

poniedziałek, 29 marca 2021

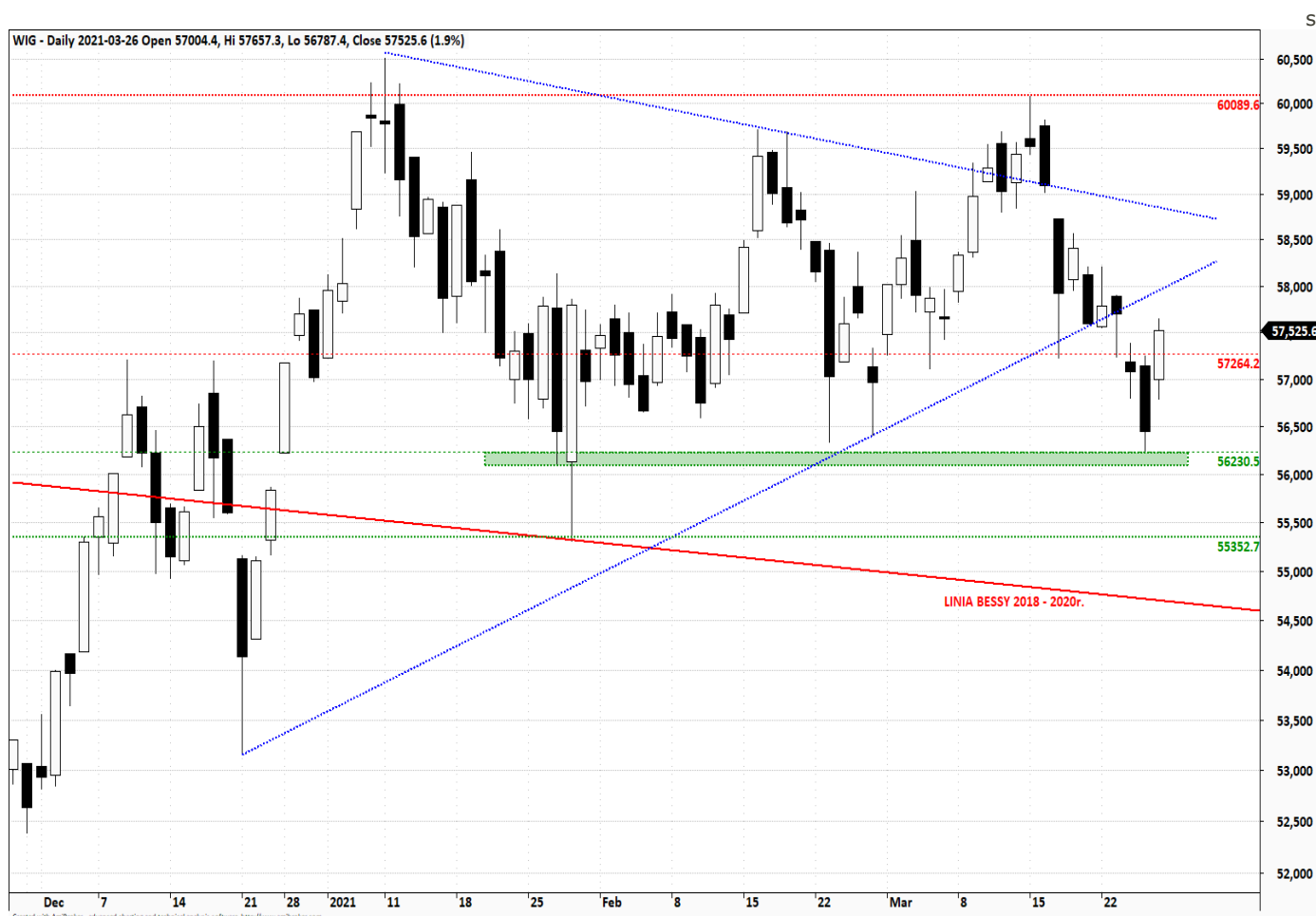
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software: <http://www.amibroker.com>

