

poniedziałek, 12 kwietnia 2021

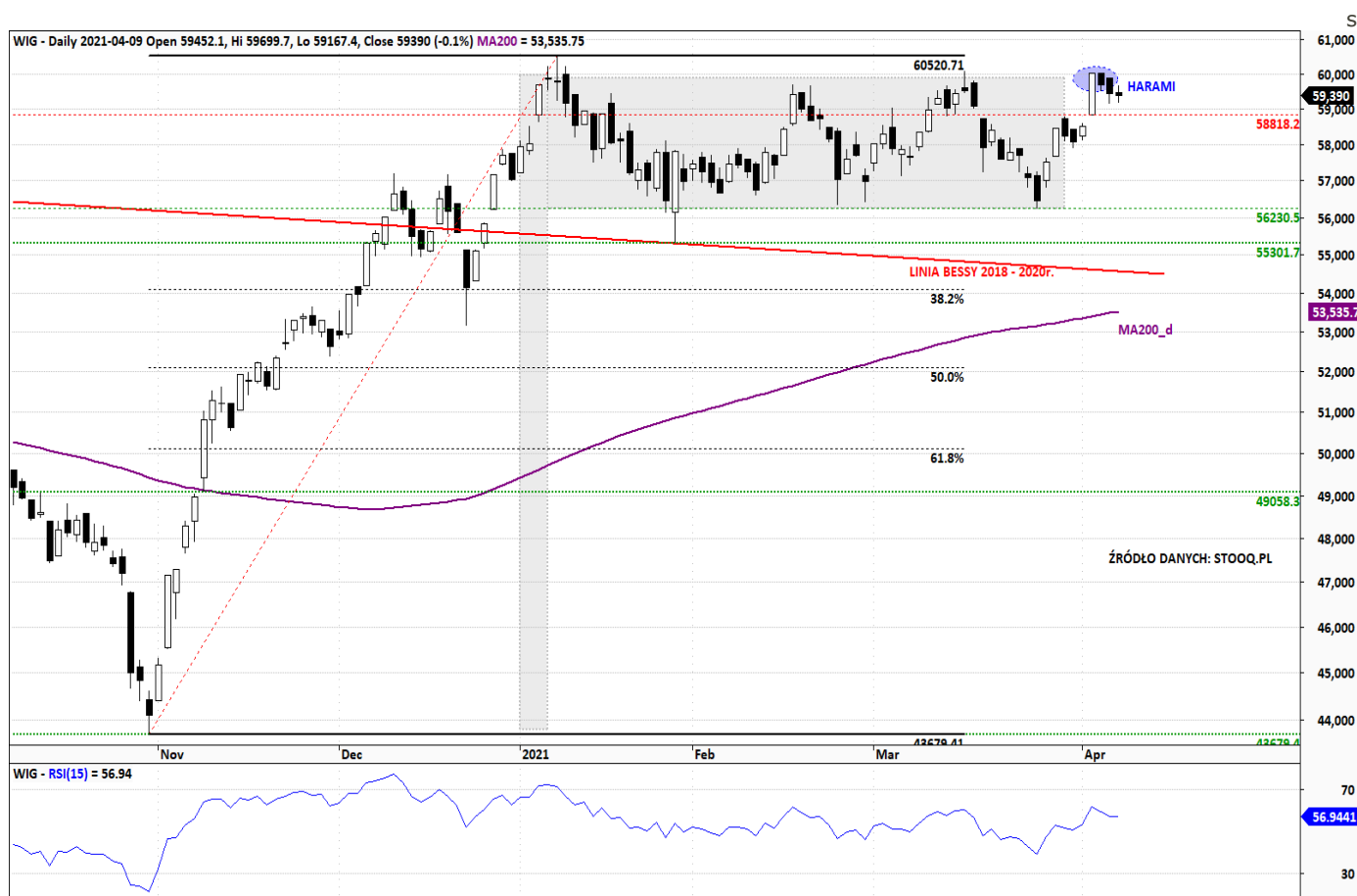
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



