poniedziałek, 15 marca 2021

Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20USD



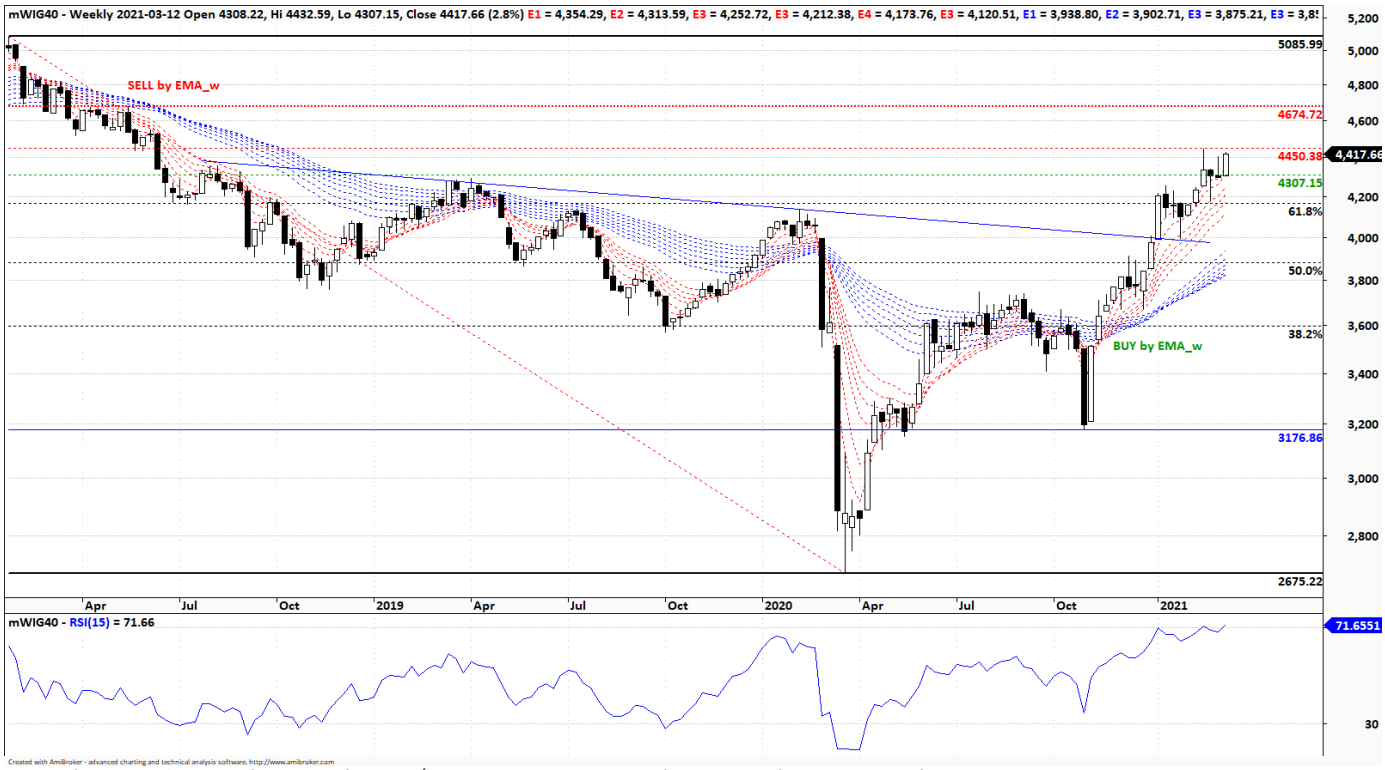
Rysunek 1. WIG20USD – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

WIG20USD nadal pozostaje wewnątrz średnioterminowej konsolidacji, która przybrała kształty nawiązujące do formacji G&R. Jak na razie benchmark pozostaje powyżej linii szyi, zaś zeszłotygodniowa próba jej przełamania okazała się jedynie pułapką bessy. W ramach tzw. układu fake, w krótkim terminie pojawia się możliwość odwrócenia niekorzystnego trendu spadkowego i podjęcia próby zaatakowania lutowego maksimum. Jego wybicie stanowi obecnie cel dla byków, jednakże bez zamknięcia dnia powyżej pułapu 550 punktów, sytuacja techniczna wciąż pozostaje niekorzystna dla byków.