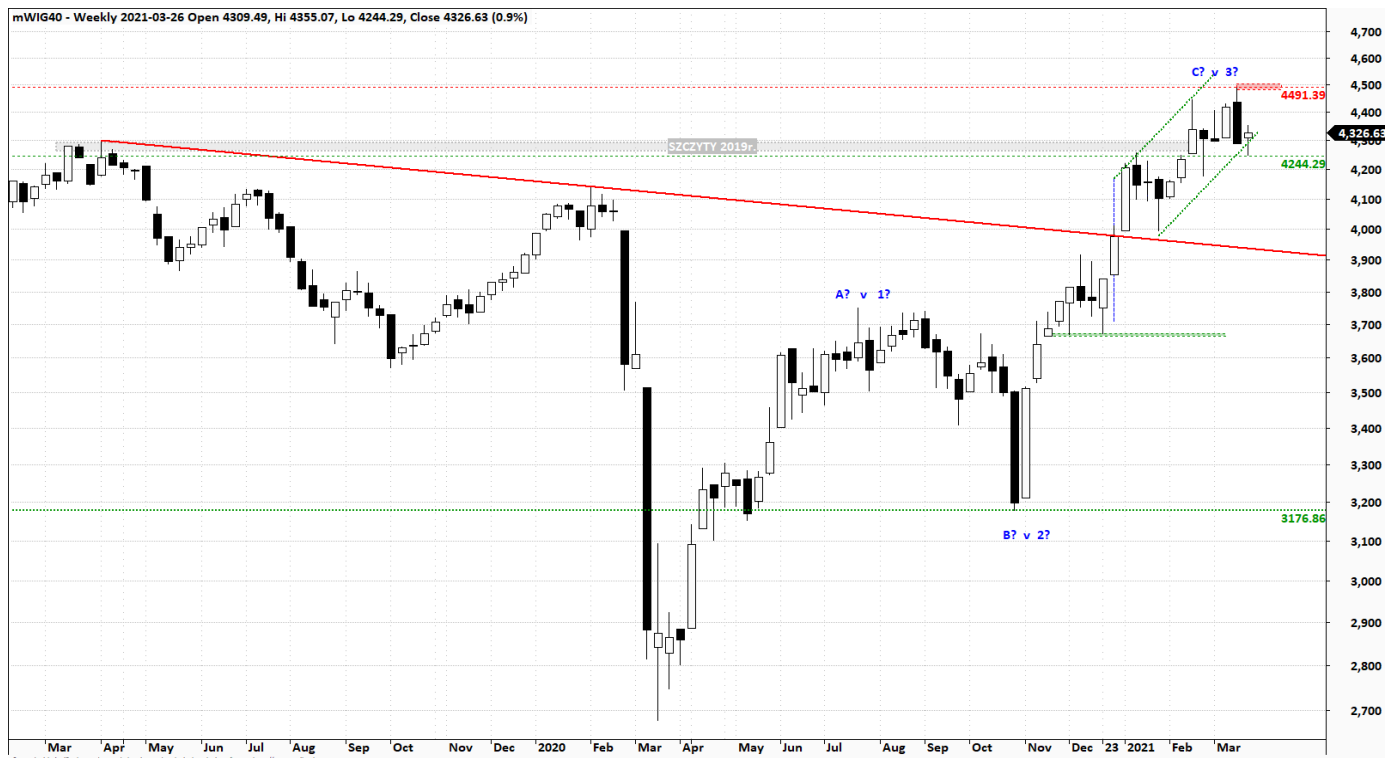
Rysunek 1. WIG – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

W ostatnich dniach indeks szerokiego rynku WIG dotarł do dolnego ograniczenia kilkumiesięcznego horyzontu. Piątkowa odpowiedź popytu na czwartkową świeczkę była zarówno efektowna jak i efektywna. Lokalny opór 57264 został naruszony, a tym samym krótkoterminowy trend spadkowy uległ przerwaniu. Byki otworzyły sobie drogę w stronę tegorocznego sufitu, jednakże przeszkodą w dalszejwyżce może okazać się strefa punktowa wyznaczona przez dolne ograniczenie trójkąta. W zależności od dnia, ww. przedział oporu zlokalizowany jest pomiędzy 58000 a 58500 punktów.