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

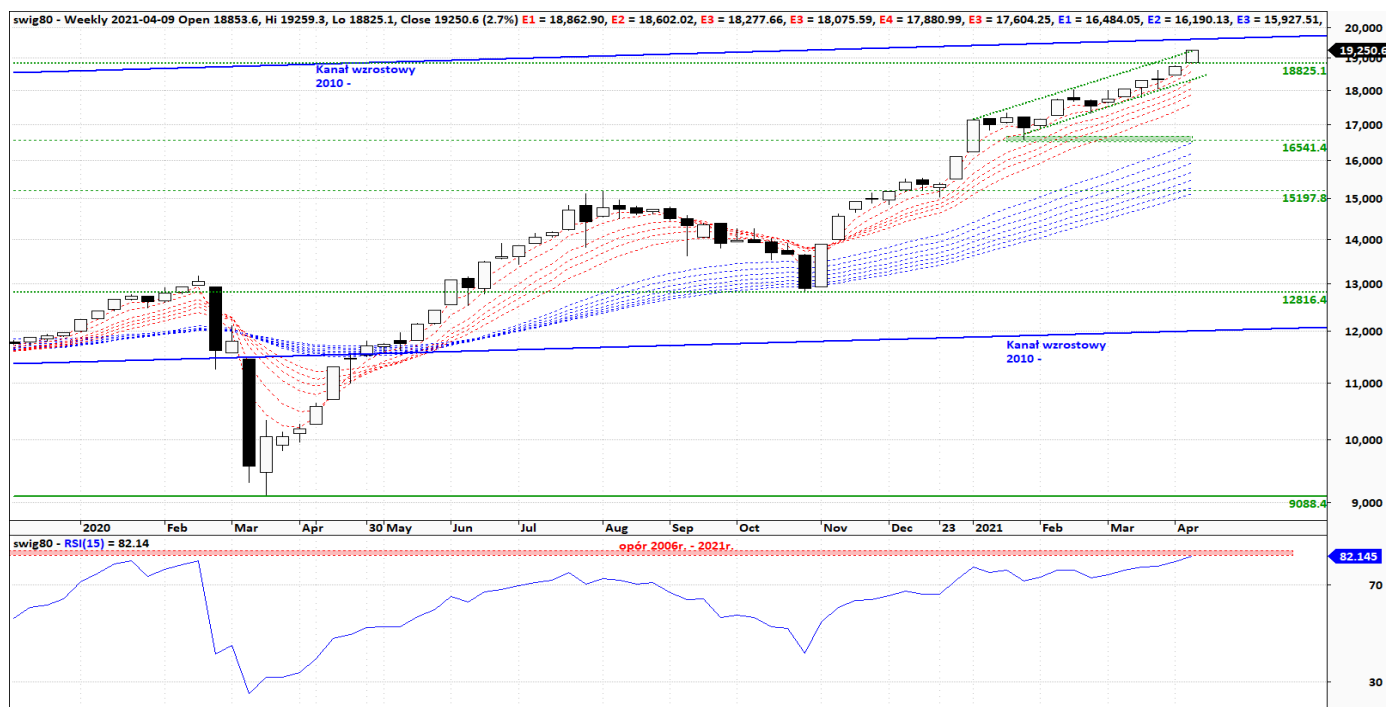
WIG ma za sobą zwyżkę o długości zbieżnej z dotychczasowymi wzrostowymi podfalami. Jednocześnie byki dotarły do tegorocznego sufitu, który wielokrotnie zatrzymywał ich marsz na północ. W oporowej strefie pojawiła się dzienna formacja harami, która należy do struktur odwrócenia trendu. Jej wydźwięk pozostaje negatywny i może skutkować powrotem WIGu w okolice styczniowo-marcowej strefy wsparcia.

W długim terminie na uwagę zasługuje średnioterminowa formacja flagi. Kilumiesięczny prostokąt osadzony został na wertykalnej fali. W przypadku wiarygodnego wybiecia się benchmarku górą z konsolidacji (zamknięcie tygodnia powyżej 60k-61k), celem dla byków może znaleźć się strefa powyżej 70000 punktów.

Od początku roku trwają przepychanki na wysokości tygodniowej dwusetki. Średnia ta jak na razie stanowi miejsce odpoczynku dla byków, jednakże nie można wykluczyć zmiany trendu na jej wysokości. Wówczas celem w średnim terminie mogłaby znaleźć się niedomknięta luka na wysokości 49058 punktów.

Na uwagę zasługuje sytuacja techniczna WIG20USD. Benchmark ten dotarł do tegorocznej linii trendu spadkowego. Z jednej strony jest to pretekst do wybiecia oporu, jednakże brak kontynuacji wzrostów ma prawo okazać się pretekstem do realizacji lokalnych zysków.