Wpływ na kształt ww. indeksu ma USDPLN oraz WIG20. Jeszcze w ubiegłym tygodniu złoty względem dolara był najsłabszy od ponad 4 miesięcy. Obecnie sytuacja na wykresie ustabilizowała się, a tym samym złoty stanął przed szansą umocnienia. Podobne sygnały płyną z PLN_Index, gdzie trwa proces obrony średnioterminowej strefy wsparcia. Jednakże na chwilę obecną wciąż brakuje klarownych sygnałów świadczących o zakończeniu deprecjacji złotego, a tym samym WIG20USD nadal obciążony jest ryzykiem związanym z niekorzystnym trendem na rynku walutowym.

Ciekawie prezentuje się WIG20, który zakończył tydzień powyżej psychologicznej bariery 2000 punktów. Wyczyn ten z jednej strony stanowi odpowiedź na korzystną koniunkturę panującą na zagranicznych benchmarkach. Zarówno DJIA jak i DAX są na historycznych szczytach, co mobilizuje do kontynuacji wzrostów przez WIG20. Jednakże relacja bieżącej wyceny warszawskiego indeksu blue chips względem tegorocznych szczytów wciąż nie jest korzystna dla byków znad Wisły. Krajowy benchmark nie ma sił na wybicie poziomu 2100 i jeżeli długoterminowe oznaczenie fal na podstawie teorii Elliotta ma zostać zanegowane, WIG20 musi w pierwszej kolejności co najmniej zamknąć tydzień powyżej 2.1k.

mWIG40



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

Od kilku tygodni indeks konsoliduje się poniżej poziomu 4450, którego ewentualne przełamanie otworzyłoby drogę w stronę kolejnej oporowej strefy. Na uwagę zasługują okolice 4674 wyznaczone przez minima konsolidacji z 2017 r. Od południa poziomem obrony może okazać się podstawa białej świeczki i dopóki dzienna cena zamknięcia wypada nie niżej niż 4307, dopóty przewagę mają byki.

