

poniedziałek, 8 marca 2021

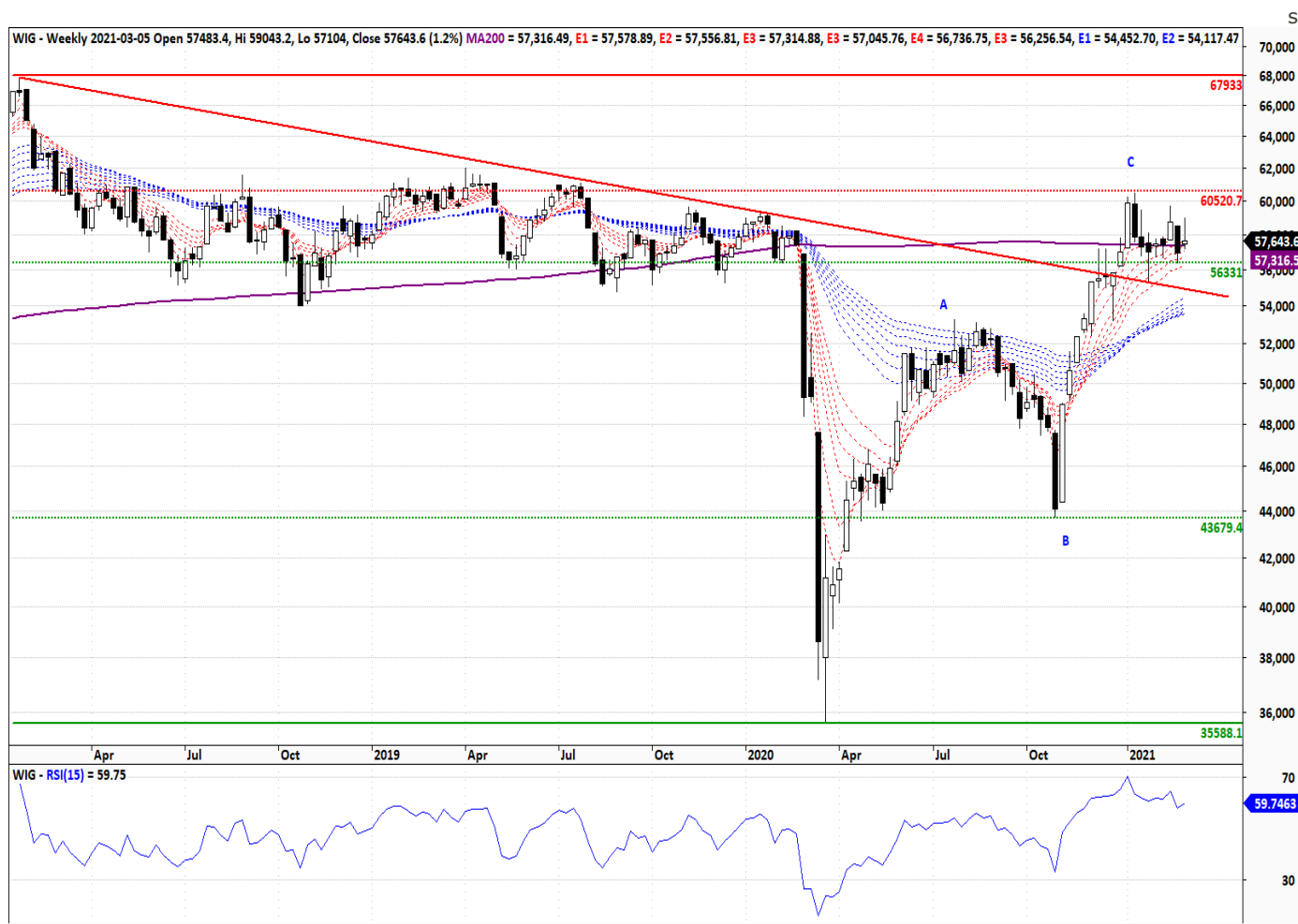
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



