższe dni marca jest poziom 1978 (maksimum tygodniowej, czarnej świeczki), którego ewentualne wyłamanie do piątku zneutralizowałoby obawy związane m.in. z G&R.

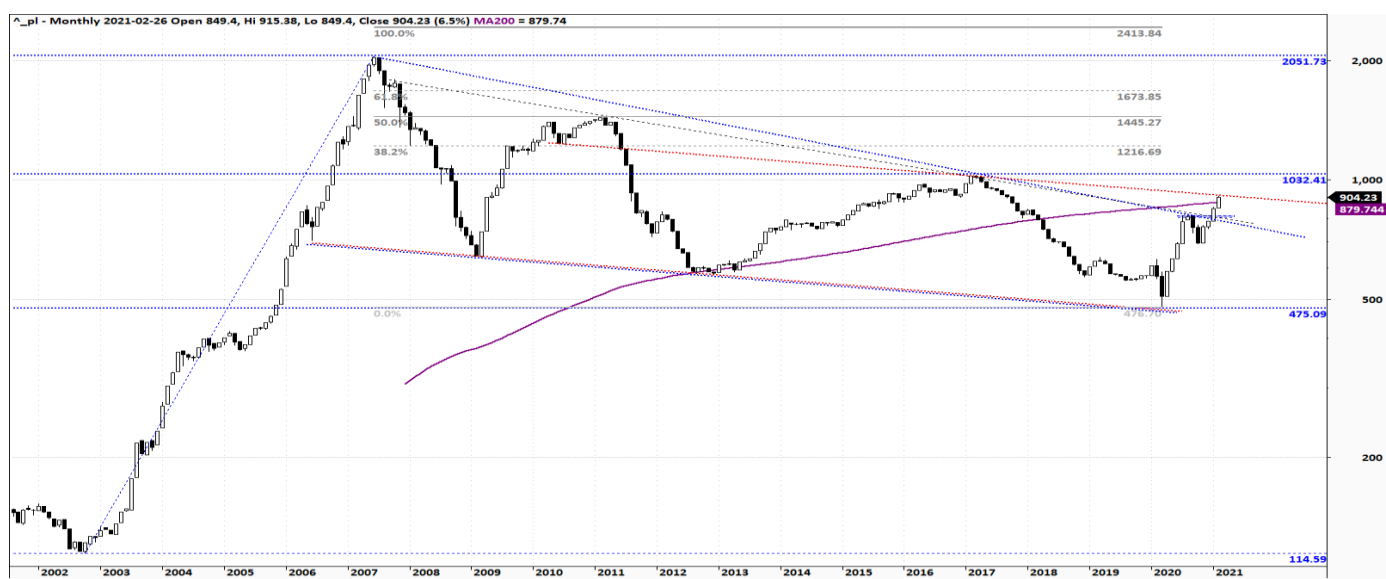
mWIG40



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

Lokalne cofnięcie się indeksu pod szczyty z 2019 r., zostało zneutralizowane przez formację harami z połowy tygodnia. Jednocześnie benchmark wydostał się dołem z kanału wzrostowego, co może zostać wykorzystane przez niedźwiedzie do zepchnięcia indeksu poniżej pułap 4k. Na uwagę zasługuje zbieżność zniesienia 61.8% z grudniową strefą wsparcia, co może oznaczać, że lutowy szczyt ma prawo okazać się załóżkiem średnioterminowej korekty. Oporem na najbliższe dni marca jest poziom 4450 i do tej wysokości sytuacja techniczna pozostaje na korzyść ursusów.