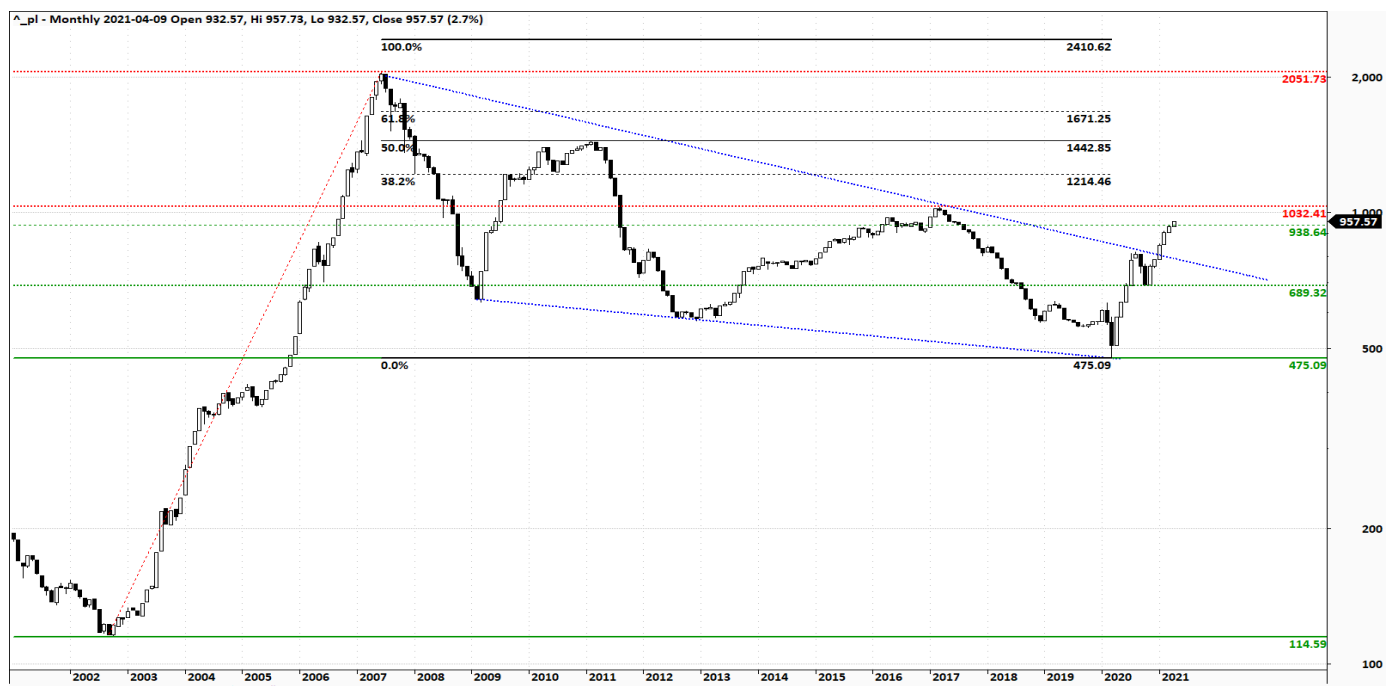
sWIG80



Rysunek 2. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Wskaźnik RSI_w zbliża się do oporowej strefy, która od 2006 r. wyznaczała punkty zwrotne lokalnych impulsów. Wprawdzie „maluchy” lubią rosnąć w atmosferze wykupienia zaś do historycznych szczytów jest już tylko ok. 12%. Jednakże Zanim sWIG80 mógłby zaatakować strefę 21.7k w pierwszej kolejności byki powinny uporać się z górnym ograniczeniem kanału. Wsparciem na ten tydzień jest podstawa białej świeczki z okazałym korpusem czyli do wysokości 18825 byki nadal mają przewagę.