sWIG80

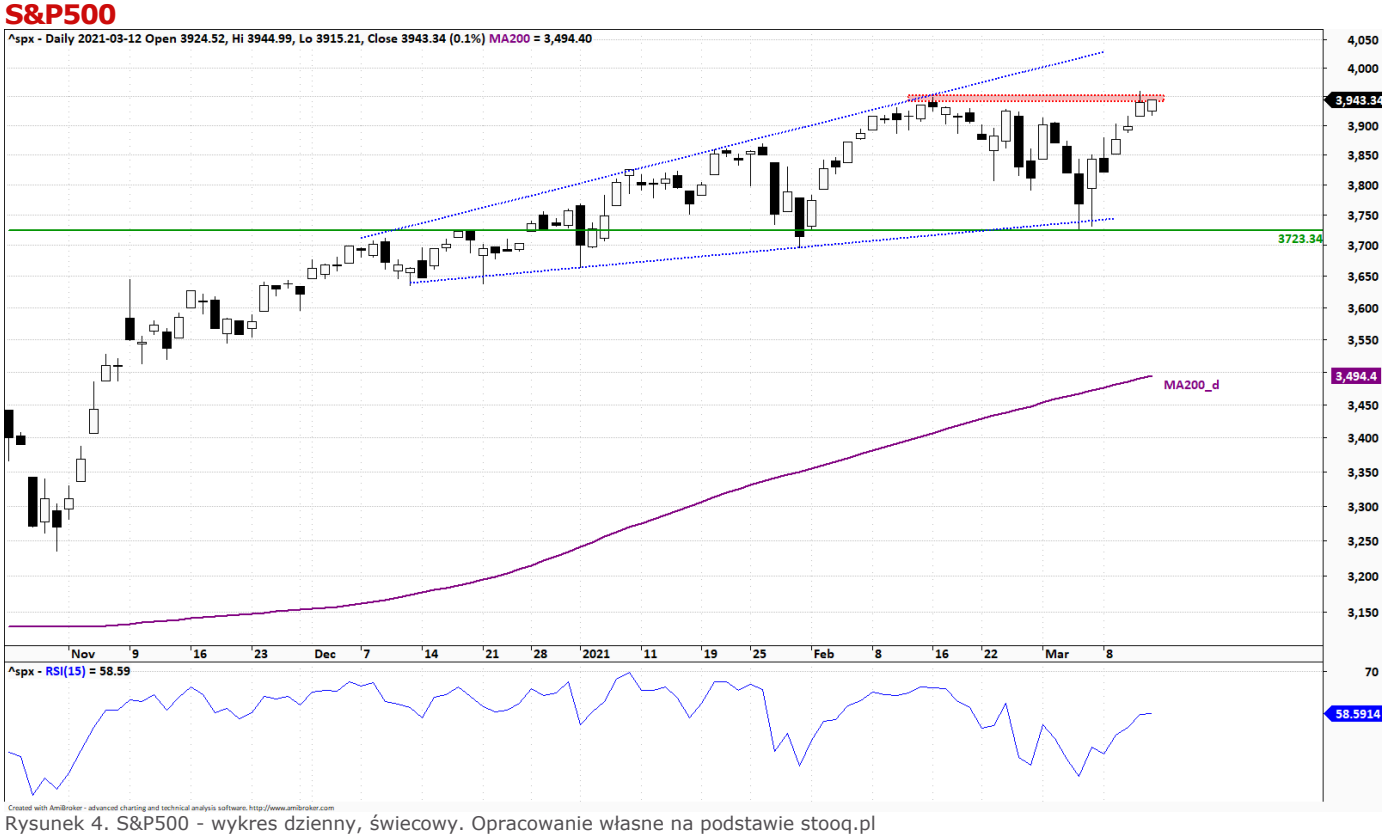


Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Tygodniowe wykupienie oraz rozbieżność pomiędzy zachowaniem się indeksu a wskaźnikami impetu, ostrzegają przed korektą, jednakże impet wzrostów wciąż sprzyja bykom. Obecnie sWIG80 atakuje tegoroczny sufit, a tym samym zachodzi szansa na jego wybicie i wyprowadzenie wzrostowej kontry o długości zbliżonej do wcześniejszych zwyżek. Zgodnie z geometrią rynku celem dla byków ma prawo okazać się pułap 18.8k, a w średnim terminie magnesem pozostaje górne ograniczenie kanału wzrostowego zapoczątkowanego w 2010 r. Poziomem obrony staje się podstawa trwającej fali i do wysokości 17293 sytuacja techniczna sprzyja wzrostom.

Rynki zagraniczne

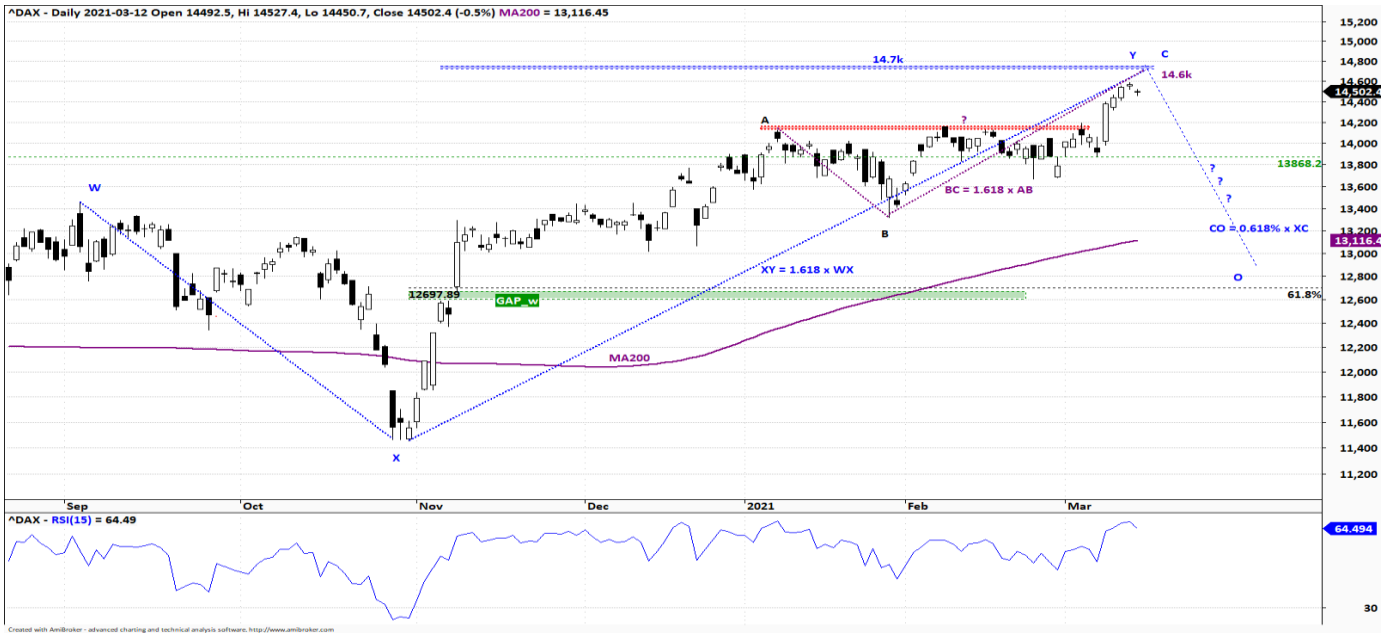
S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Nowe, historyczne maksima zachęcają do dalszej zwyżki, która odbywa się wew. rozszerzającego się trójkąta. Jego górne ograniczenie przebiega powyżej psychologicznej bariery 4000 punktów i stanowi magnes dla indeksu. Poziomem obrony na najbliższe dni ma prawo okazać się 3723 i do tej wysokości byki są bezpieczne.

