

poniedziałek, 19 kwietnia 2021

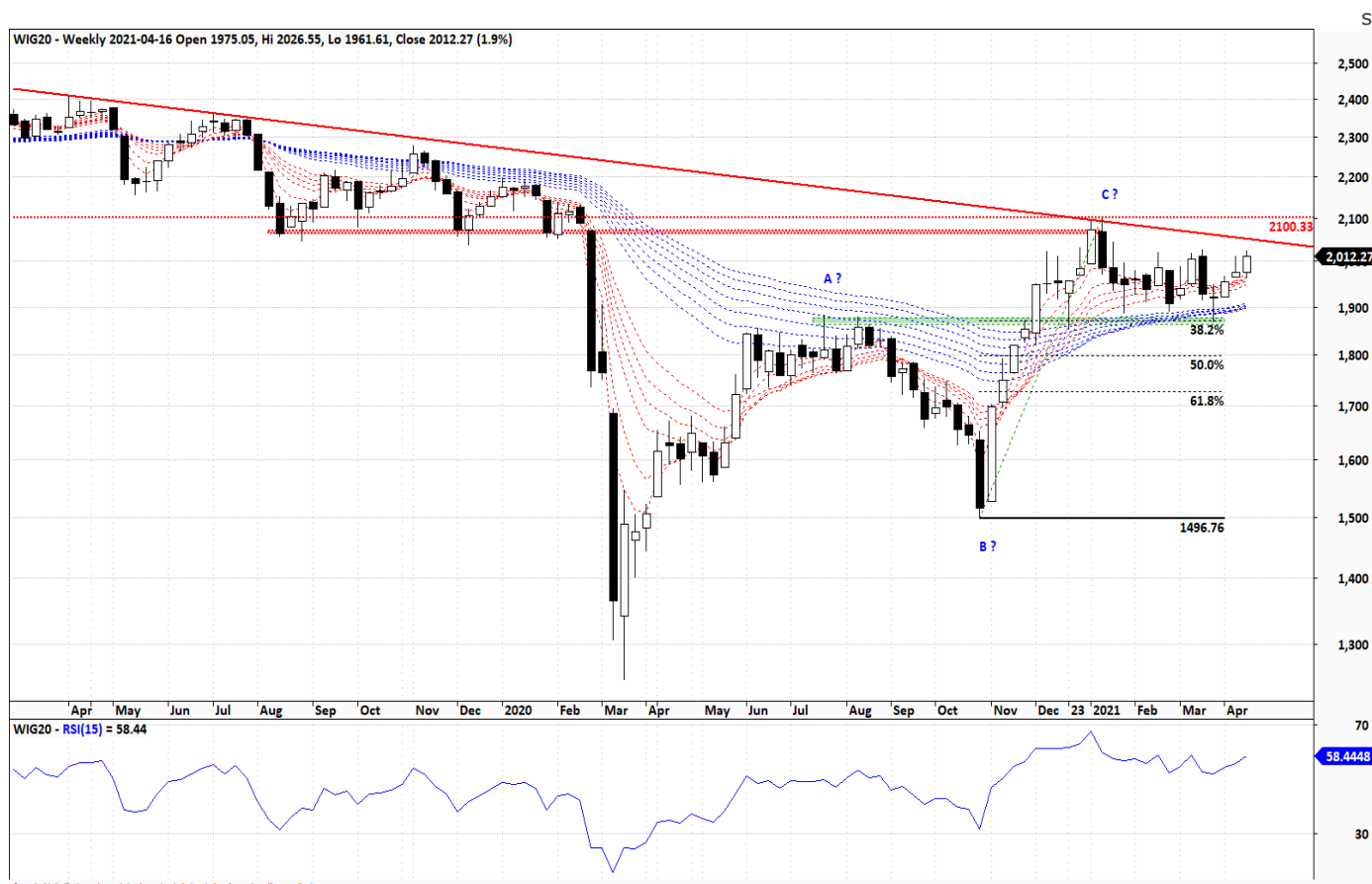
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20



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

WIG20 jak na razie pozostaje wewnątrz kilkumiesięcznej konsolidacji. W ostatnich dniach została podjęta próba wybicia lokalnych szczytów, jednakże po piątkowym zamknięciu, byki nadal pozostają poniżej kluczowych oporów. Sytuacja ta może się zmienić ze względu na postępujące wzrosty MSCI Poland, jednakże wciąż brakuje wiarygodnych sygnałów.