Indeks Cenowy

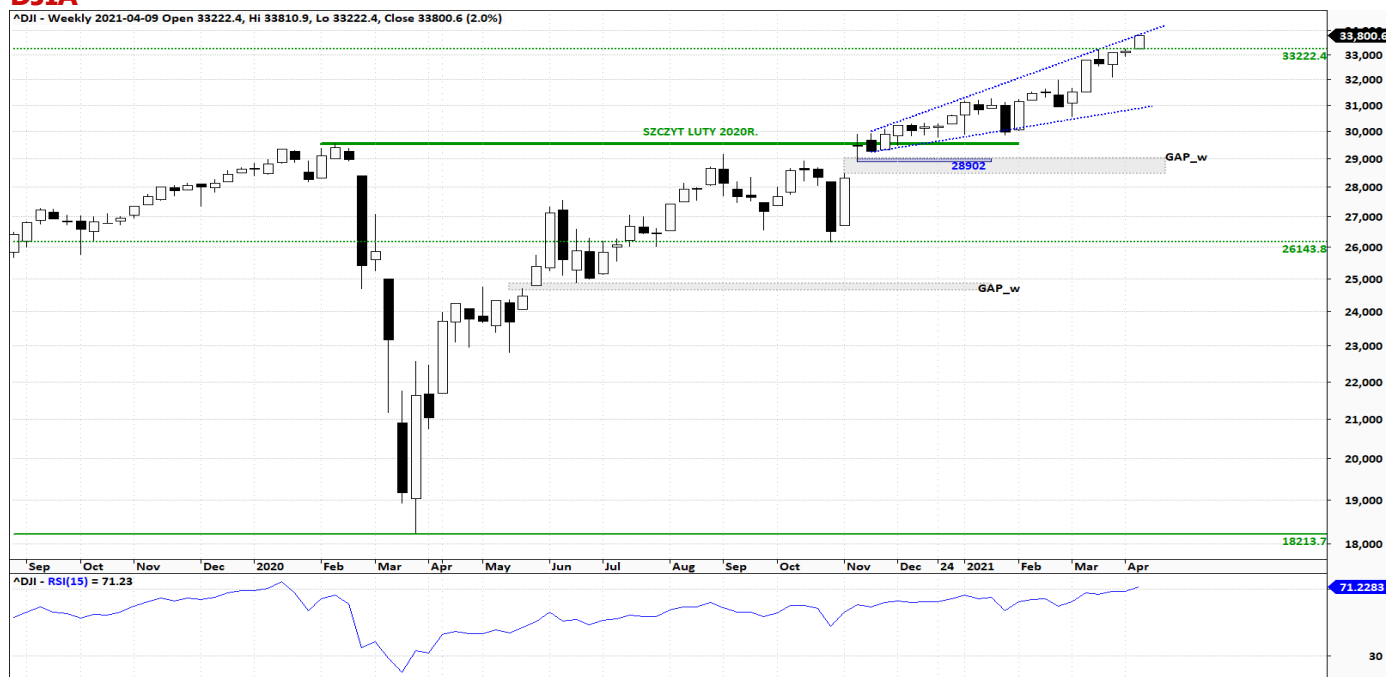


Rysunek 3. Indeks Cenowy – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Kolejny tydzień wzrostów przybliża moment zaatakowania przez Indeks Cenowy długoterminowego oporu zlokalizowanego na wysokości 1032 punktów. Nowym, lokalnym wsparciem staje się podstawa tygodniowej, białej świeczki 938pkt i do tej wysokości sytuacja techniczna pozostaje optymistyczna. Z długoterminowego punktu widzenia byki wybiły się górą z trójkąta osadzonego na wertykalnej fali, co może oznaczać aktywację formacji chorągiewki.