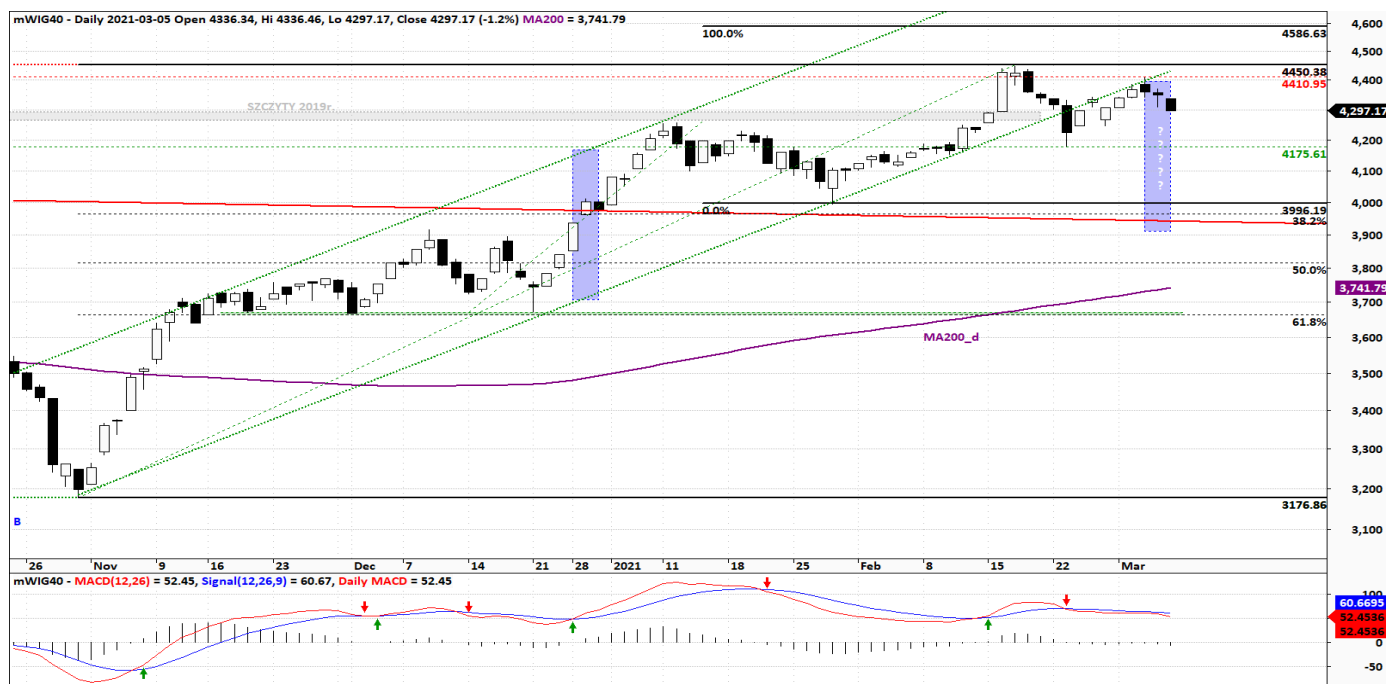
Rysunek 1. WIG20 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Indeks szerokiego rynku nadal się konsoliduje. Z jednej strony trwa obrona strefy wsparcia, na którą składa się wyłamana linia trendu spadkowego, tygodniowa dwusetka czy też styczniowe minima. Z drugiej zaś WIG nie ma siły na wyłamanie tegorocznych maksimów. Niewielkim, byczym akcentem ostatnich dni, jest wyłamanie lokalnego oporu 58486 wynikającego z sufitu czarnej świeczki utworzonej pod koniec lutego. Tego typu sygnał w „normalnych” warunkach mógłby okazać się pretekstem do wyprowadzenia wzrostowej kontry, jednakże ze względu na obecność średnioterminowej konsolidacji, możliwe jest zniekształcenie ww. sygnału.

W długim terminie nadal nierozstrzygnięta pozostaje kwestia fal. Trwająca od roku zwyżka przybrała postać zygzyka czyli trójfalowej korekty. Równość dwóch wzrostowych fal 1:1 zwiększa eliottowskie znaczenie układu A-B-C i jak na razie z punktu widzenia eWave, zachodzi ryzyko powrotu niedźwiedzi na parkiet w kolejnych miesiącach. Czynnikiem mogącym zneutralizować ww. obawy mogłoby okazać się np. zamknięcie tygodnia powyżej 61k.

Ograniczona zmienność w ostatnich tygodniach znacząco ogranicza możliwości prognostyczne analizy technicznej. Spadek amplitudy wahań zapowiada rychły powrót indeksu do wertykalnej fali, jednakże na chwilę obecną brakuje klarownych przesłanek na korzyść zmiany obecnego, horyzontalnego układu kresek.