Na uwagę zasługuje sytuacja techniczna na wykresie tygodniowym, na którym widoczne są sygnały sprzedaży. W ostatnich dniach WIG nie zdołał zanegować podażowej formacji z oporem na wysokości 60089. Tym samym wydarzenia z drugiej połowy marca mogą nadal mieć niekorzystny wpływ na przebieg kwietniowych sesji. Także ewentualne podbicie indeksu ma prawo okazać się jedynie korektą wzrostową do dolnego ograniczenia trójkąta. W przypadku realizacji takiego scenariusza, na celowniku ursusów ma prawo znaleźć się pułap 52k.

Interesująco przedstawia się WIG20, który bliski jest zanegowania sygnałów sprzedaży w oparciu o G&R. Dotychczasowy, teoretyczny zasięg spadków, mówi o niżce w kierunku 1700 punktów. Biorąc jednak pod uwagę piątkowe wydarzenia (wybicie lokalnego oporu 1911) byki stanęły przed możliwością neutralizacji ostatnich sygnałów, jednakże na chwilę obecną za wcześnie jest jeszcze na średnioterminowe, optymistyczne predykcje dla WIG20.

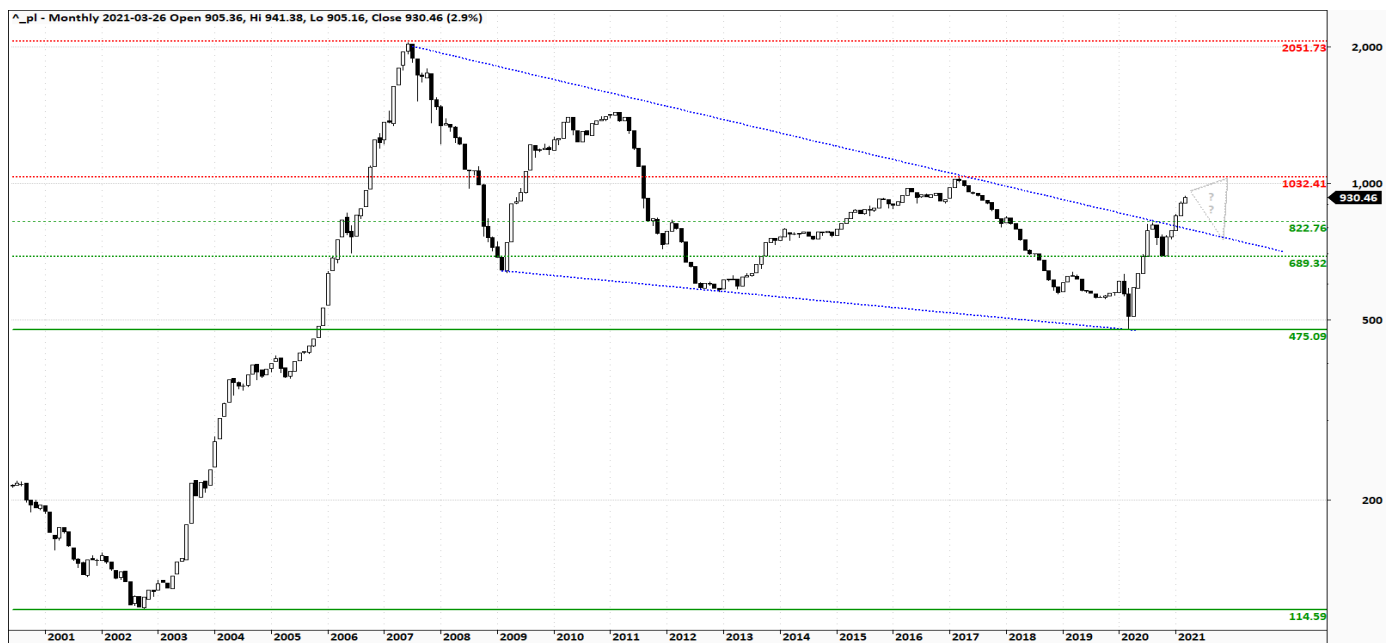