Rynki zagraniczne

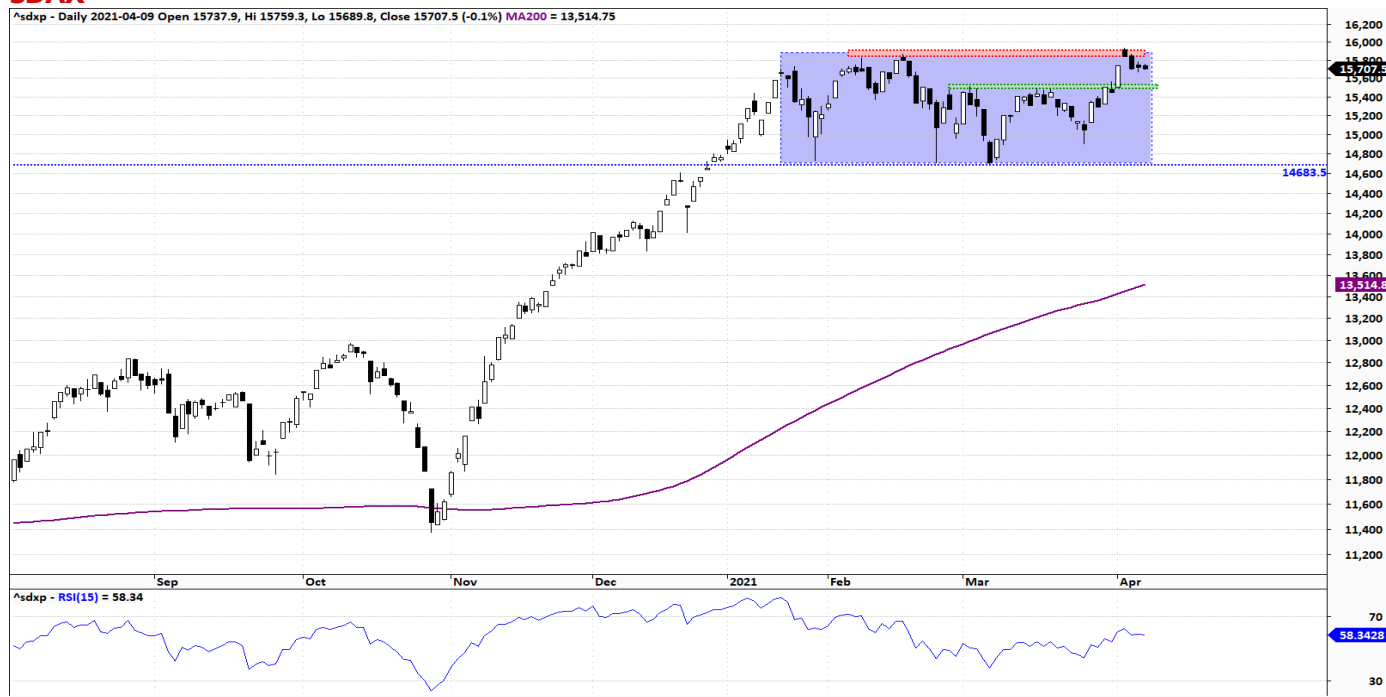
DJIA



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

Nowe historyczne szczyty okupione są tygodniowym wykupieniem, jednakże klasycznych sygnałów sprzedaży jak na razie nie widać. Od południa na domknięcie czekają dwie luki hossy GAP_w. Formacje te z historycznego punktu widzenia stanowią podażowy magnes dla DJIA, jednakże z punktu widzenia czasu brakuje klarownych wskazówek, kiedy miałyby nastąpić powrót indeksu pod 29k. Wsparciem na ten tydzień jest 33222 i do tej wysokości przewagę nadal mają byki.

