

poniedziałek, 22 marca 2021

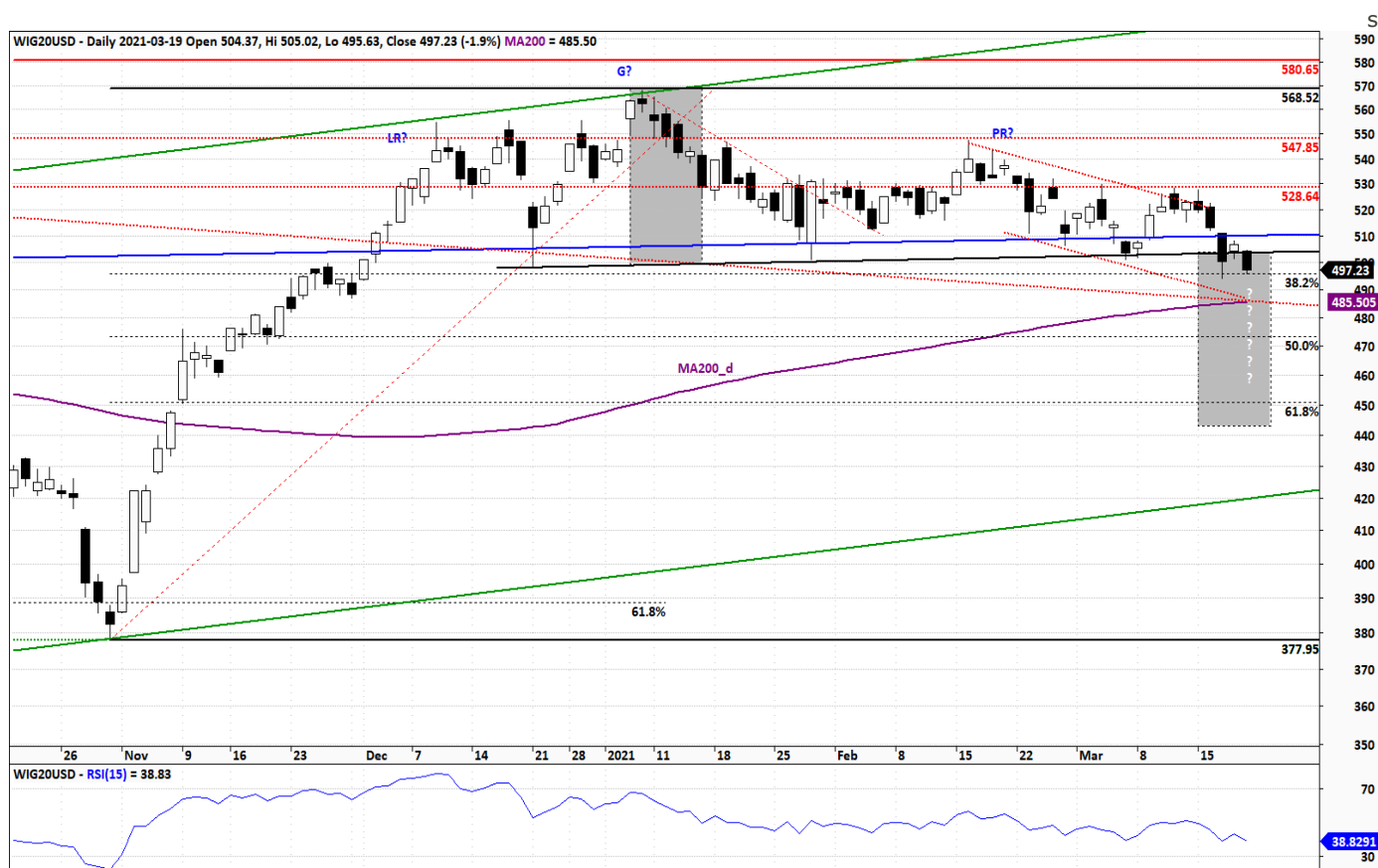
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20USD