Indeks Cenowy

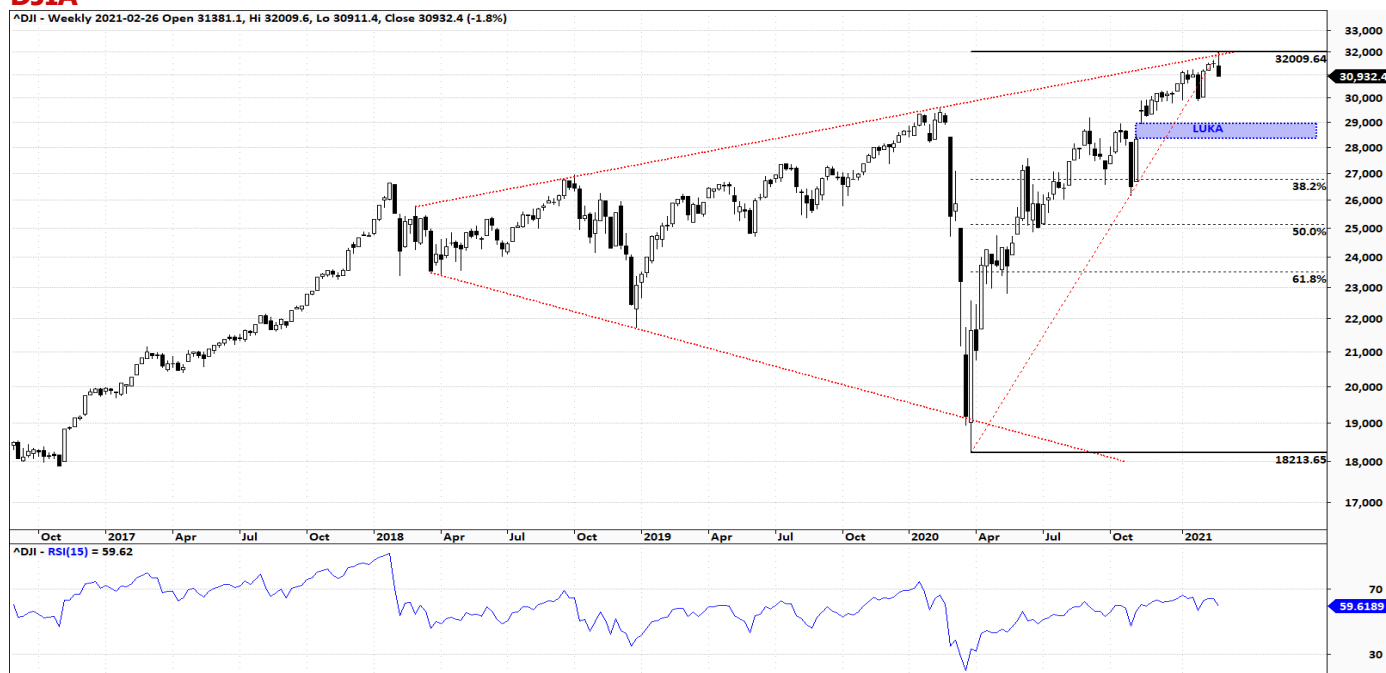


Rysunek 3. Indeks Cenowy – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Luty okazał się kolejnym miesiącem wzrostów. Indeks uciekł od zeszłorocznych szczytów oraz oddalił się od górnego ograniczenia trójkąta 2008 – 2020 r. Formacja ta osadzona jest na wertykalnej fali 2002 – 2007 r., jednakże ze względu na niezachowanie proporcji czasowych pomiędzy masztem a konsolidacją, trudno tutaj mówić o formacji chorągiewki. O ile lokalnie nie można wykluczyć zatrzymania trwającej aprecjacji ze względu na potencjalny kanał spadkowy oraz MA200_m, o tyle w długim terminie wybiecie się cen górą z trójkąta powinno okazać się zapowiedzią hossy wyższego rzędu.