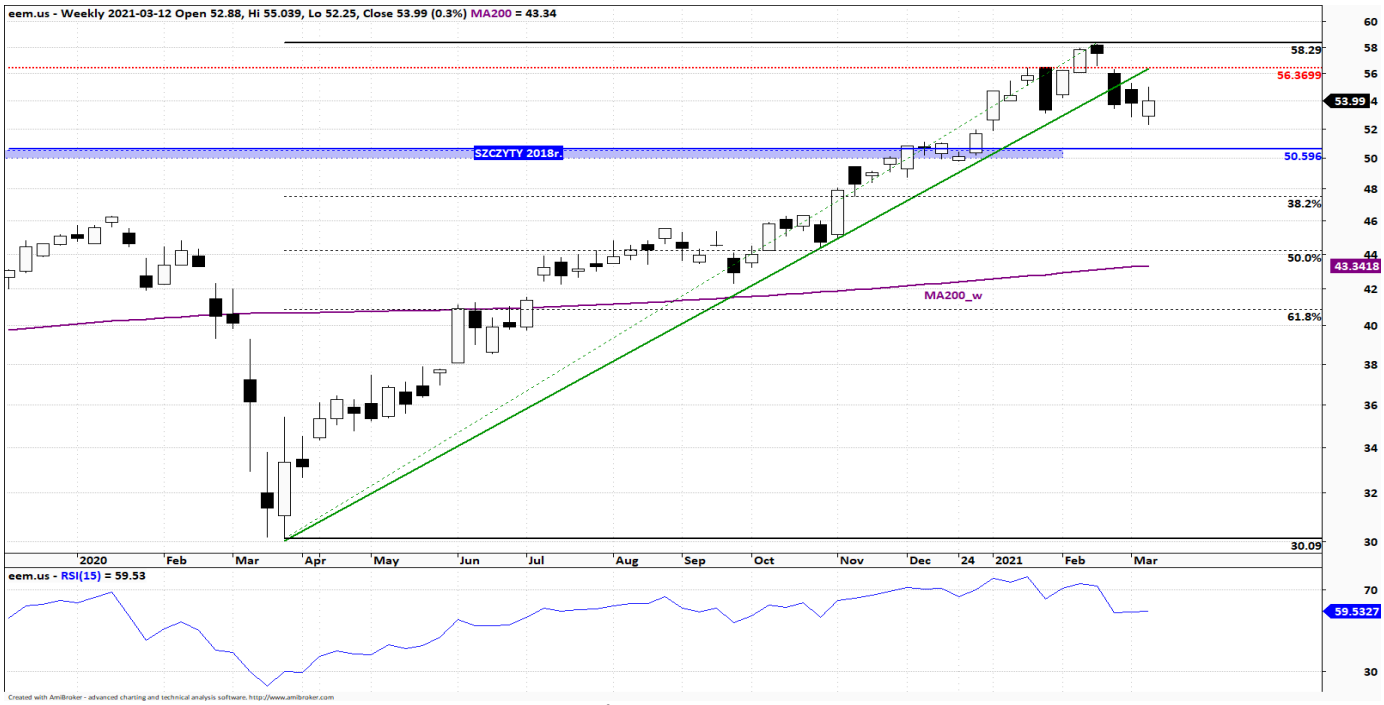
DAX



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

DAX jest bliski realizacji scenariusza bazującego na tzw. prognozie wzrostów oparciu o wew. zniesienia fibonacciego. Dwie niezależne projekcje wskazują na tą samą strefę 14.6k – 14.7k, z której niedźwiedzie mogłyby wyprowadzić docelową korektę/zniżkę w kierunku niedomkniętego, tygodniowego okna hossy zlokalizowanego poniżej poziomu 12700 punktów.