mWIG40



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

Od ponad miesiąca indeks konsoliduje się poniżej bariery 4500 punktów. W ostatnich tygodniach doszło do wykształcenia kilku podażowych świeczek oraz formacji, mogących mieć negatywny wpływ na dalsze zachowanie się benchmarku. Wprawdzie w ostatnich dniach mWIG40 zatrzymał się na wysokości dolnego ograniczenia kanału, co może skutkować odbiciem. Aby jednak pojawił się sygnał do dalszych wzrostów, mWIG40 powinien zamknąć się powyżej 4500pkt.

Indeks Cenowy

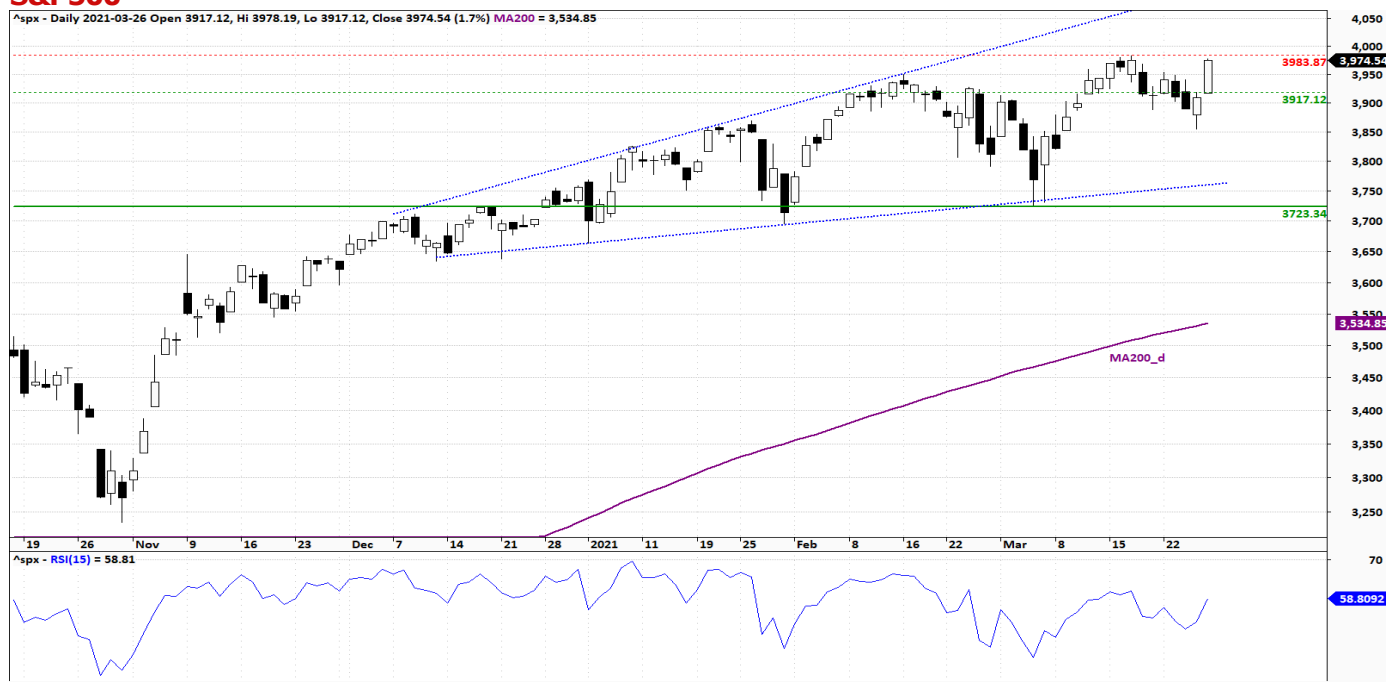


Rysunek 3. Indeks Cenowy – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Z długoterminowego punktu widzenia, w 2021 r. doszło do aktywacji formacji chorągiewki. Potencjalny zasięg wzrostów wskazuje na historycznie wysokie poziomy. Z klasycznego punktu widzenia, należy liczyć się z możliwością średnioterminowej cofki do górnego ograniczenia trójkąta, w ramach korekty testującej ostatnie wybicie.