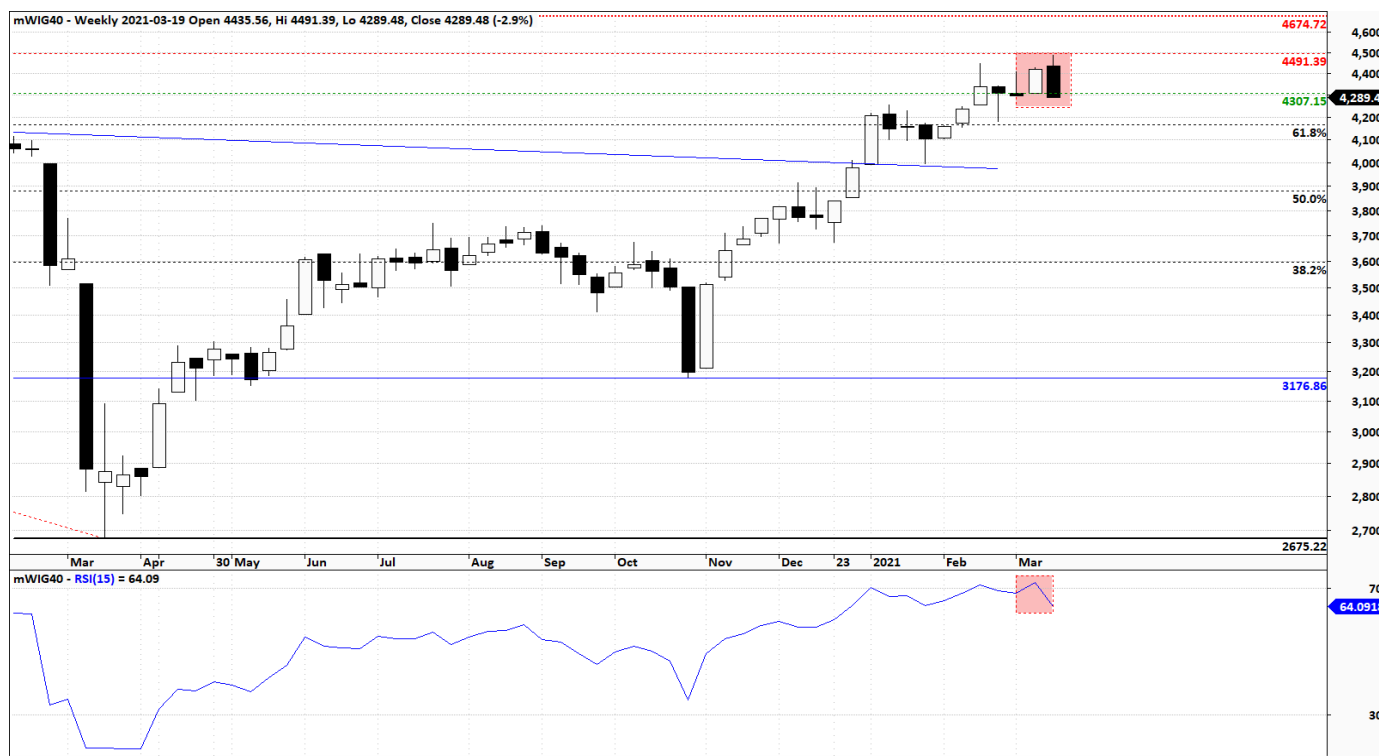
Rysunek 1. WIG20USD – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Linia szyi G&R została naruszona dwukrotnie, a tym samym pojawił się pretekst dla niedźwiedzi do wyprowadzenia spadkowej kontry. Potencjalny zasięg spadków, liczony na podstawie szerokości ww. formacji, wskazuje na ruch w kierunku poziomów ostatni raz odnotowanych w pierwszej dekadzie listopada. Tego typu predykcja pokrywałaby się z jednym z wewnętrznych pułapów fibonacciego 61.8%. Oporem dla byków i tym samym granicą dla ważności ww. koncepcji, powinien okazać się ostatni, lokalny szczyt, z którego doszło do wyprowadzenia spadkowej fali. Tym samym dopóki dzienne close wypada nie wyżej niż 528, dopóty przewagę mają ursusy.