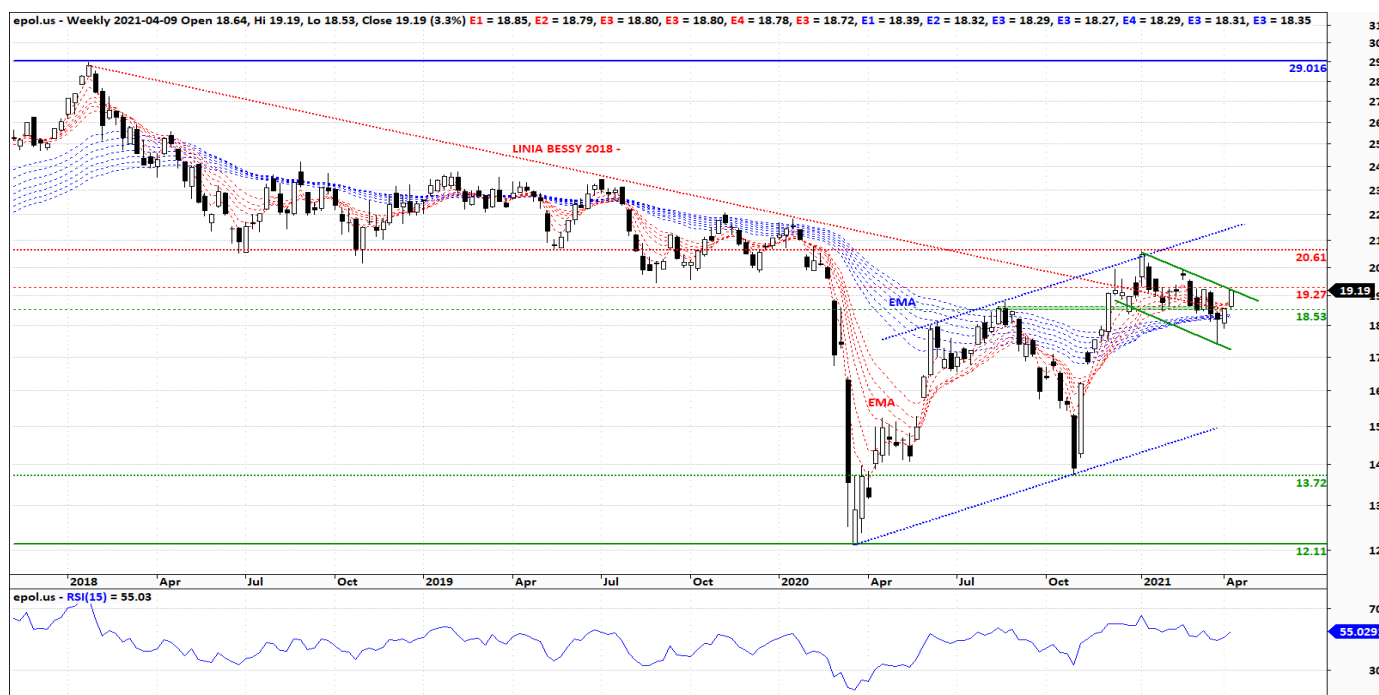
sDAX



Rysunek 5. sDAX - wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooc.pl

Niemiecki indeks małych spółek dotarł do historycznych maksimów. Naruszenie tegorocznego szczytu nie skutkowało kontynuacją wzrostów. Zamiast formacji kontynuacji pojawiły się czarne świeczki mogące wskazywać na ponowne problemy byków. Na wykresie tygodniowym pojawiła się japońska struktura odwrócenia trendu zwana „spotkaniem”. Skutkiem tego może być powrót indeksu sDAX w okolice 14.6k.