Od północy oporem pozostaje pułap 2100 punktów. Zamknięcie tygodnia powyżej niego, związane byłoby z wyłamaniem linii bessy 2018 r. – 2021 r. Tego typu wydarzenie prawdopodobnie miałoby długoterminowe konsekwencje. Jak na razie na korzyść byków przemawia układ tygodniowych średnich EMA_w, które na przełomie grudzień/styczeń wygenerowały sygnał kupna. Także obrona 38.2% zniesienia poprzedniej wyżki oraz test lipcowo-sierpniowych szczytów z 2020 r. korzystnie wpływa na sytuację techniczną WIG20.

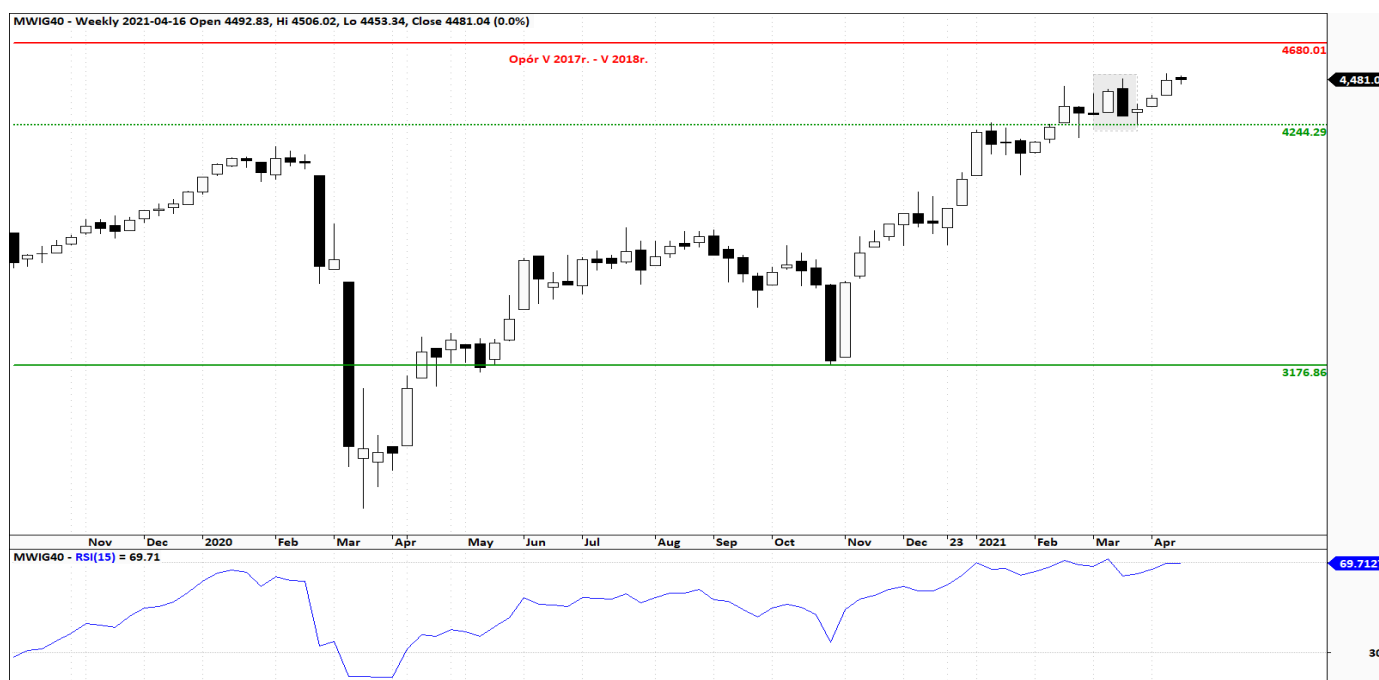
Największym zagrożeniem, a jednocześnie najważniejszym argumentem dla niedźwiedzi do ponowienia spadkowej fali, jest eliottowska równość dwóch wzrostowych fal. Z punktu widzenia eWave, zachodzi możliwość oznaczenia kilkunastomiesięcznych wzrostów jako korekty A-B-C. Podobna relacja zachodzi na wykresie WIG, który stanął przed szansą wybicia się górą z tegorocznego prostokąta.