Rynki zagraniczne

S&P500



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

Mija już czwarty miesiąc, od kiedy S&P500 konsoliduje się wewnątrz trójkąta rozszerzającego się. Formacja ta należy do grupy struktur korekcyjnych, w ramach których pojawiają się fałszywe sygnały. Wybijanie oporów nie generuje nowych impulsów i stanowi pretekst do realizacji zysków. Taki stan może zostać wydłużony w czasie do momentu pojawienia się wiarygodnych sygnałów, których jak na razie nie widać zarówno na wykresie dziennym jak i tygodniowym.

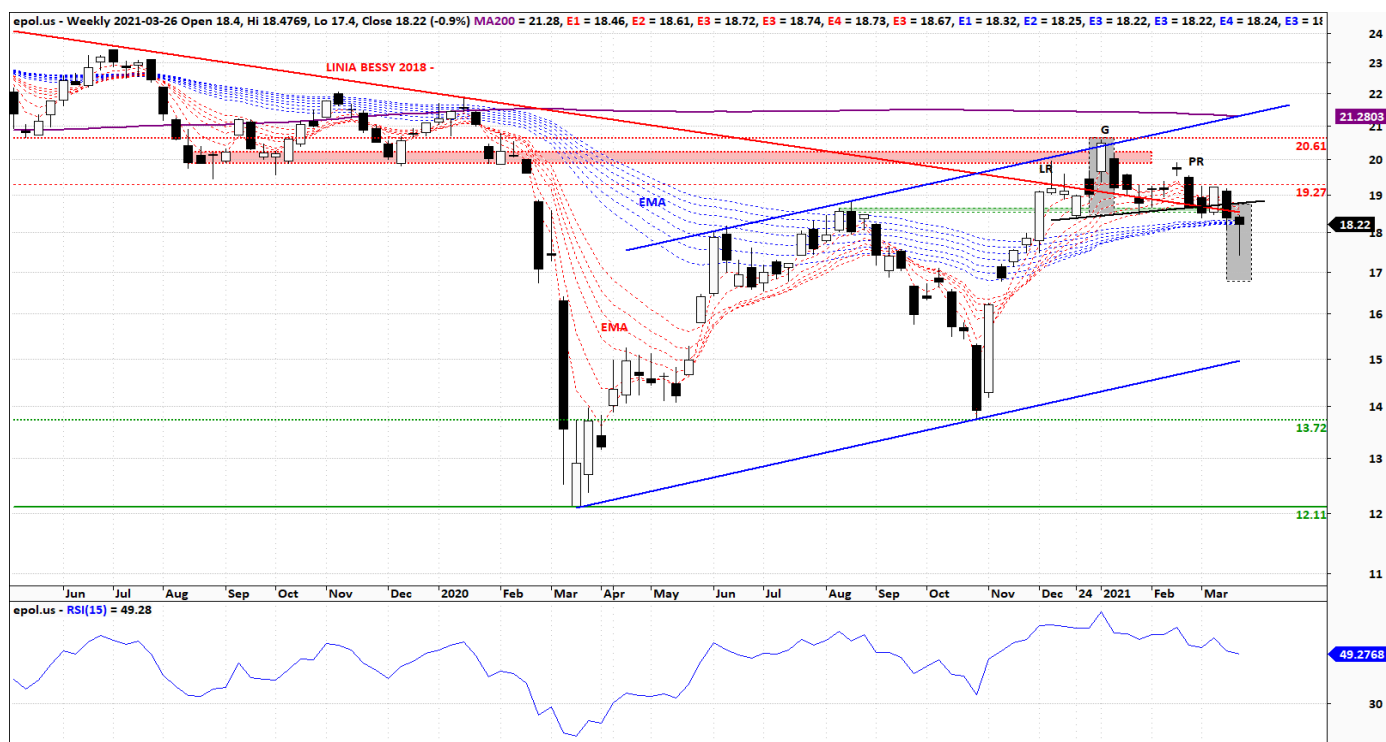
DAX



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