MSCI Emerging Markets



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

Drugi tydzień z rzędu trwa proces odrabiania strat, jednakże zwyżka o +0.3% nie doprowadziła do poprawy sytuacji technicznej. Przerwania linia trendu wzrostowego, nowe miesięczne minima, lokalna formacja G&R oraz negatywne odczyty wskaźników impetu zachęcają do dalszej korekty. Wprawdzie nie można wykluczyć próby powrotu w okolice tegorocznego sufitu, niemniej jednak bez wybicia lutowych maksimów sytuacja techniczna pozostaje niekorzystna dla byków.

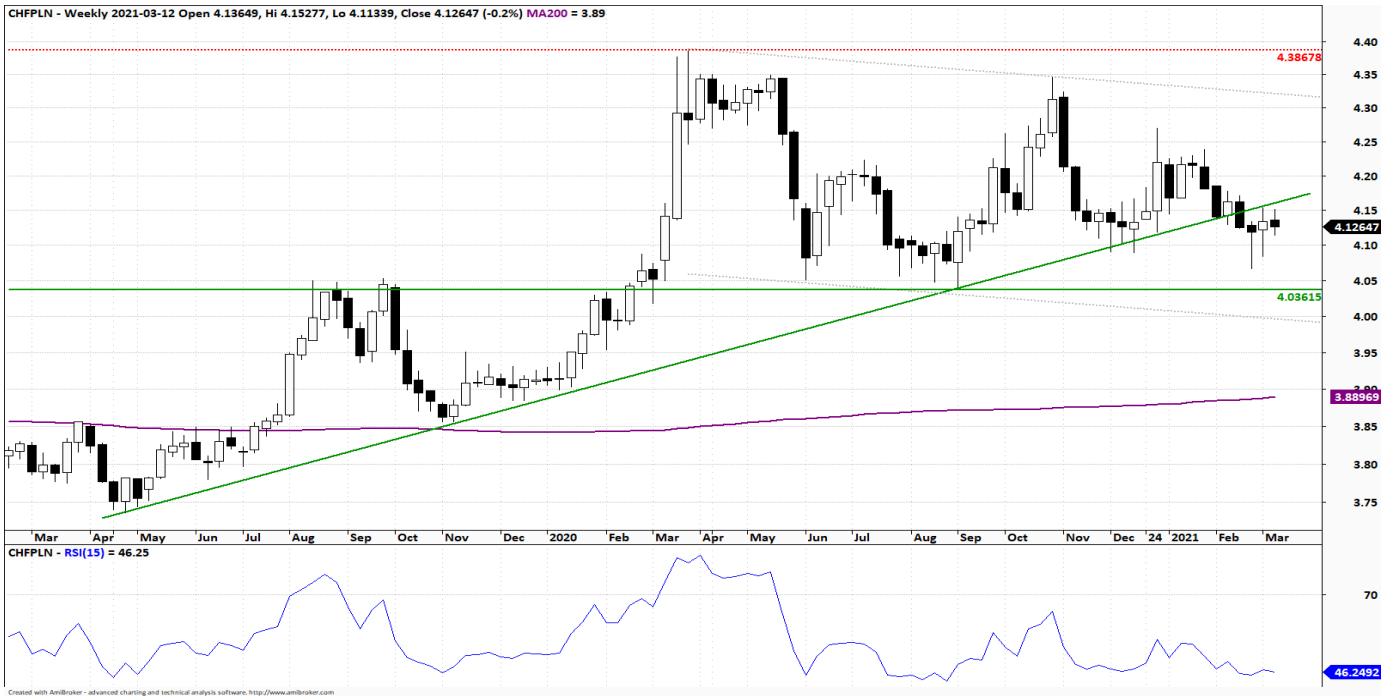
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Pogłębienie spadków oraz zamknięcie tygodnia najniżej od sierpnia 2019 r. zwiększyło poziom wyprzedania. Wskaźnik RSI_w znajduje się najniżej od 1984 r. a na wykresie pojawił się odwrócony młot. Formacja, ta wraz z wcześniejszymi świecami, stanowi bazę do uformowania się jednej z dwóch wzrostowych struktur. Mowa o najniższym szczeblu drabiny oraz formacji powracającej jaskółki wzrostu. Na chwilę obecną brakuje jednak twardych sygnałów wskazujących na zakończenie spadków, niemniej dotarcie cen do zeszłorocznej podłogi może okazać się pretekstem do odbicia.