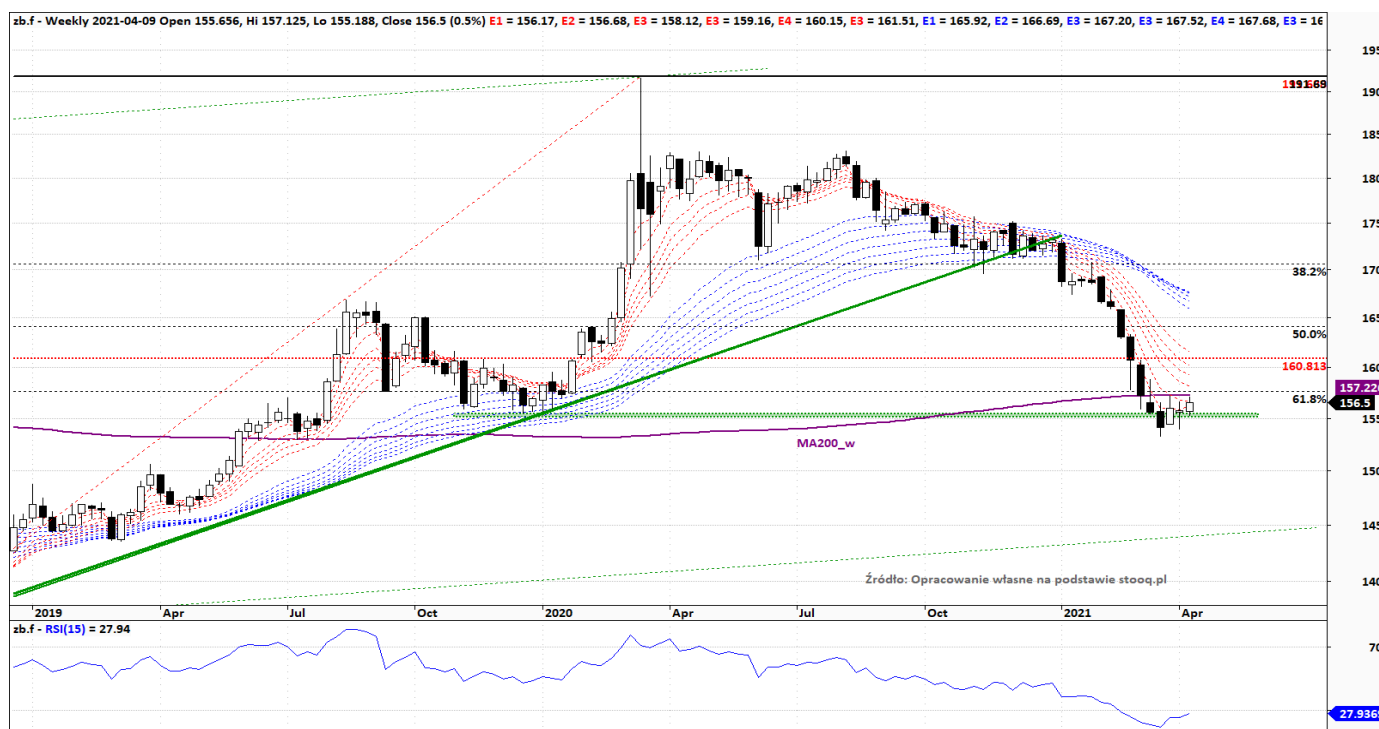
MSCI Poland



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

Wydarzenia z drugiej połowy marca, kiedy to ceny przebiły grudniową podłogę, okazały się pułapką bessy. Tygodniowy młotek został potwierdzony białą świeczką, zaś udana obrona średnich EMA_w może okazać się początkiem nowej fali hossy. MSCI Poland jak na razie walczy z górnym ograniczeniem kanału spadkowego, którego ewentualne wybiecie otworzyłoby drogę w stronę szczytów z 2019 r.

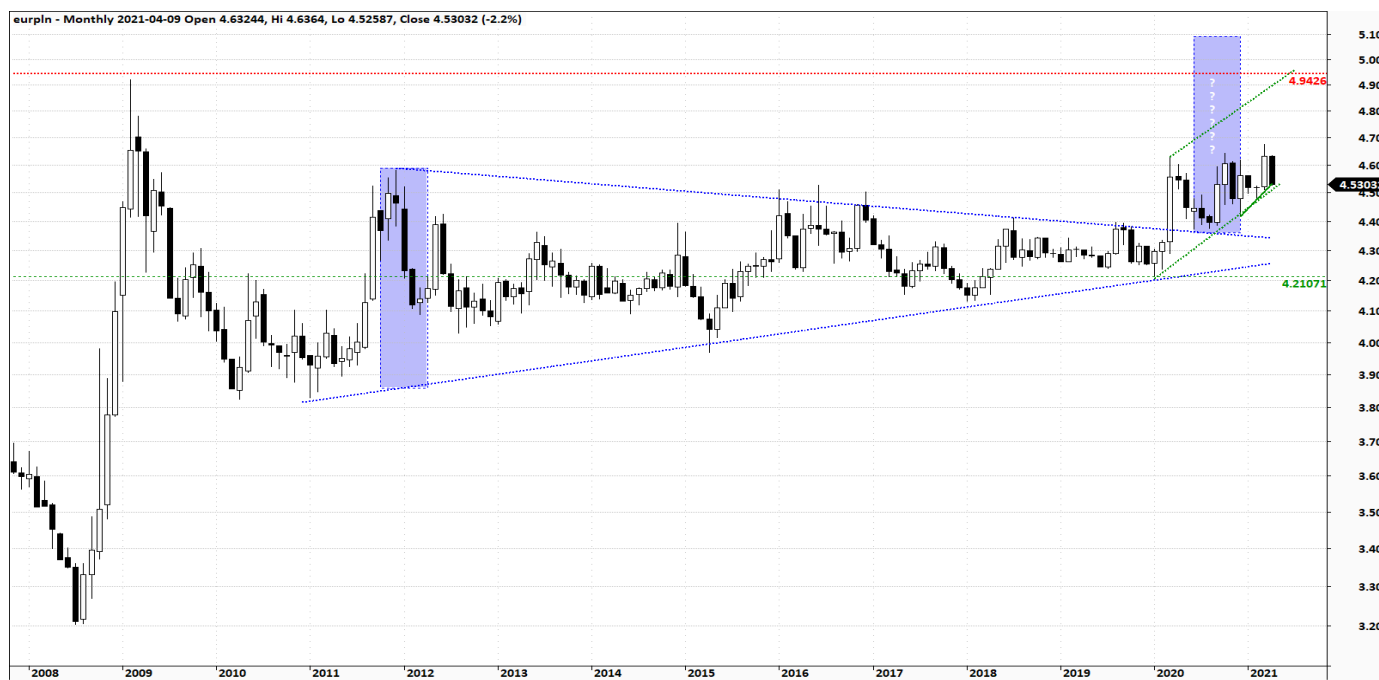
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Tygodniowa dwusetka MA200_w, przebiegająca powyżej cen US30Y Bond Future, wyznacza ruchomą granicę (157.2), do wysokości której sytuacja techniczna pozostaje spadkowa. Ostatnie próby jej pokonania okazały się nieskuteczne. Z jednej strony bronione są minima z 2020 r., z drugiej zaś ww. średnia powstrzymuje przed powrotem byków. Na wykresie dziennym widoczna zaś jest płaska fala, która może okazać się jedynie korekcyjnym odpoczynkiem przed dalszą deprecjacją.