Rynki zagraniczne

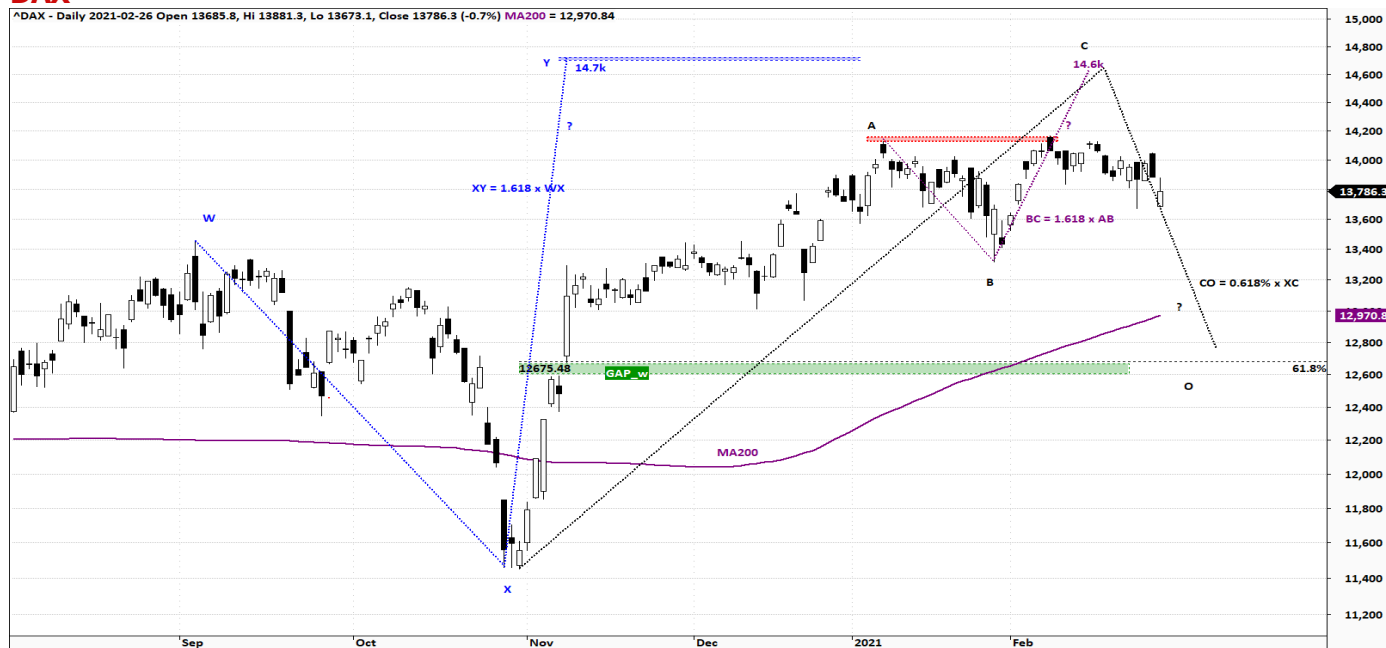
DJIA



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

Na tygodniowym wykresie pojawiła się formacja nawiązująca budową do spadającej gwiazdy, jednakże sąsiedztwo tej świeczki neutralizuje jej negatywny wydźwięk. Nadal kluczowym, podażowym magnesem pozostaje niedomknięta, tygodniowa luka hossy poniżej 29k. Ponownie wraca temat rozszerzającego się trójkąta, mogącego symbolizować, że od 2018 r. DJIA przebywa w ramach korekty pędzącej. Tego typu formacja mogłaby zostać wykorzystana przez niedźwiedzie do wyprowadzenia spadkowej kontry, dlatego też presja na realizację zysków może się nasilać w kolejnych tygodniach marca.