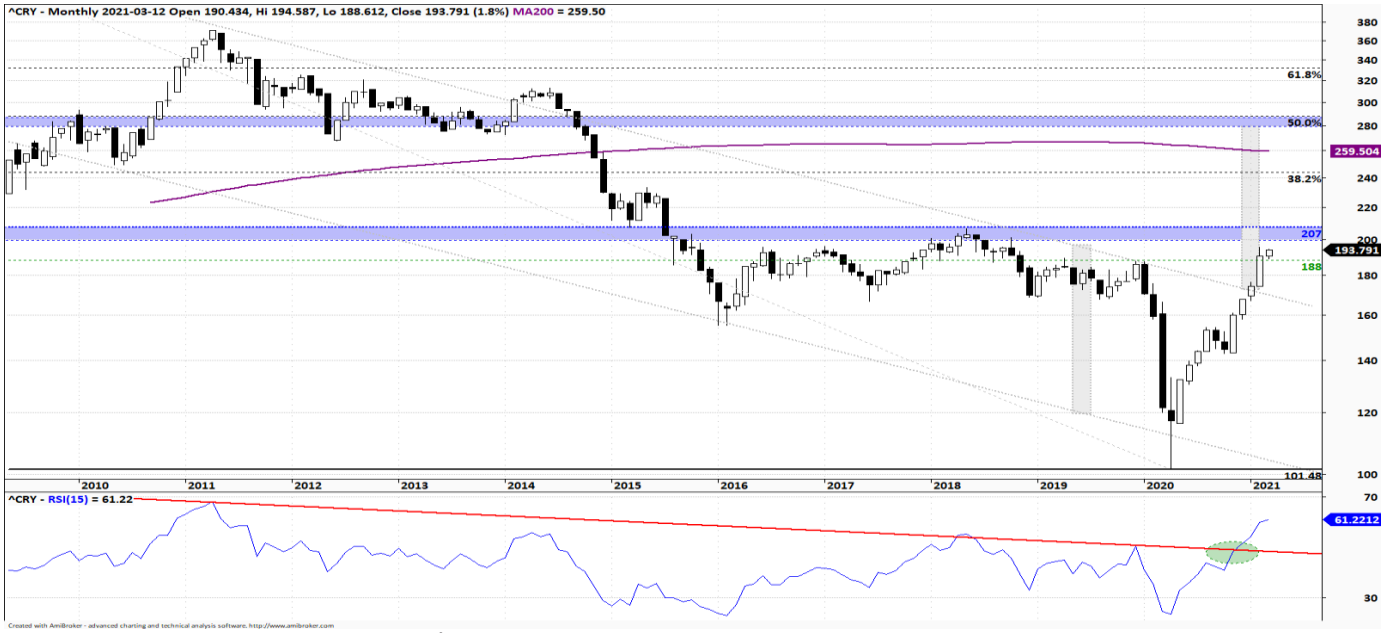
CHFPLN



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

W lutym doszło do wyłamania linii trendu wzrostowego. Pogłębione zostały także kilkumiesięczne minima. Jak na razie zabrakło kontynuacji spadków a na tygodniowym wykresie pojawiły się świeczki zachęcające do odbicia, jednakże ostatnie wzrosty zostały zatrzymane przez wcześniejszą linię trendu. Pojawiają się techniczne przesłanki za dalszymi spadkami CHFPLN i przetestowaniem dolnego ograniczenia kanału czyli okolice 4.00PLN.

CRB_Index



Rysunek 9. CRB_Index – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Benchmark CRB, ukazujący ogólne trendy panujące na rynkach towarowo-surowcowych, zbliża się do długoterminowej strefy oporu. Pozostało już mniej niż 10% do szczytów z 2016 r., których wybicie jest konieczne do kontynuacji hossy. Długoterminowa analiza jak na razie wspiera proces zmiany trendu na wzrostowy, a potencjalny zasięg pokrywa się z kolejną oporową strefą. Ostrzeżeniem przed lokalną realizacją ostatnich zysków, jest skala tygodniowego wykupienia oraz tygodniowa formacja spadającej gwiazdy, niemniej do wysokości 188 sytuacja techniczna jest na korzyść byków.

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

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	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.