Na wykresie WIGu możliwe jest rozrysowanie formacji flagi. W przypadku wiarygodnego wybicia się benchmarku górą z tegorocznej konsolidacji, celem dla byków mogą okazać się historyczne maksima. Na obecnym etapie wzrostów nie można jednak wykluczyć pojawienia się pułapki hossy, dlatego też sytuacja techniczna dla dwóch ww. indeksów, pozostaje wciąż neutralna.

sWIG80

Rysunek 2. sWIG80 – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Indeks zbliżył się do górnego ograniczenia kanału wzrostowego 2010-2021, co może negatywnie przełożyć się na dalsze wzrosty. Na uwagę zasługuje kilkunastoletni schemat, w ramach którego sWIG80 się zachowuje. Jak pokazuje historia, benchmark ten po wyłamaniu długoterminowych oporów, na nowych szczytach pozostaje jedynie kilka miesięcy. Obecnie mija czwarty miesiąc z rzędu po przebiciu się cen przez maksima z 2017 r. Jednocześnie panuje wykupienie ostrzegające przed korektą, jednakże sWIG80 „lubi” rosnąć w takich warunkach.

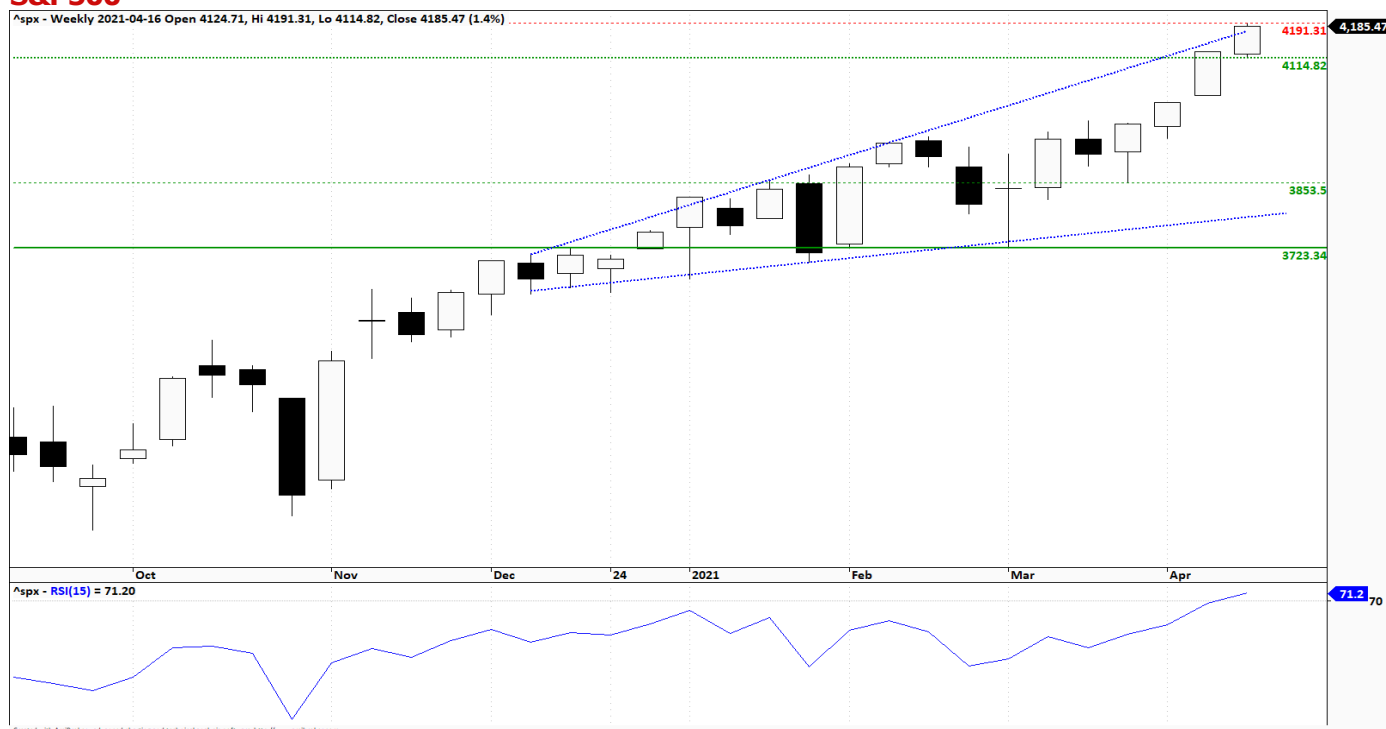
mWIG40

Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

W ostatnich dniach indeks zanegował formację objęcia bessy z marca 2021 r. Kontynuowany jest ruch wzrostowy, dla którego najbliższym oporem może okazać się strefa punktowa wyznaczona na podstawie ekstremów z okresu V'17 r. – V'18 r. Wsparciem dla byków jest podstawa bieżącej zwyżki i do wysokości 4244 mWIG40 jest bezpieczny.