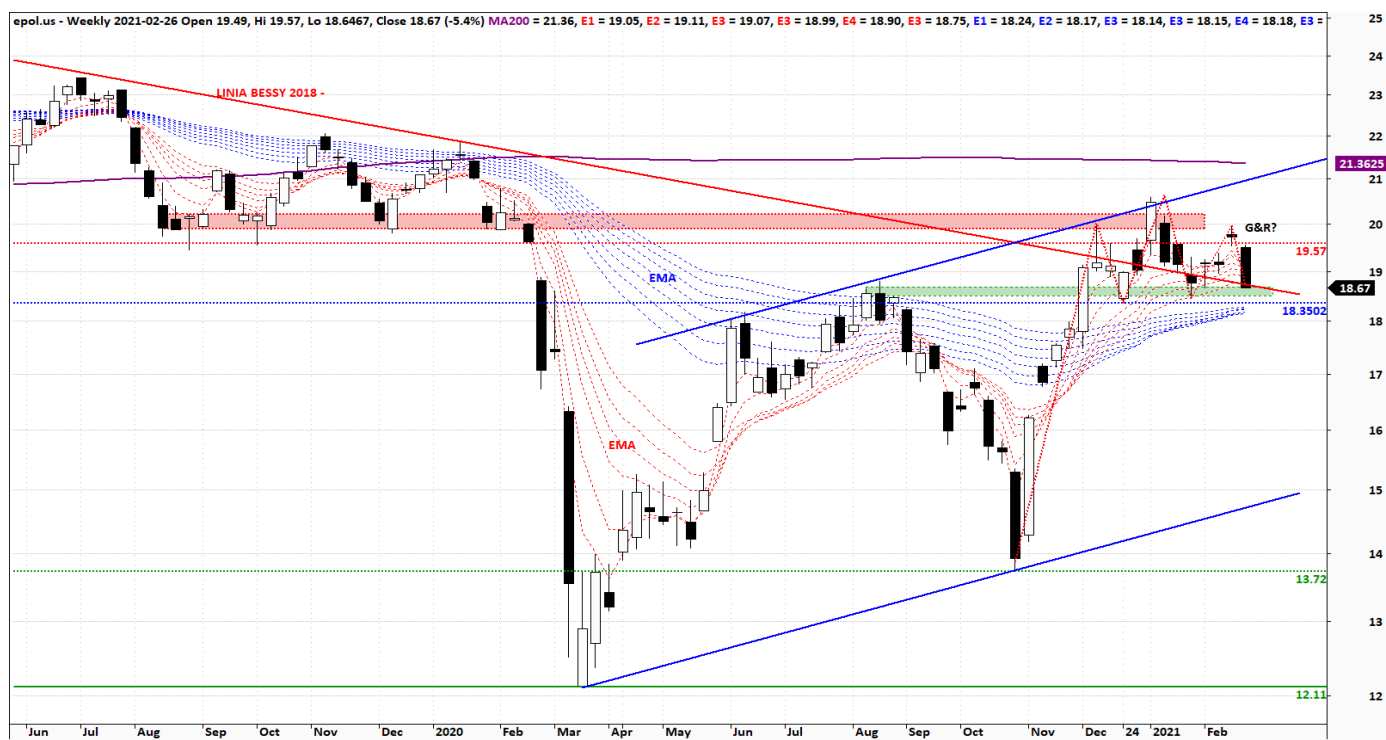
DAX



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

W ostatnich dniach sytuacja techniczna pozostała bez zmian. Nadal na domknięcie czeka tygodniowa luka hossy, która podobnie jak w przypadku indeksu DJIA, stanowi jeden z silniejszych magnesów ściągających rynek na południe – w tym przypadku w kierunku 12670. Na uwagę zasługuje zbieżność tego poziomu ze zniesieniem 61.8% liczonym dla fali zapoczątkowanej w październiku'20r. i z teoretycznym finiszem w okolicy 14.6k-14.7k (prognoza ruchu wg dwóch niezależnych wyliczeń).