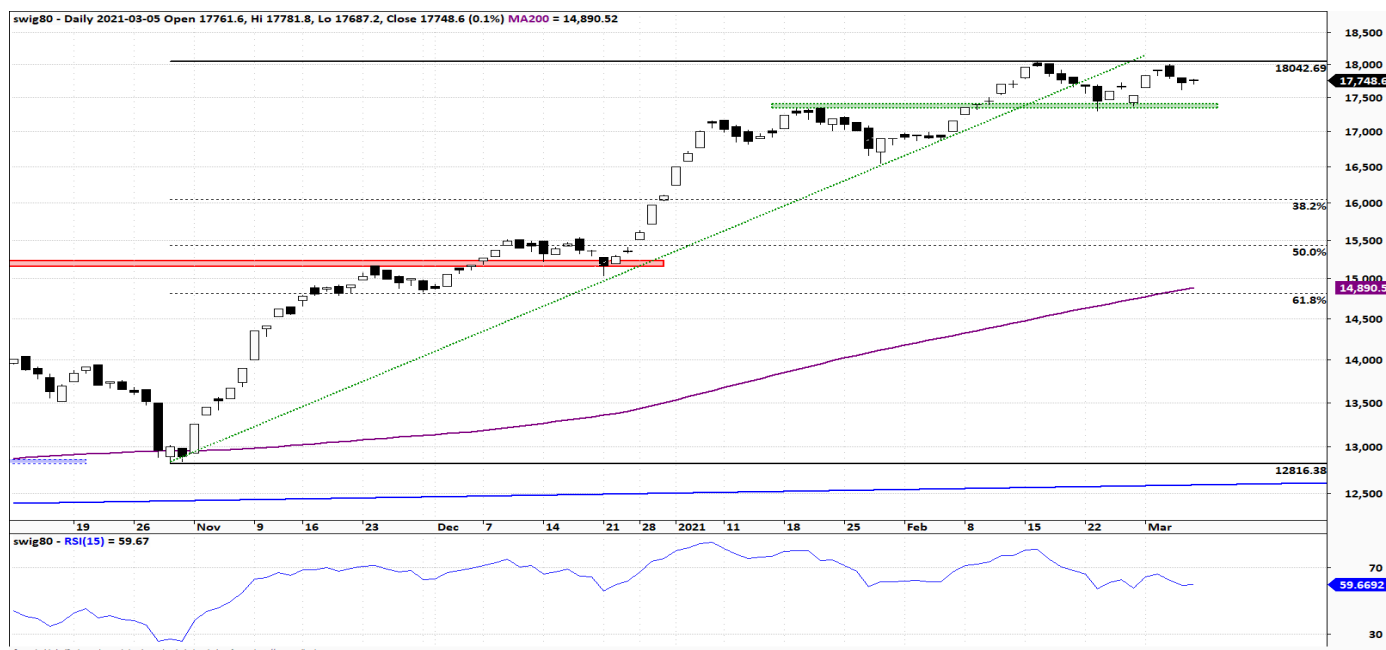
mWIG40



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

Ostatnia zwyżka może okazać się jedynie korektą pod dolne ograniczenie kanału. Potencjalny zasięg spadków, liczony wg szerokości ww. struktury, pokrywa się ze strefą wsparcia poniżej 4000 punktów. Zbieżność 38.2% z linią bessy 2019-2020 r. może okazać się wskazówką dla niedźwiedzi. Na uwagę zasługuje zbieżność zniesienia 61.8% z grudniową strefą wsparcia, co może oznaczać, że tegoroczne maksimum ma prawo okazać się załęczkiem średnioterminowej korekty. Oporem na najbliższe dni marca pozostaje poziom 4450 i do tej wysokości sytuacja techniczna pozostaje na korzyść ursusów.