Ostatnie próby zepchnięcia indeksu na południe okazały się nieudolne. Spora ilość białych świeczek wskazuje na utrzymującą się przewagę popytu i obrazuje presję na kontynuację wzrostów. Biorąc jednak pod uwagę miejsce, na którym znajduje się DAX i zbieżność zniżenia 61.8% z nieodkrytą luką hossy GAP_w, niedźwiedzie nadal mają dogodny moment do wyprowadzenia spadkowej kontry.

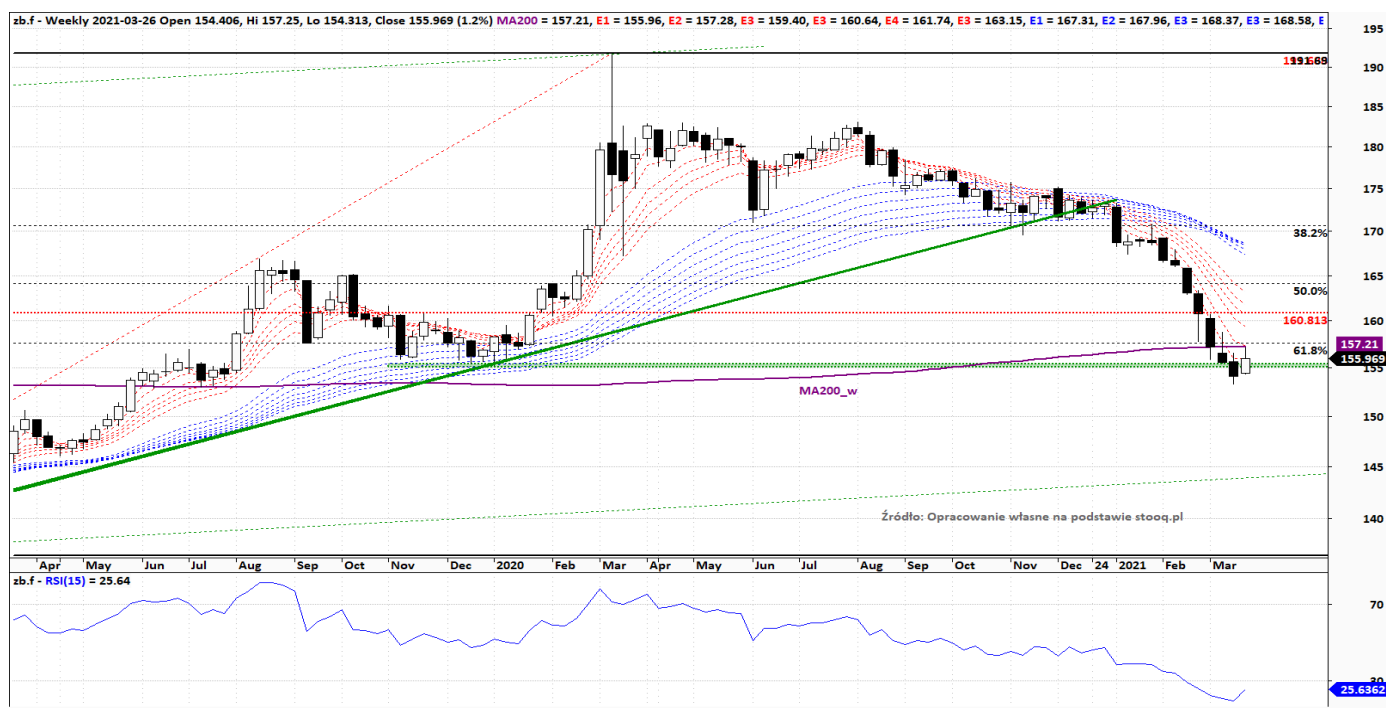
MSCI Poland



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

Sygnal sprzedaży liczony wg G&R pozostał utrzymany. Na wykresie pojawiła się formacja zatrzymania spadków (młotek), jednakże na chwilę obecną nie można wykluczyć, że jest to element korekty wzrostowej. Potencjalnym celem dla byków jest linia szyi ww. formacji i do wysokości marcowych szczytów jak na razie przewagę mają niedźwiedzie.