Rynki zagraniczne

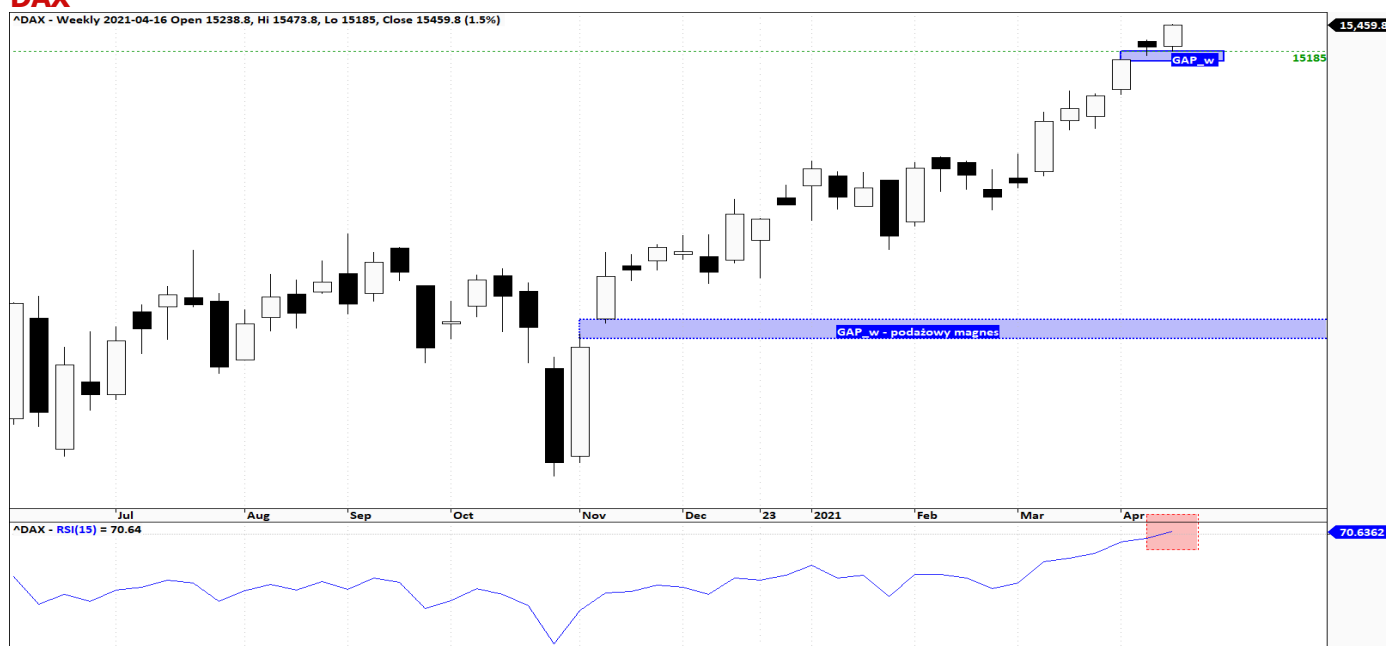
S&P500



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

Nowe, historyczne maksima zwiększają przewagę byków. Indeks szerokiego rynku wyrysował białą świeczkę o okazałym korpusie, której podstawa wyznacza nowe wsparcie na ten tydzień. Na uwagę zasługuje rosnące wykupienie oraz test górnego ograniczenia trójkąta, co może skutkować zatrzymaniem zwyżki i korektą. Aby jednak pojawił się lokalny sygnał sprzedaży, S&P500 musiałby przebić się przez 4114.