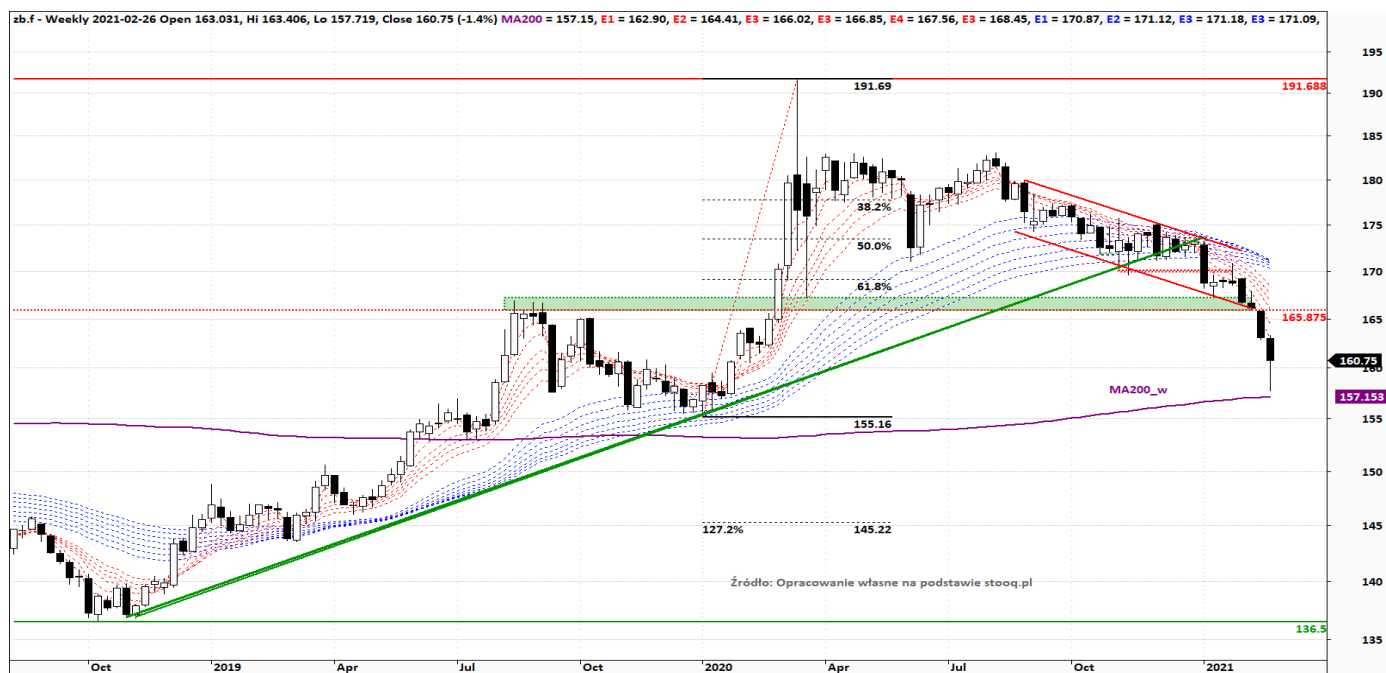
MSCI Poland



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

Pomimo jednej z mocniejszych korekt ostatnich miesięcy, wskaźnik MSCI Poland nadal broni się w strefie wsparcia. Uformowanie się prawego ramienia G&R zwiększa jednak ryzyko dalszych spadków i przerwania średnioterminowych poziomów obrony. Problemy dla byków pojawiają się w momencie zamknięcia tygodnia poniżej strefy 18-18.35, a do tej wysokości sytuacja techniczna pozostaje neutralna.

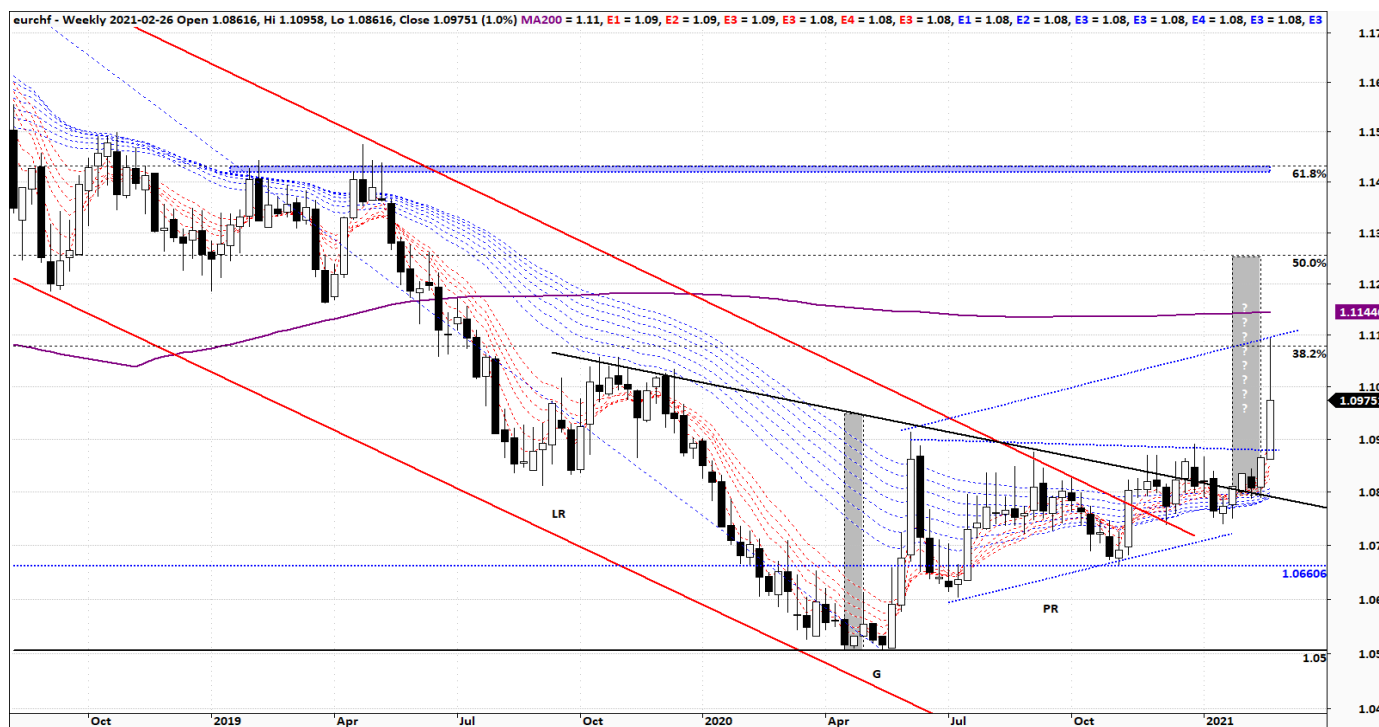
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Presja na spadki nadal się utrzymuje, jednakże zatrzymanie deprecjacji i odbicie się cen z tygodniowej dwusetki może okazać się sygnałem do korekty wzrostowej. W piątek, na dziennym wykresie, pojawiła się świeczka wysokiej fali o pozytywnym wydźwięku, co dodatkowo ma prawo zachęcać do wyhamowania spadków i odbicia w kolejnych dniach marca.