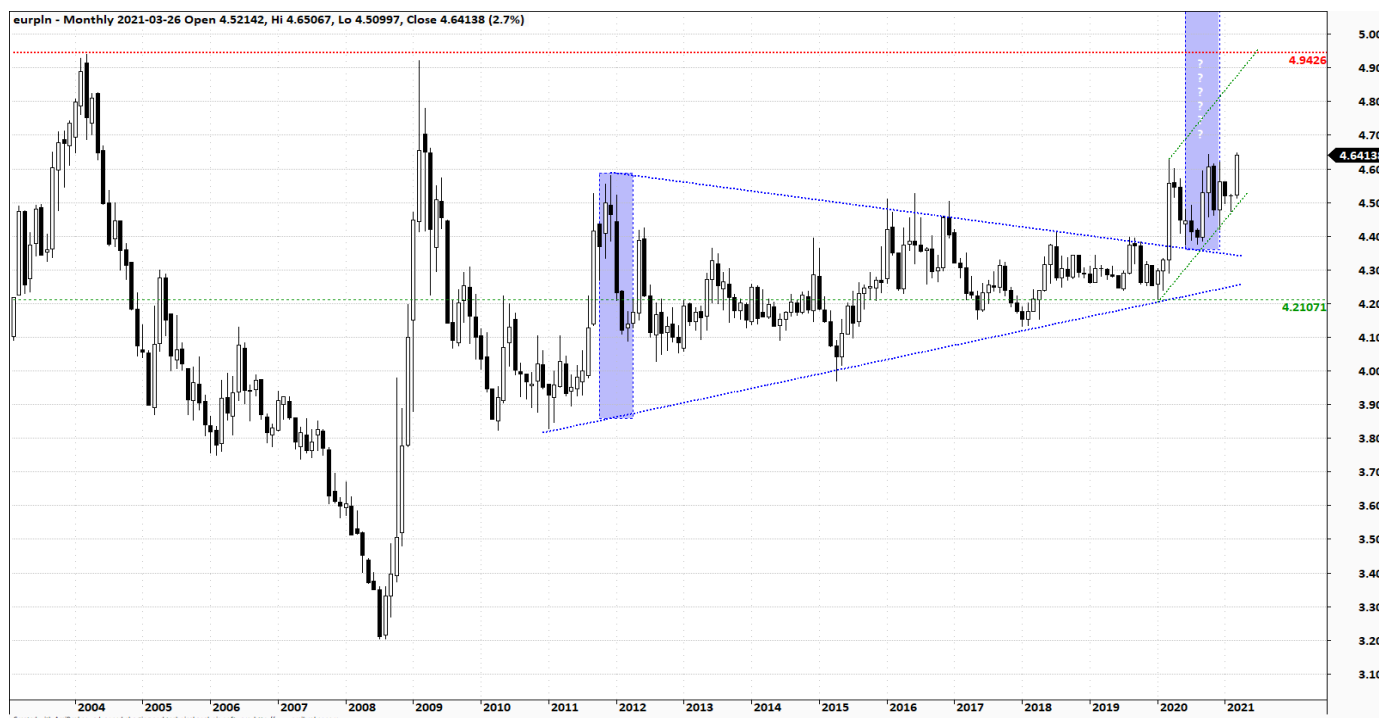
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Lokalna próba zatrzymania spadków i zmiany trendu spadkowego, jak na razie okazuje się nieefektywna. Ostatnie, marcowe minima znajdują się poniżej denka z 2020r. ukazując tym samym dominację ursusów. Tygodniowa dwusetka, przebiegająca powyżej cen US30Y Bond Future, wyznacza ruchomą granicę (157.2), do wysokości której sytuacja techniczna pozostaje spadkowa.