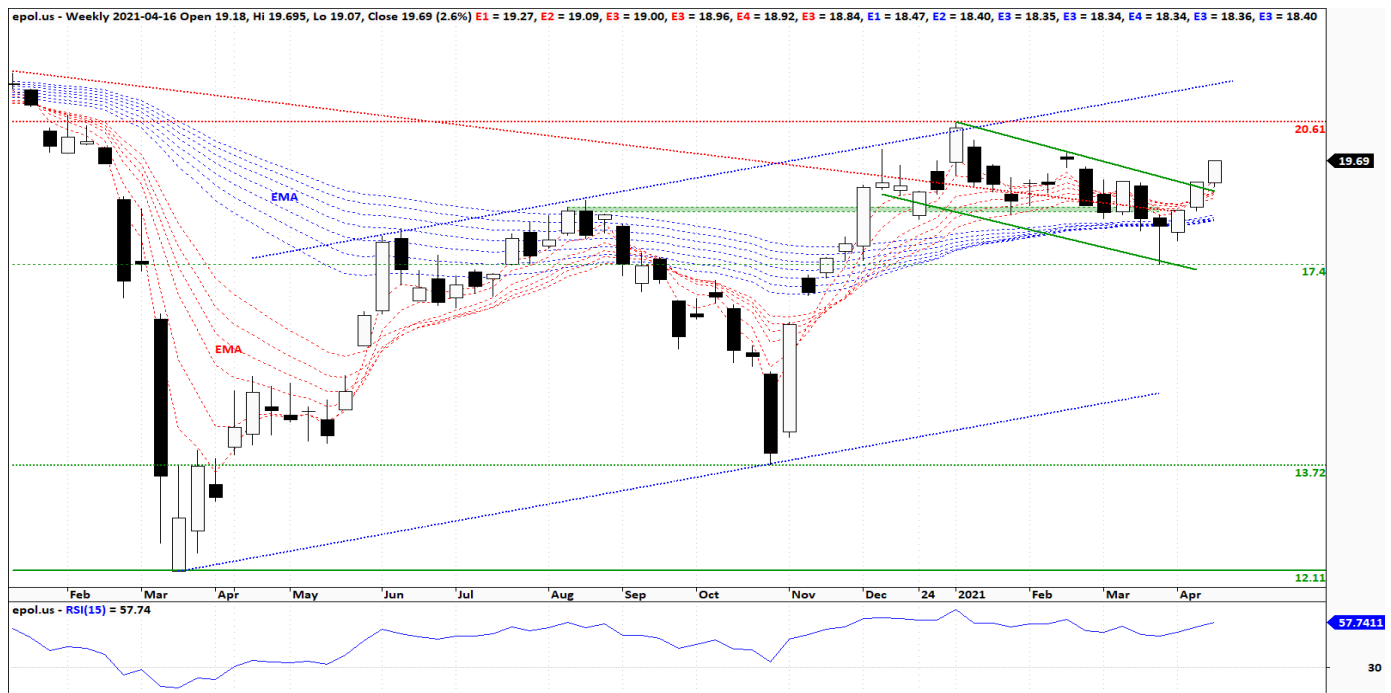
DAX



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

Nowe, historyczne maksima potwierdzają dotychczasową hossę. Inną kwestią jest struktura rozpędzającej się fali. W ostatnim czasie doszło do wykształcenia się i utrwalenia tygodniowej luki hossy. Jak pokazują ostatnie dekady, formacje GAP_w stanowią magnes dla DAX o skuteczności 100%. Zarówno kwietniowe okno, jak i listopadowe z 2020r., powinny ściągnąć do siebie rynek, jednakże brakuje klarownych wskazówek, kiedy miałyby to nastąpić. Nowym wsparciem dla ww. benchmarku jest 15185 i do tej wysokości DAX jak na razie jest bezpieczny.