sWIG80

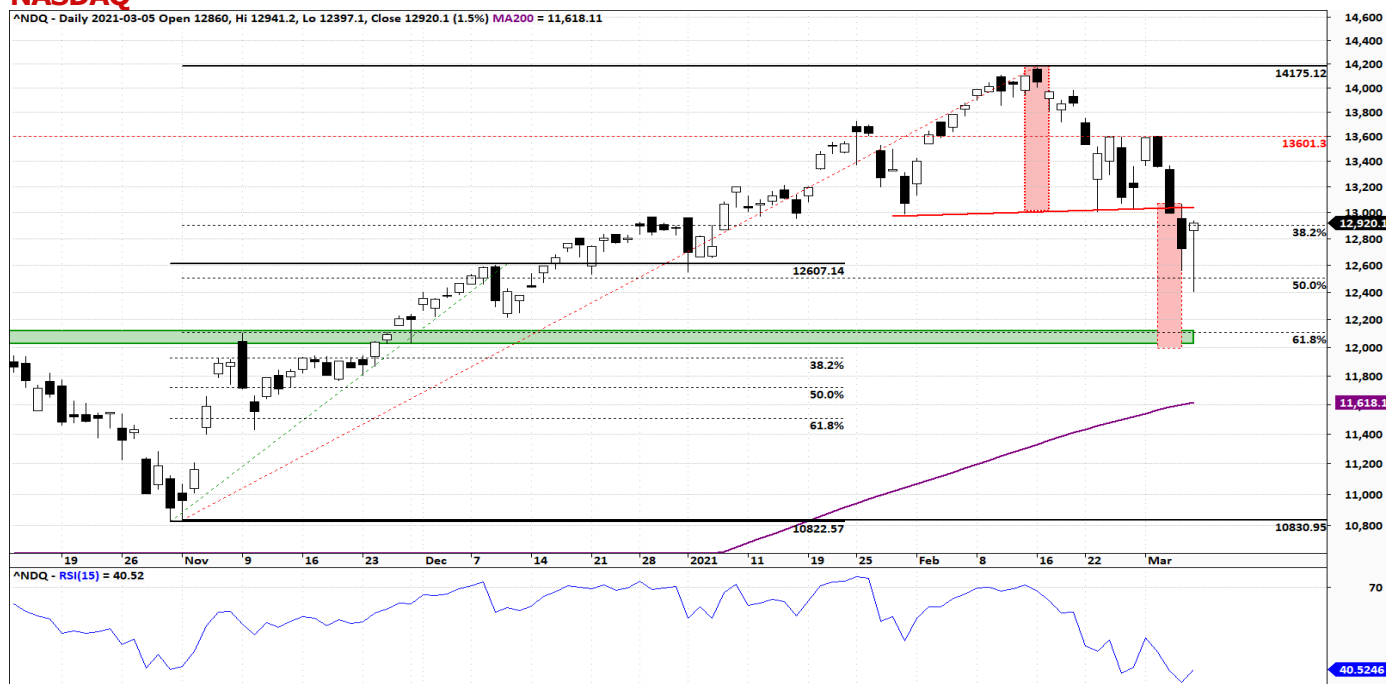


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Układ hossy jak na razie pozostaje zachowany. Utrzymywanie się indeksu powyżej styczniowych szczytów zneutralizowane zostało przez zeszlotygodniowe wyhamowanie wzrostów pod lutowym maksimum. Z jednej strony maleje impet wzrostów oraz linia trendu została przerwana, z drugiej zaś zachowana jest sekwencja rosnących denek. Na wykresie tygodniowym, świecowym pojawiła się już druga spadająca gwiazda, jednakże niewielki jej korpus posiada ograniczone właściwości prognostyczne. Z technicznego punktu widzenia sytuacja techniczna pozostaje neutralna.