W przypadku kontynuacji deprecjacji, na uwagę zasługuje strefa 485, w której krzyżuje się dzienna dwusetka z wyłamaną w grudniu'20r. linią bessy. Jak pokazuje historia, tego typu linie „lubią” ściągać do siebie rynek i stanowią formę testu dla byków. Z drugiej strony, jeżeli na obecnych poziomach udałoby się zawrócić lokalny trend, zaś ostatnie wydarzenia stanowiłyby element pułapki, wówczas WIG20USD pozostałby wewnątrz średnioterminowej konsolidacji.

Na rynku kasowym coraz mocniej niepokoić może kondycja indeksu szerokiego rynku WIG. Podwójny szczyt oraz przełamane wsparcie 57814 należą do podaźowych czynników, które mogą wykorzystać niedźwiedzie. Także FAKE na wysokości górnego ograniczenia trójkąta stanowi pretekst dla ursusów do zwiększenia swojej aktywności.

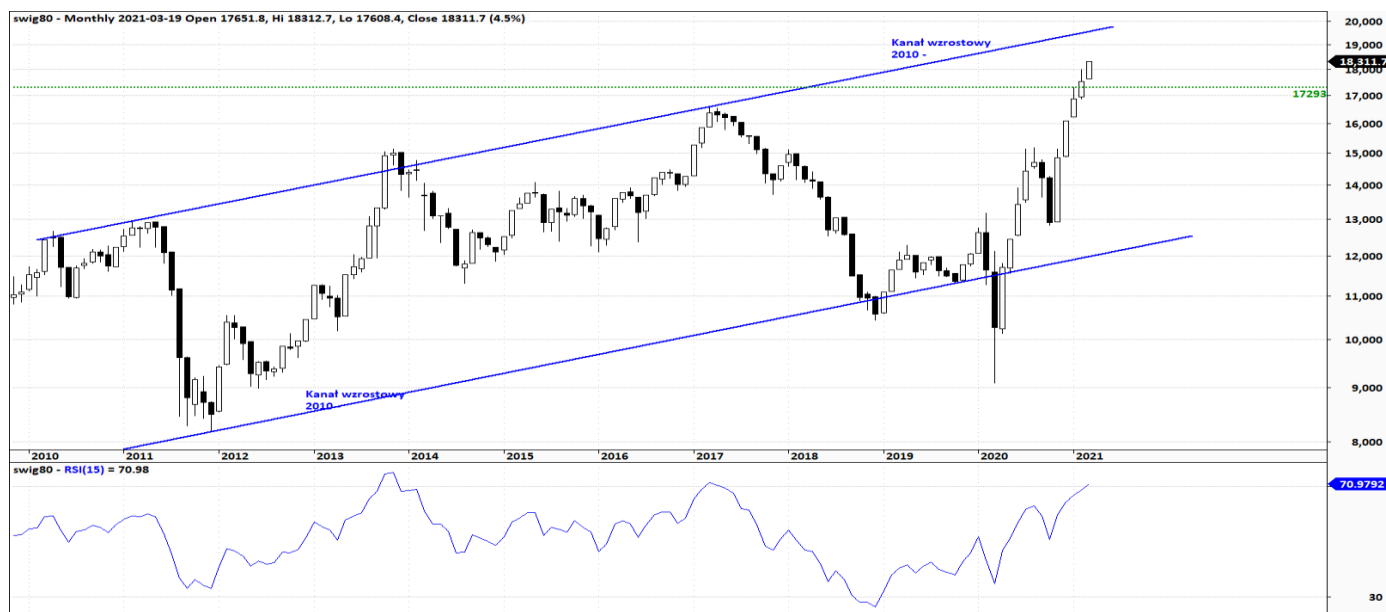
mWIG40



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

Lokalne wsparcie 4307 zostało przerwane. Wskaźnik RSI w wygenerował sygnał sprzedaży. Na wykresie tygodniowym pojawiła się formacja nawiązująca budową do objęcia bessy, jednakże sąsiedztwo (od ponad miesiąca mWIG40 się konsoliduje) nieco neutralizuje wydzwięk tej struktury. Reasumując do wysokości 4491-4500 sytuacja techniczna jest negatywna.