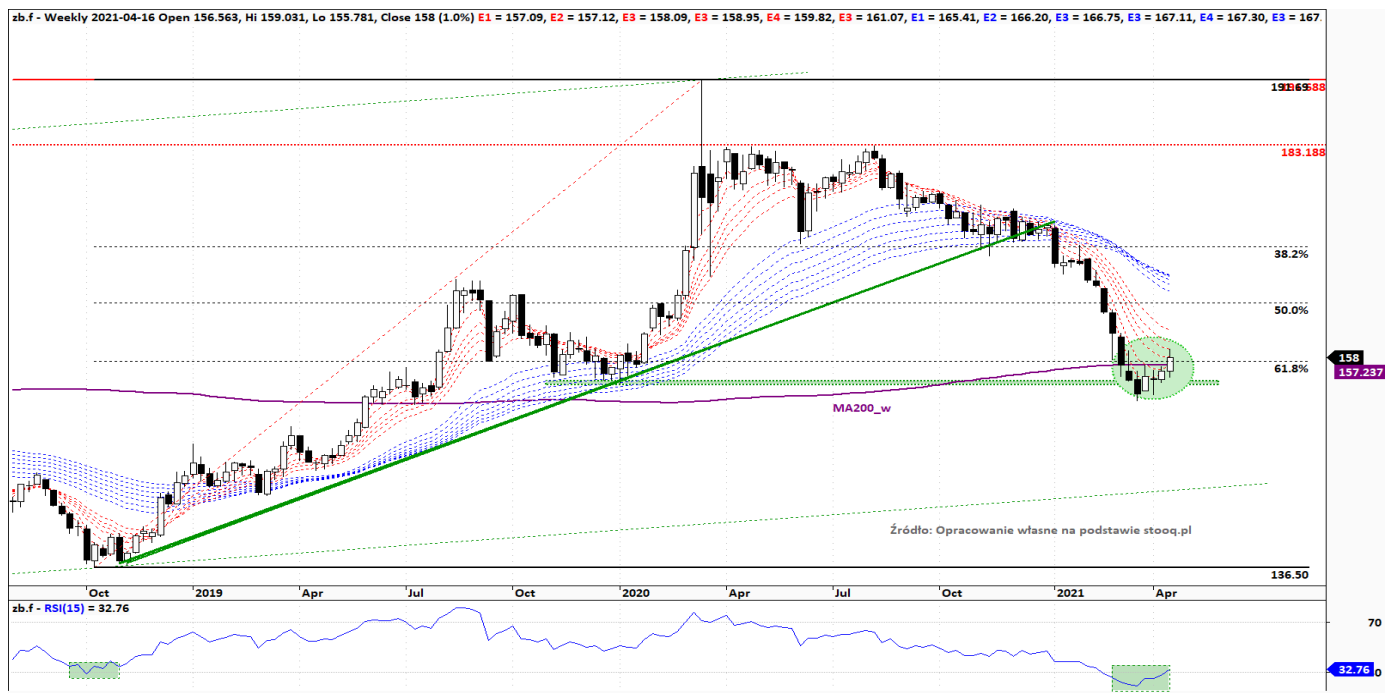
MSCI Poland



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

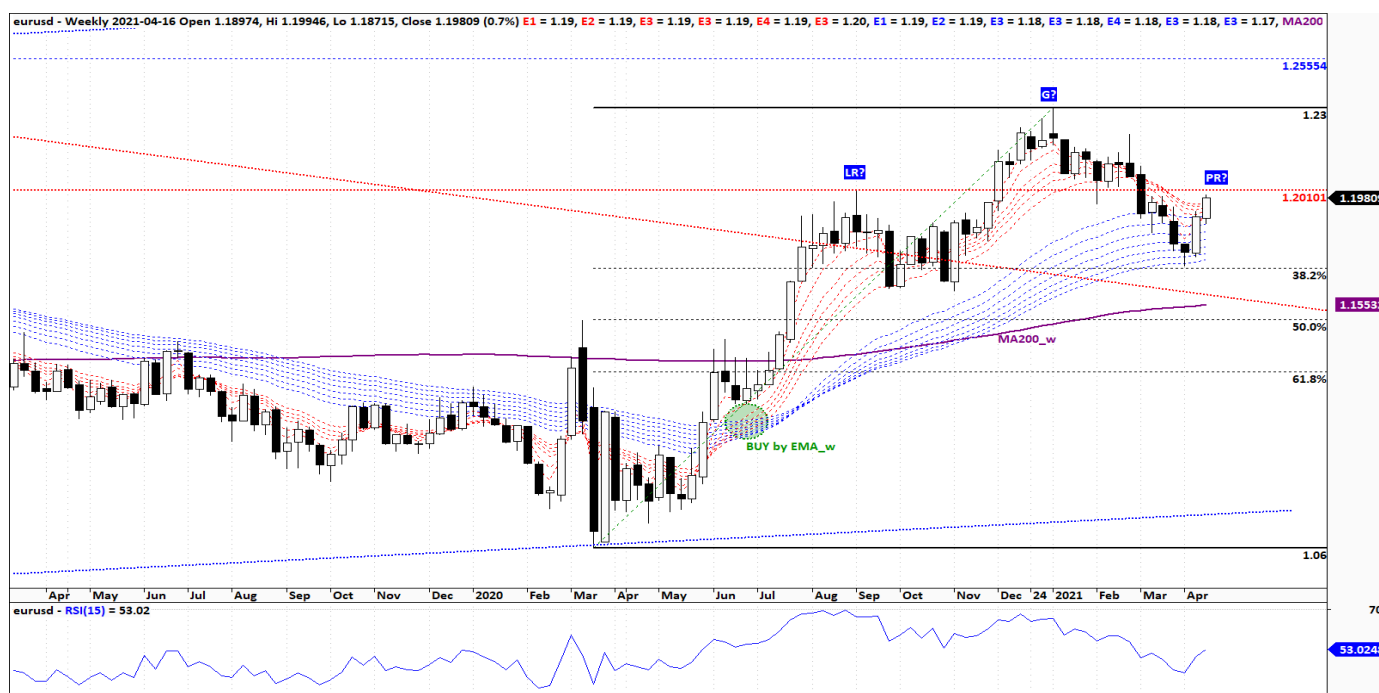
Wyłamanie kanału spadkowego stało się faktem. Kolejnym oporem ma prawo okazać się tegoroczne maksimum. Układ tygodniowych średnich EMA, dziennej dwusetki oraz kształt świeczek wspierają dalszą hossę. Lokalnym poziomem wsparcia ma prawo okazać się podstawa ostatniej, tygodniowej świeczki. Jednakże w obecnym układzie, gdzie ceny jeszcze przebywają wew. kilkumiesięcznej konsolidacji, bardziej istotnym poziomem obrony jest marcowe denko. Do jego wysokości byki mają przewagę.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