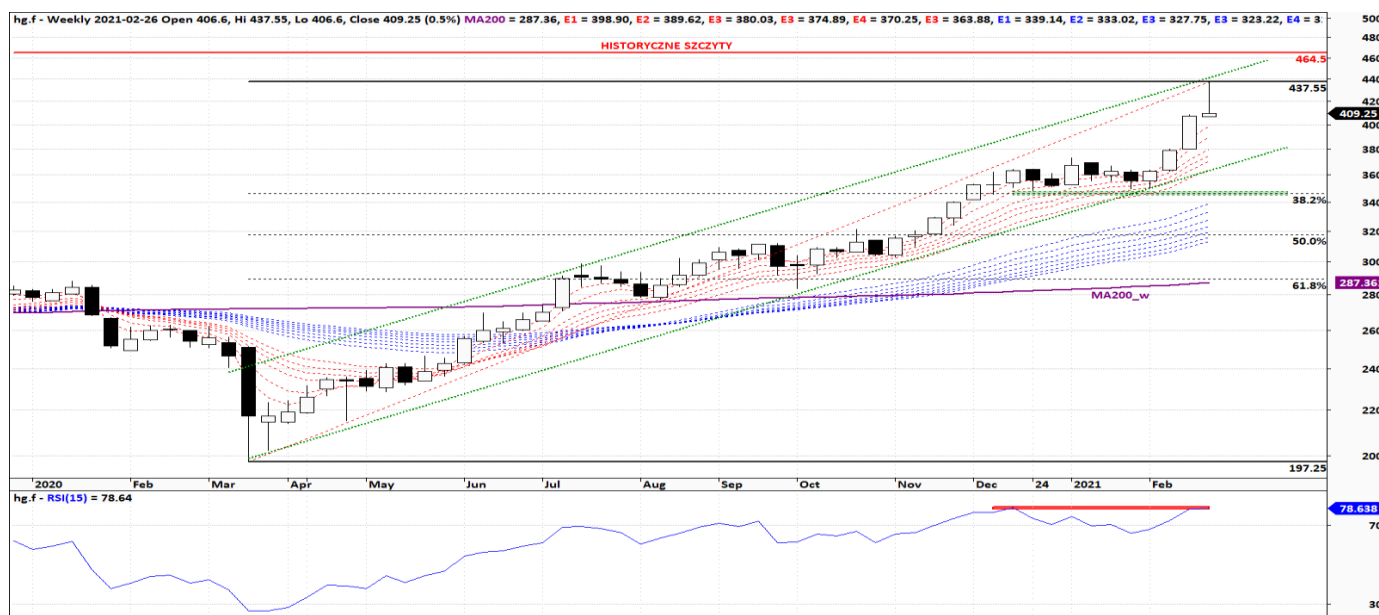
EURCHF



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

Najpierw linia trendu spadkowego, później trójkąt, a ostatnio sygnał kupna w oparciu o linię szyi formacji oG&R. Z wykresu eurofranka płyną średnioterminowe sygnały zmiany trendu a potencjalny zasięg wzrostów wskazuje na ruch w kierunku 50% zniesienia ostatniej fali bessy (≈ 1.125). Ze względu na lokalne przesilenie widoczne na wykresie dziennym, nie można wykluczyć krótkoterminowego cofnięcia się cen do linii szyi (≈ 1.08), niemniej jednak w średnim terminie przewagę zyskały byki.

Copper future



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

Atak historycznych szczytów w akompaniamencie wykupienia, zakończył się pojawieniem spadającej gwiazdy. Świeczka z długim, górnym cieniem wskazuje na rozpoczęcie procesu realizacji zysków i ostrzega przed wygasaniem popytu. Nie można wykluczyć, że bykom uda się ponownie zaatakować maksima sprzed prawie dziesięciu lat, niemniej jednak w ostatnich dniach znacząco wzrosła presja na korektę. Na uwagę zasługuje zbieżność wew. zniesienia fibonacciego z innymi wsparciami, co może sugerować, że lutowe maksimum ma prawo okazać się szczytem o średnioterminowym znaczeniu.

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, 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.