sWIG80

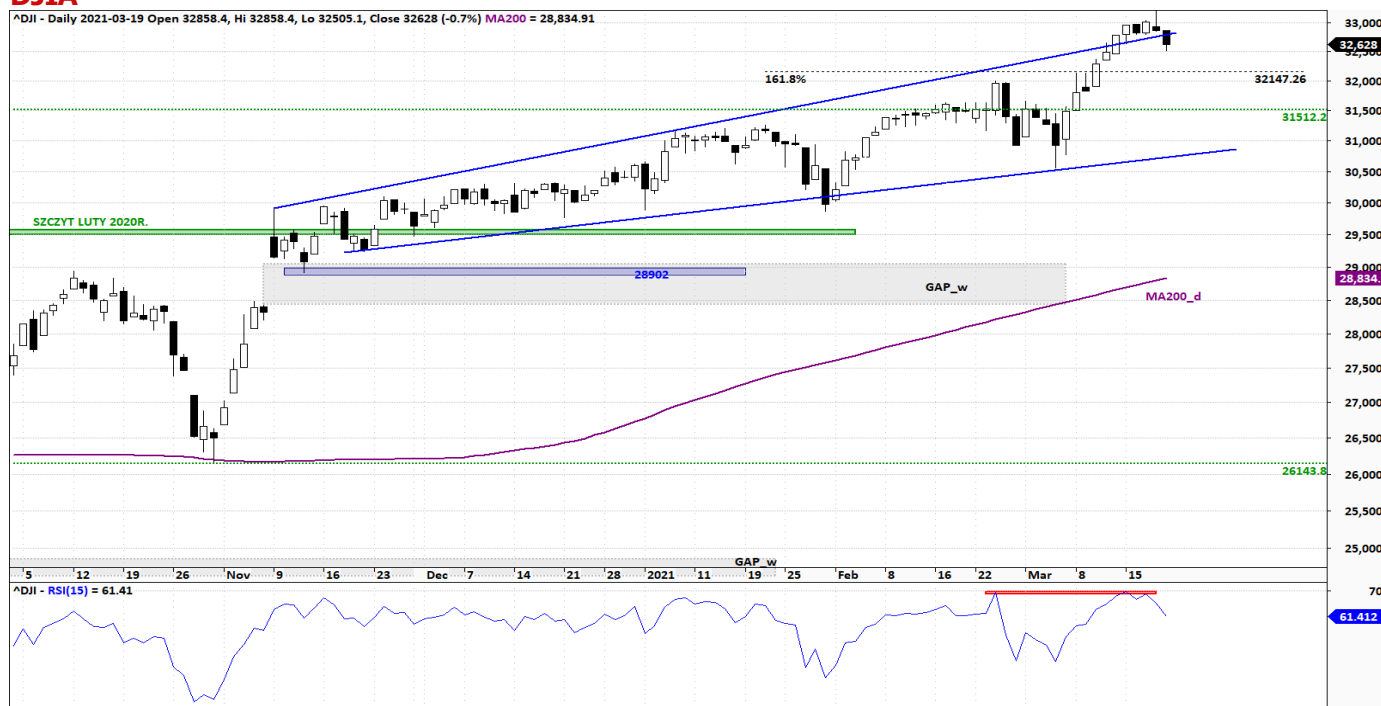


Rysunek 3. sWIG80 – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

W średnim terminie celem dla byków pozostaje górne ograniczenie kanału wzrostowego zapoczątkowanego w 2010 r. Ze względu jednak na tygodniowe wykupienie oraz rozbieżność pomiędzy cenami a wskaźnikami impetu, ryzyko korekty nadal rośnie. Biorąc jednak pod uwagę lokalny impet wzrostowy oraz formacje świecowe, przewagę nadal mają byki. Poziomem obrony pozostaje podstawa trwającej fali i do wysokości 17293 sytuacja techniczna sprzyja wzrostom.