Rynki zagraniczne

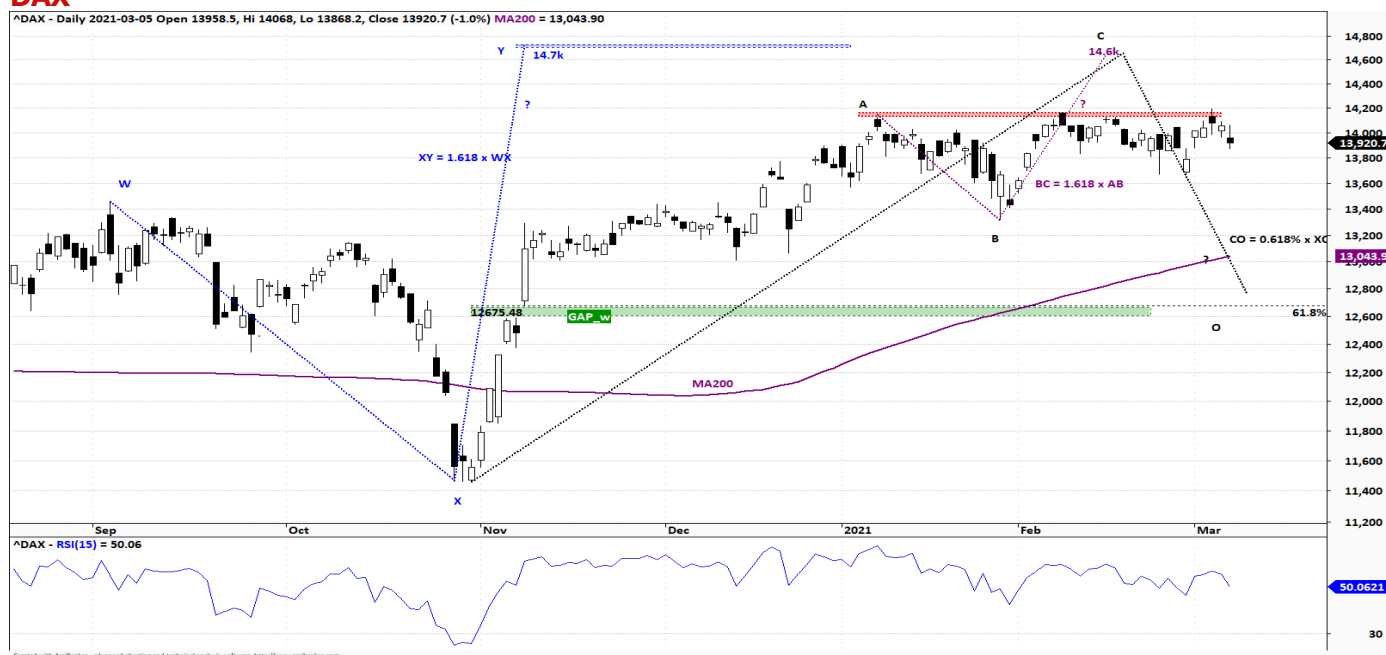
NASDAQ



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

Piątkowe zatrzymanie spadków i pojawienie się białej świeczki nawiązującej do formacji młotka, zneutralizowało negatywny sygnał, jaki pojawił się po przełamaniu wsparcia 13000 punktów. Potencjalny zasięg spadków, liczony wg formacji G&R, wskazuje na możliwość dalszych spadków i przetestowania strefy 12k, wokół której przebiega 61.8% zniesienia ostatniej fali hossy oraz wrześniowo-listopadowe ekstrema. Oporem na najbliższe dni jest 13601 i do tej wysokości sytuacja techniczna przemawia na korzyść niedźwiedzi.