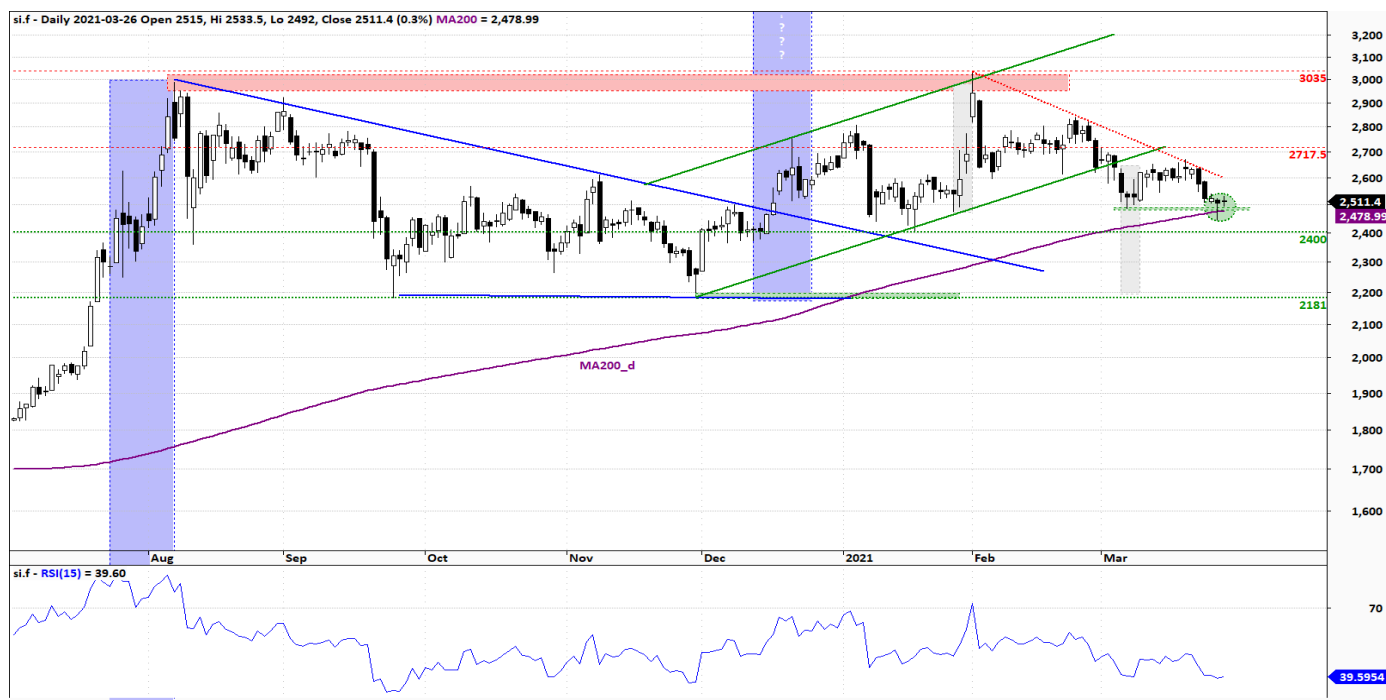
EURPLN



Rysunek 8. EURPLN – wykres miesięczny świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Cross EURPLN pozostaje w oporowej strefie i z każdym dniem rośnie presja na uformowanie się struktury potrójnego szczytu. Biorąc jednak pod uwagę dotychczasowy impet wzrostów oraz długoterminowy trójkąt z zasięgiem powyżej 5.00PLN, sytuacja techniczna nadal sprzyja bykom.

Silver future



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

Naruszenie marcowego minimum nie doprowadziło do zainicjowania nowego, spadkowego impulsu. Bykom udało się zbudować formację młotka na średniej dwustusiesyjnej, co może okazać się elementem pułapki bessy i punktem zwrotnym dla srebra. Nadal jednak dominuje trend spadkowy w krótkim terminie, dlatego też pomimo sprzyjających warunków do wzrostów, z technicznego punktu widzenia zabrakło klasycznych sygnałów kupna.

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 Włoka
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.klischcz@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 liczbową zwracającą 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 zobowiązany 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.