Rynki zagraniczne

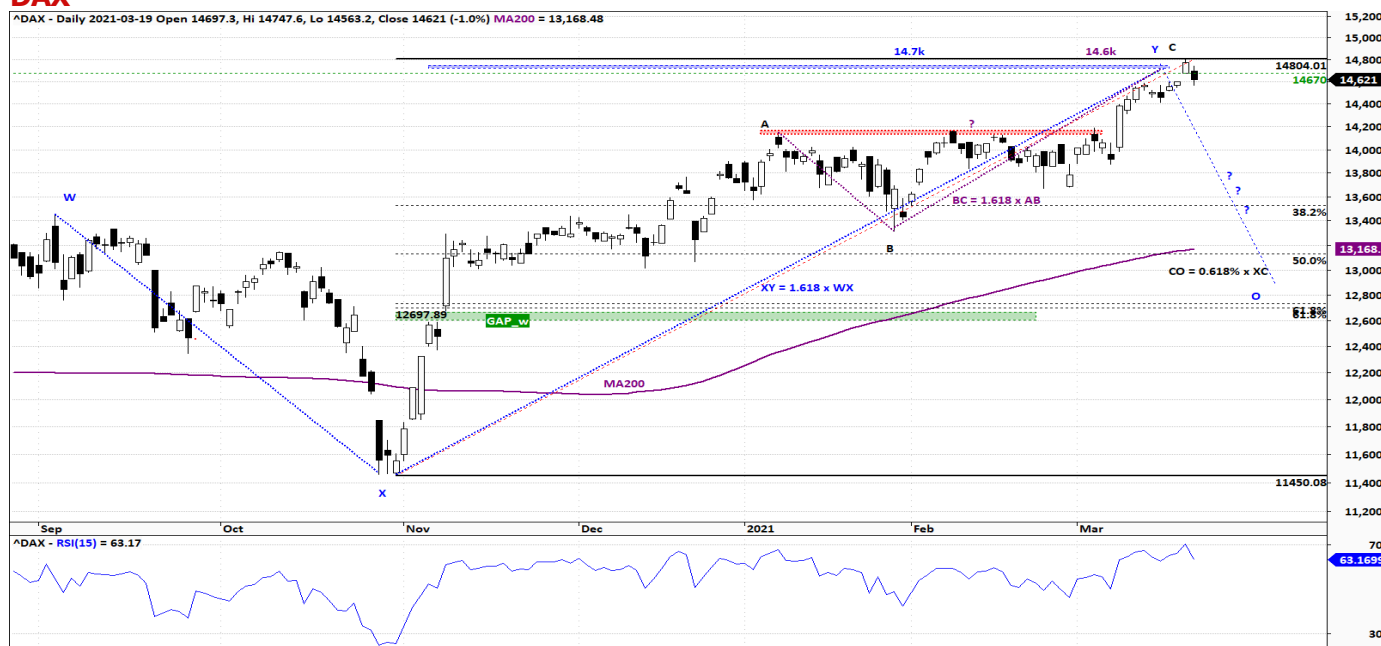
DJIA



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

Za każdym razem, kiedy na wykresie pojawia się podażowa formacja albo dochodzi do przełamania lokalnych wsparć, wraca temat związany z GAP_w. Każda, z jednym wyjątkiem, tygodniowa luka hossy, powstała po 1929 r. została domknięta przez niedźwiedzie. Zgodnie z tą regułą, okna z ubiegłego roku stanowią czynnik podażowy „blokujący” dalsze wzrosty. Bez uprzedniej korekty DJIA w stronę GAP_w z 2020 r., kontynuacja hossy na Wall Street wydaje się być skazana na niepowodzenie. Problemem pozostaje kwestia czasu i odpowiedź na pytanie: kiedy?