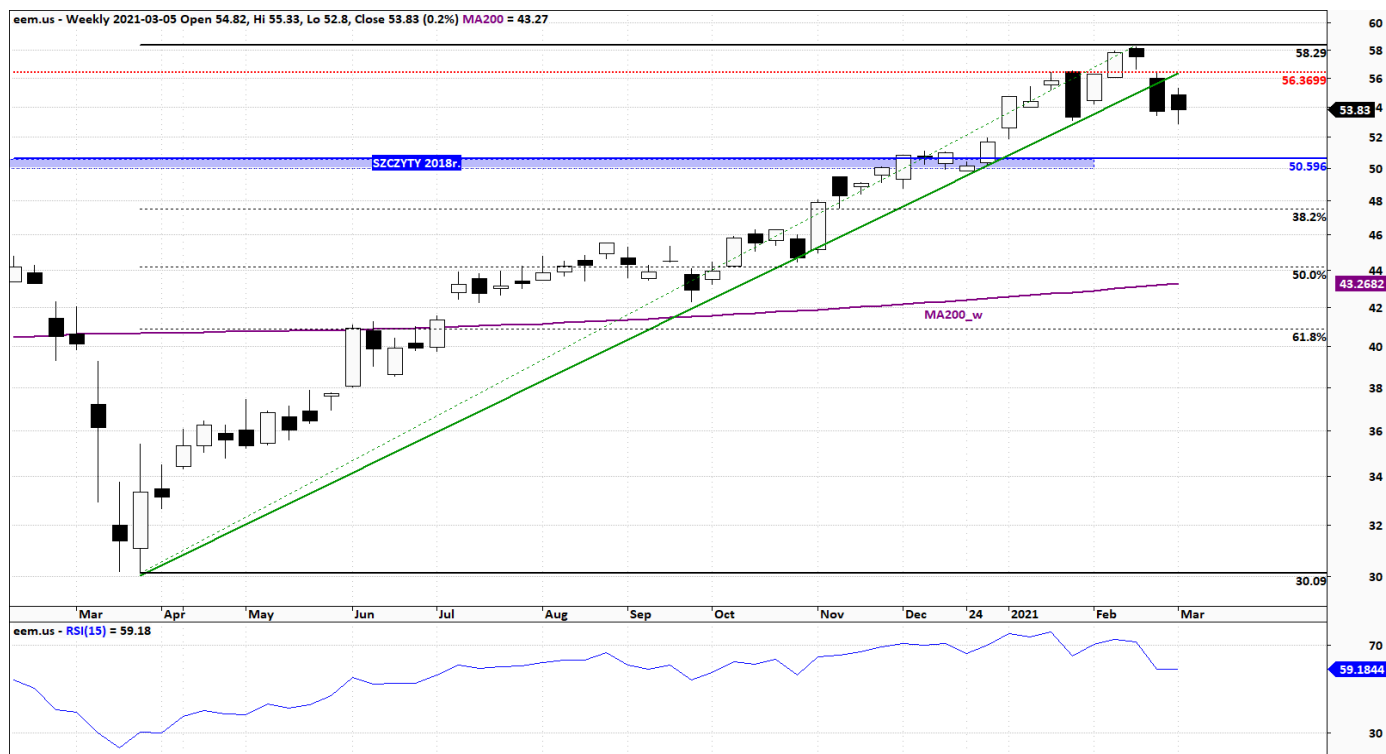
DAX



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

Sytuacja techniczna nie uległa znaczącej zmianie. DAX naruszył historyczne maksima, jednakże zabrakło paliwa do dalszej hossy. Od południa 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. W przypadku kontynuacji wzrostów, celem dla byków mogłaby okazać się strefa 14.6k - 14.7k, dla której wew. zniesienie fibonacciego 61.8% pokrywa się z formacją GAP_w.