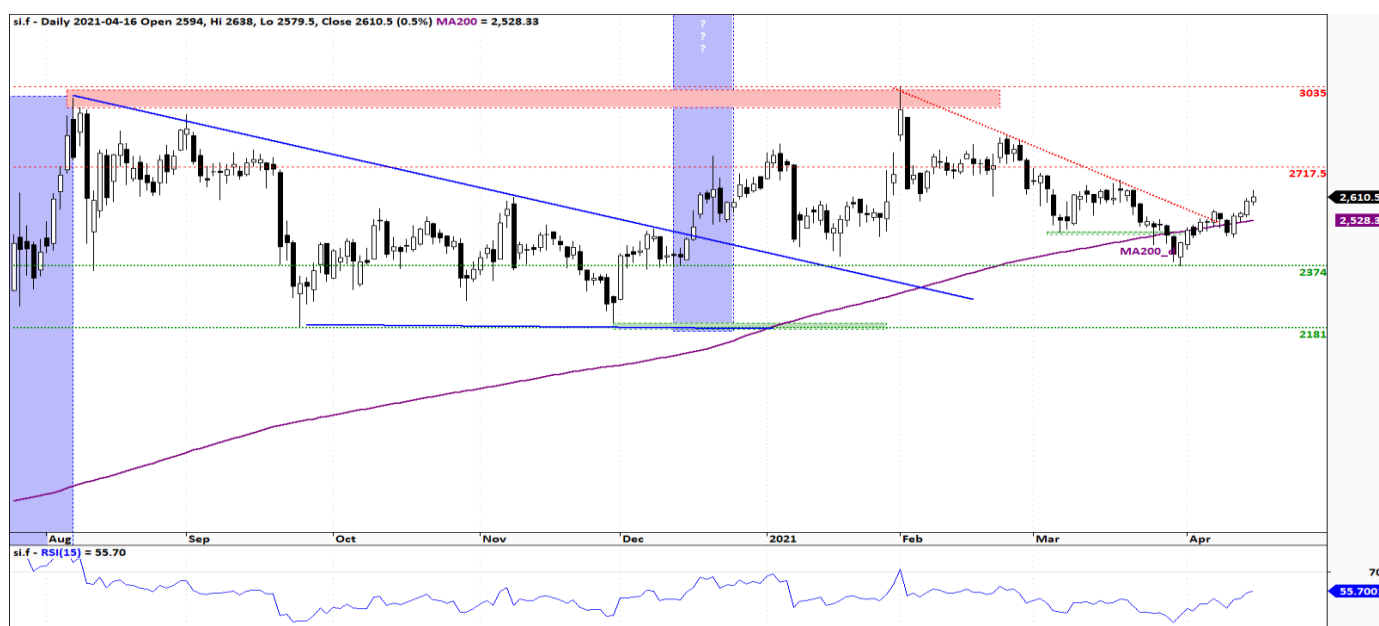
Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Na przestrzeni ostatnich dekad, tygodniowy sygnał kupna płynący z RSI_w, albo pokazywał dołek na wykresie, albo też poprzedzał zbliżający się koniec bessy. Dodatkowym ostrzeżeniem dla obligacyjnych niedźwiedzi jest sygnał BUY by MA200_w, jaki pojawił się po piątkowym zamknięciu. Jednoczesna obrona strefy wsparcia wyznaczonej przez minima z końca 2019 r. oraz 61.8% zniesienia poprzedniej hossy, dodatkowo może przyczynić się do powrotu byków na parkiet.

EURUSD

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

Na przełomie marzec/kwiecień doszło do wyhamowania spadków. Strefa wsparcia EMA_w oraz 38.2% spełniła swoją funkcję. Wykształciła się formacja odwrócenia trendu zwana gwiazdą poranną. Tegoroczna zniżka może okazać się jedynie korektą do wyłamanej linii bessy 2008-2020 r. Na przeszkodzie do dalszych wzrostów stoi poziom 1.20, wokół którego może dojść do wyrysowania prawego ramienia G&R. Jak na razie za wcześnie jest na sygnały sprzedaży a tym samym outlook na eurodolar jest wzrostowy.

Silver future

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

Marcowe przerwanie dziennej dwusetki oraz kwietniowy powrót cen nad średnią MA200_d, potwierdzają pułapkę bessy. Pojawienie się struktury typu FAKE na wysokości tegorocznego denka, ma prawo skutkować zakończeniem średnioterminowej korekty spadkowej. W długim terminie nadal na uwagę zasługuje formacja chorągiewki, wg której potencjalny cel dla byków znajduje się na wysokości historycznych szczytów.

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, zniszczenia 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 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 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.