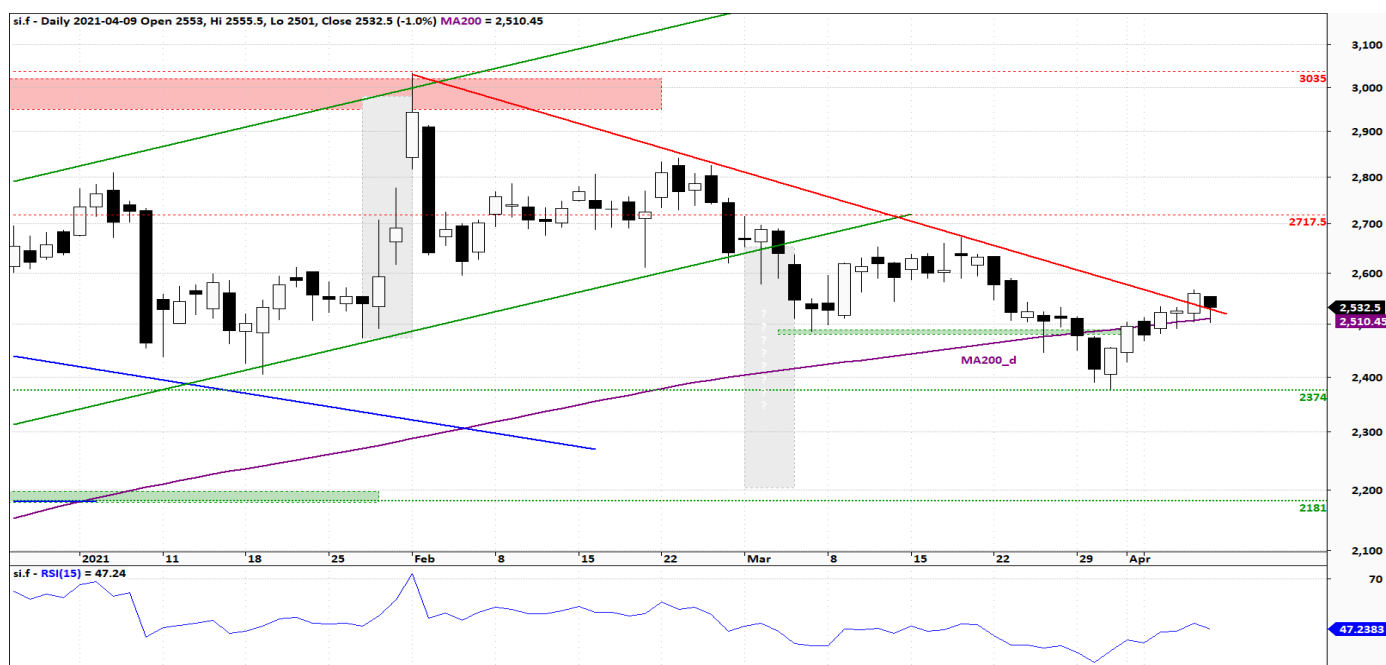
EURPLN



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

Wyraźne umocnienie się złotego w ostatnich dniach związane jest z pułapką hossy na wysokości kilkunastoletnich szczytów. Mimo korzystnych dla PLN zmian, cross EURPLN nadal znajduje się we wzrostowym układzie. Ceny dotarły do linii łączącej kilkumiesięczne minima, a tym samym ponownie zachodzi ryzyko osłabienia złotego. W długim terminie jednym z możliwych scenariuszy pozostaje ruch powyżej strefy 5.00 (w ramach sygnałów płynących z wybitego trójkąta).

Silver future



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

Srebro zaatakowało linię kilkutygodniowego trendu spadkowego. Jednocześnie bykom udało się powrócić nad dzienną dwusetkę. Na wykresie tygodniowym uformował się młotek, który został potwierdzony białą świeczką z pierwszych dni kwietnia. Z akademickiego punktu widzenia nadal możliwy jest scenariusz zejścia w okolice 2200. Ostatnie podbicie nie odbiega długością od korekt wzrostowych z lutego oraz marca 2021 r. Wszystko to sprawia, że silver future znajduje się obecnie w neutralnym położeniu w oczekiwaniu na wyklarowanie się sytuacji technicznej.

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.