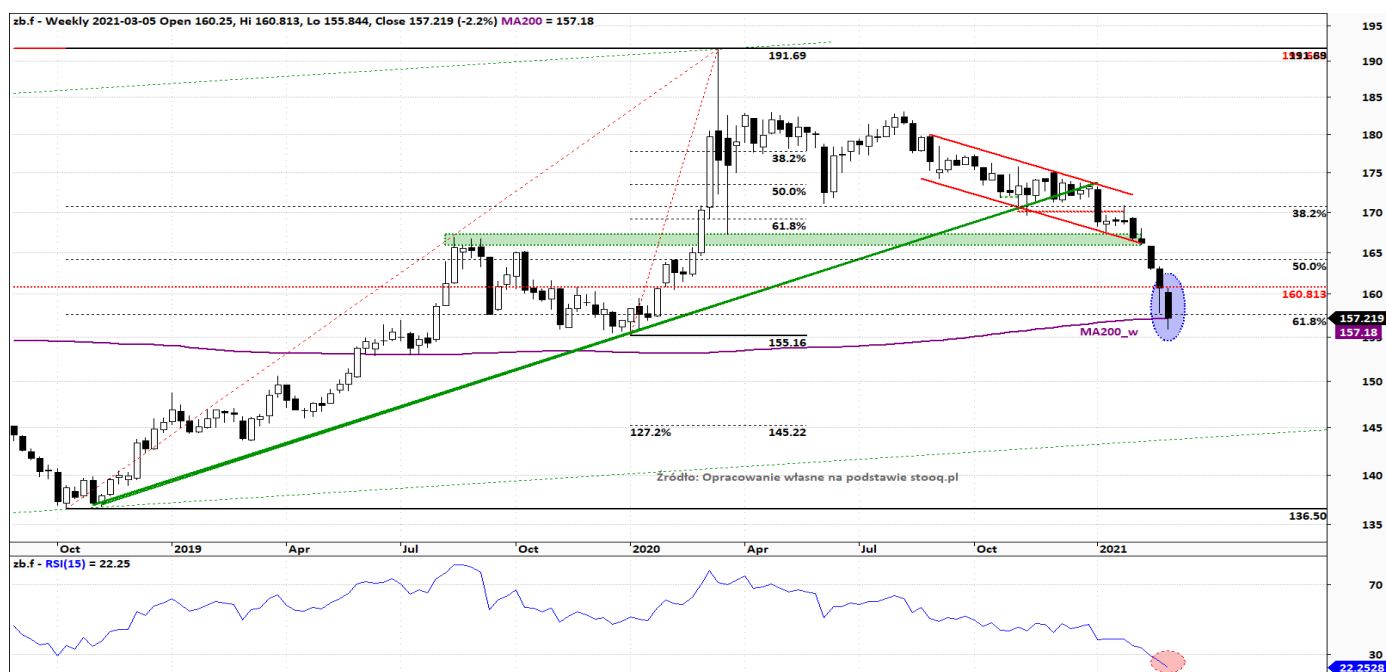
MSCI Emerging Markets



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

Sytuacja techniczna zaczyna się pogarszać. Po tym jak linia trendu wzrostowego została przerwana, zeszytygodniowa odpowiedź byków była względnie słaba. Lokalny opór nie został wyłamany zaś trzecia, czarna świeczka z rzędu wskazuje na rosnącą przewagę podaży i może zwiastować dalsze problemy byków. O ile lokalnie nie można wykluczyć próby powrotu pod linię trendu wzrostowego, to jednak bez wybicia marcowych szczytów sytuacja techniczna jest negatywna.

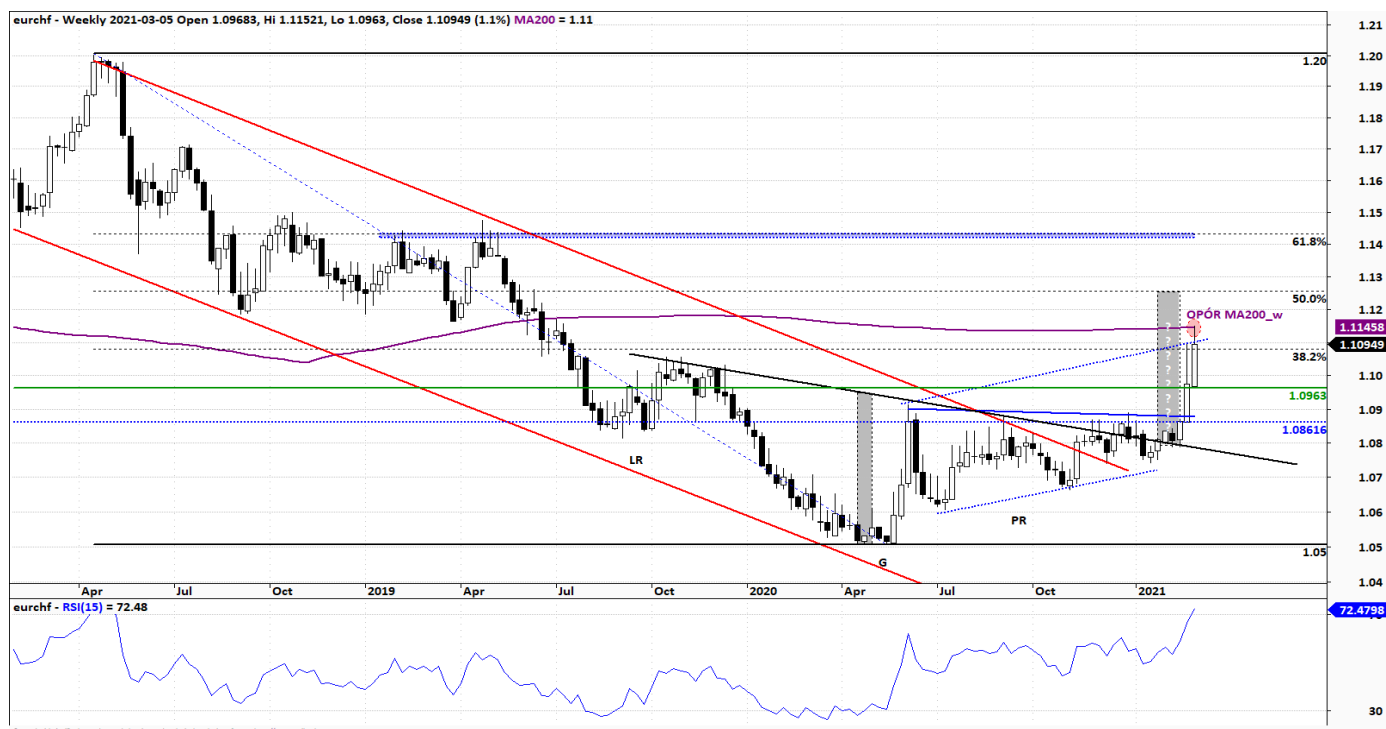
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Odczyt wskaźnika RSI_w wskazuje na największe wyprzedanie od 1984 r. Jednocześnie kurs dotarł do dwusetki tygodniowej, która zbieżna jest z 61.8% zniesienia poprzedniej fali hossy. Tego typu kompilacja może okazać się pretekstem do zatrzymania spadków i jeżeli do piątku doszłoby do wybicia 160.81, pojawiłby się sygnał kupna dla US30Y Bond future.