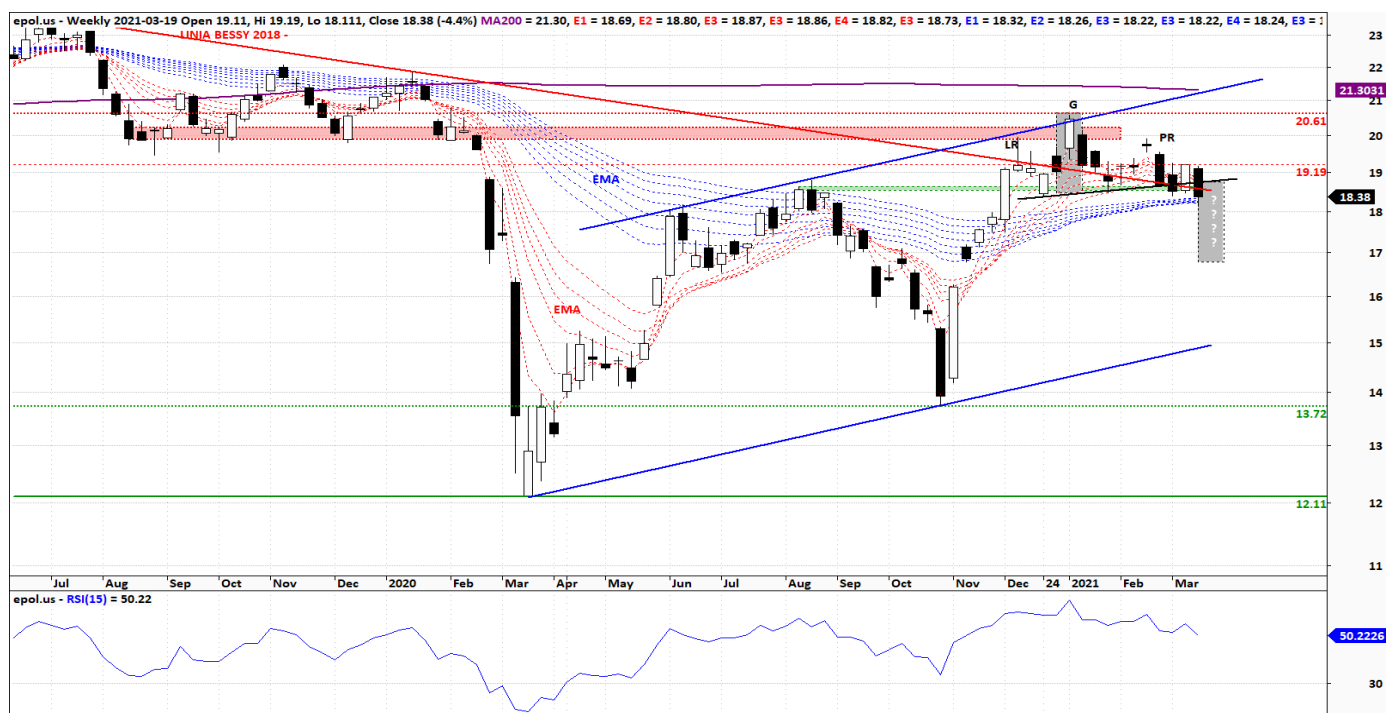
DAX



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

Strefa 14.6k-14.7k została już osiągnięta, a tym samym niedźwiedzie mogą wykonać jeden ze scenariuszy zakładający zejście w kierunku niedomkniętego okna hossy GAP_w. W piątek doszło do przerwania podstawy dziennej, białej świeczki 14670, a tym samym lokalnie pojawił się trigger do wyprowadzenia korekty.