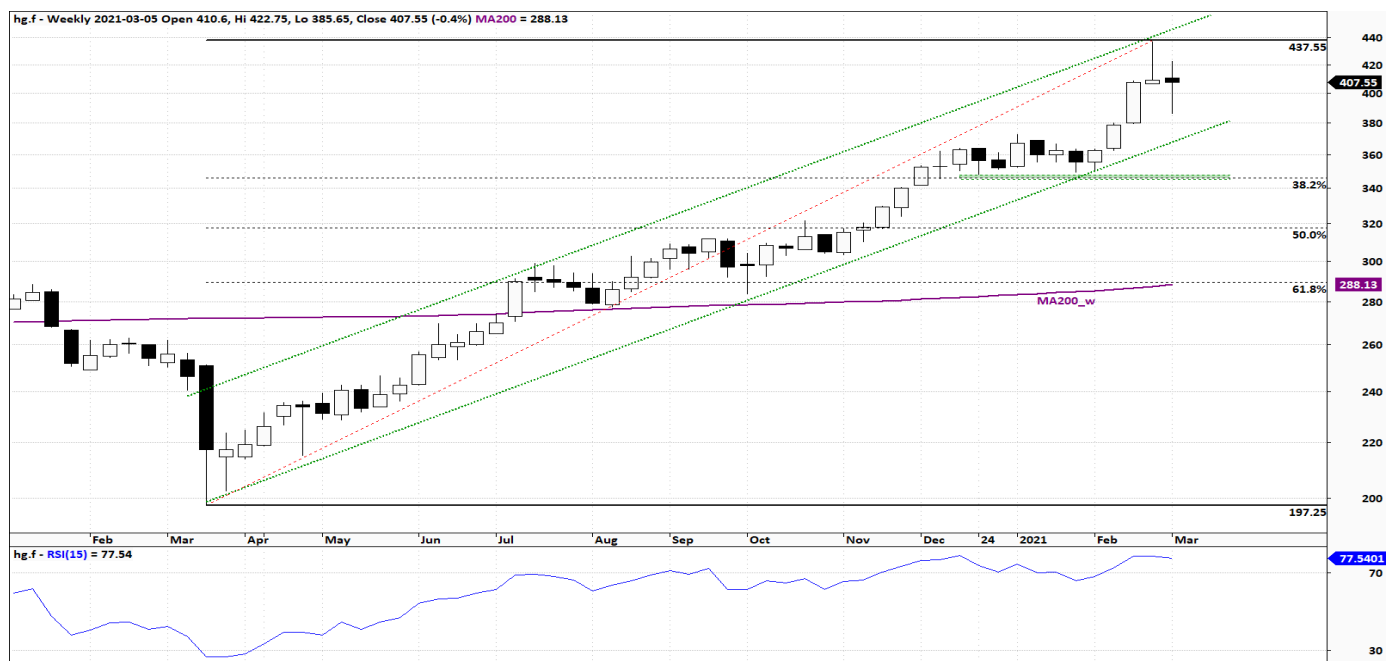
EURCHF



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

Cross EURCHF dotarł do jednego z ważniejszych oporów MA200_w, jednakże miejsca do wzrostów nadal jest sporo. Potencjalny zasięg pokrywa się z 50% zniesienia poprzedniej bessy, zaś układ tygodniowych świeczek nadal wspiera stronę popytową. Wsparciem na ten tydzień jest 1.0963 i do tej wysokości outlook na eurofranka pozostaje optymistyczny.

Copper future



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

Na uwagę zasługuje zbieżność wew. zniesienia fibonacciego z tegorocznym minimum czy tygodniową dwusetką, co może sugerować, że lutowe maksimum ma prawo okazać się szczytem o średnioterminowym znaczeniu. Formacja spadającej gwiazdy znalazła jedynie częściowe potwierdzenie, gdyż wydarzenia z pierwszych dni marca mają charakter neutralny dla miedzi, a nie negatywny. Jednakże ze względu na wykupienie oraz umiejscowienie cen w kanale, outlook na miedź pozostaje spadkowy.

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 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.