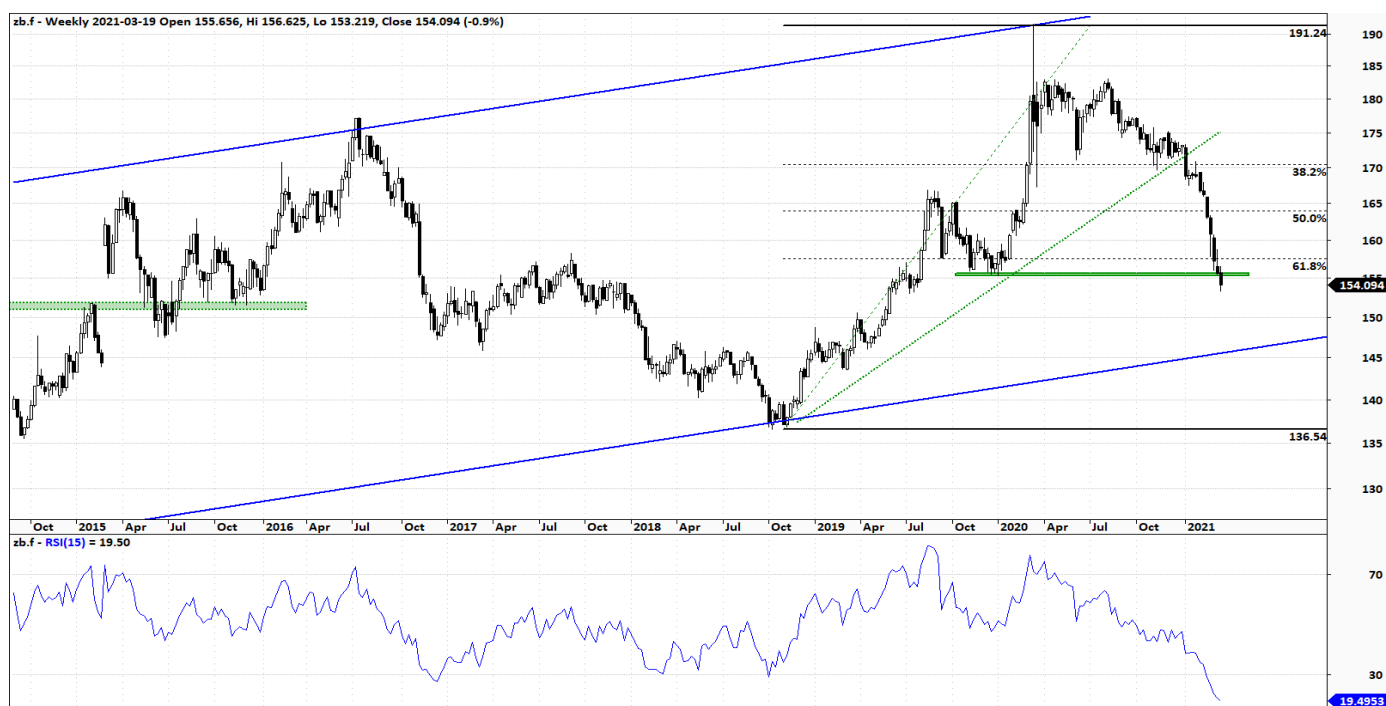
MSCI Poland



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

Nadal trwa proces testowania średnioterminowego wsparcia. Z jednej strony średnie EMA_w nadal są utrzymane we właściwy dla hossy układzie, z drugiej zaś łamana jest linia szyi G&R o potencjale spadków rzędu 10%. W ostatnich dniach doszło do przełamania podstawy tygodniowej, białej świeczki co dodatkowo utrudnia bykom obronę bieżących poziomów.

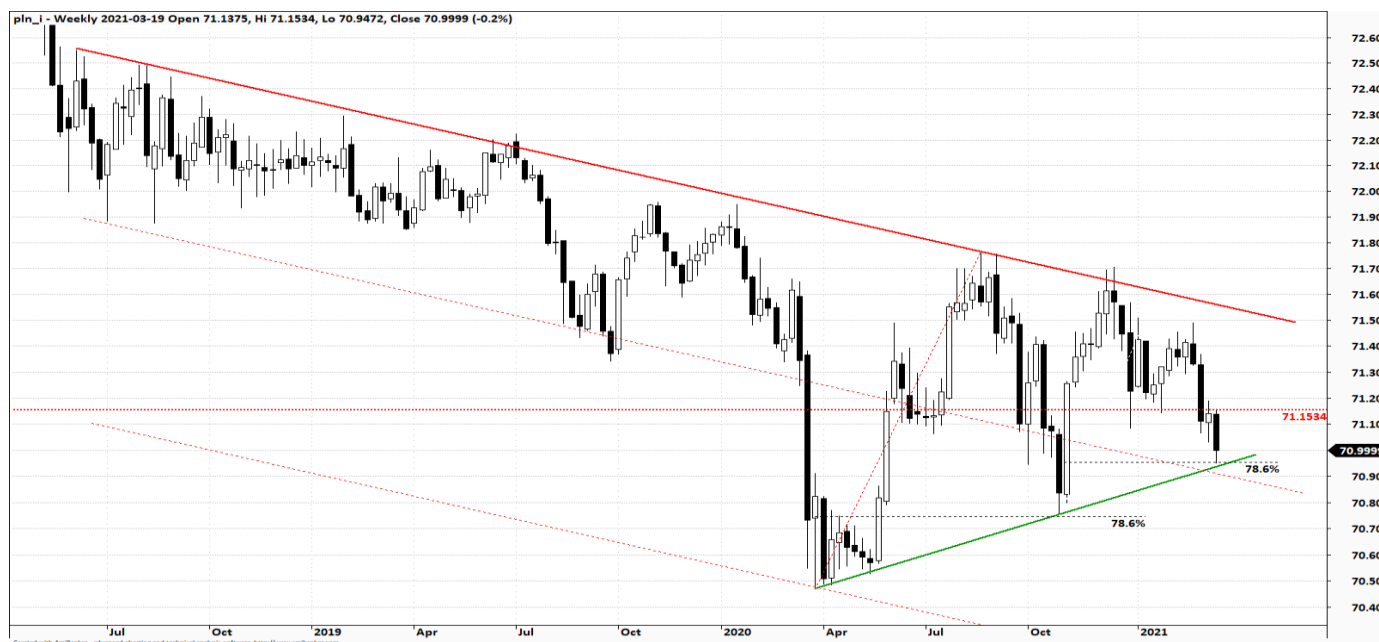
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Kolejne, kluczowe z długoterminowego punktu widzenia, wsparcia zostały przełamane. Ani tygodniowe świeczki ani najmocniejsze od 1984 r. wyprzedanie, nie pomogło w zatrzymaniu spadków. Obecnie na uwagę zasługuje dolne ograniczenie ponad trzydziestoletniego kanału wzrostowego. Formacja ta od 1986 r. sprawdza się jako granica dla rynku byka jak i niedźwiedzia, jednakże przy obecnym tempie spadków wskazana byłaby korekta.

PLN_Index



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

Słabość złotego nabiera rozpędu. Obecnie PLN_Index dotarł do jednej ze stref wsparcia wyznaczonej na podstawie wew. fibo-zniesienia 78.6%. Na podobnej wysokości wyhamowała poprzednia zniżka, a biorąc pod uwagę bliską obecność linii trendu (dolnego ograniczenia trójkąta) byki mają pretekst do odbicia. Oporem na ten tydzień może okazać się pułap 71.15, aż do tej wysokości outlook na ww. benchmark jest spadkowy.

Gold future



Rysunek 9. Gold future – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Kontrakty na złoto pozytywnie zareagowały na strefę wsparcia wyznaczoną przez dolne ograniczenie kanału i przez marcowo-czerwcowe ekstrema z 2020 r. Także 61.8% zniesienia poprzedniejwyżki zatrzymały średnioterminową deprecjację. Obecnie wyzwaniem dla byków jest strefa 1780USD, zaś czynnikiem mogącym wesprzeć dalsząwyżkę jest wzrostowe zachowanie się wskaźnika impetu RSI_d.

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 Kliszczyk, dyrektor
tel. +48 22 438 2402
kamil.kliszczyk@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.