mBank Biuro maklerskie

mBank.pl

poniedziałek, 26 kwietnia 2021

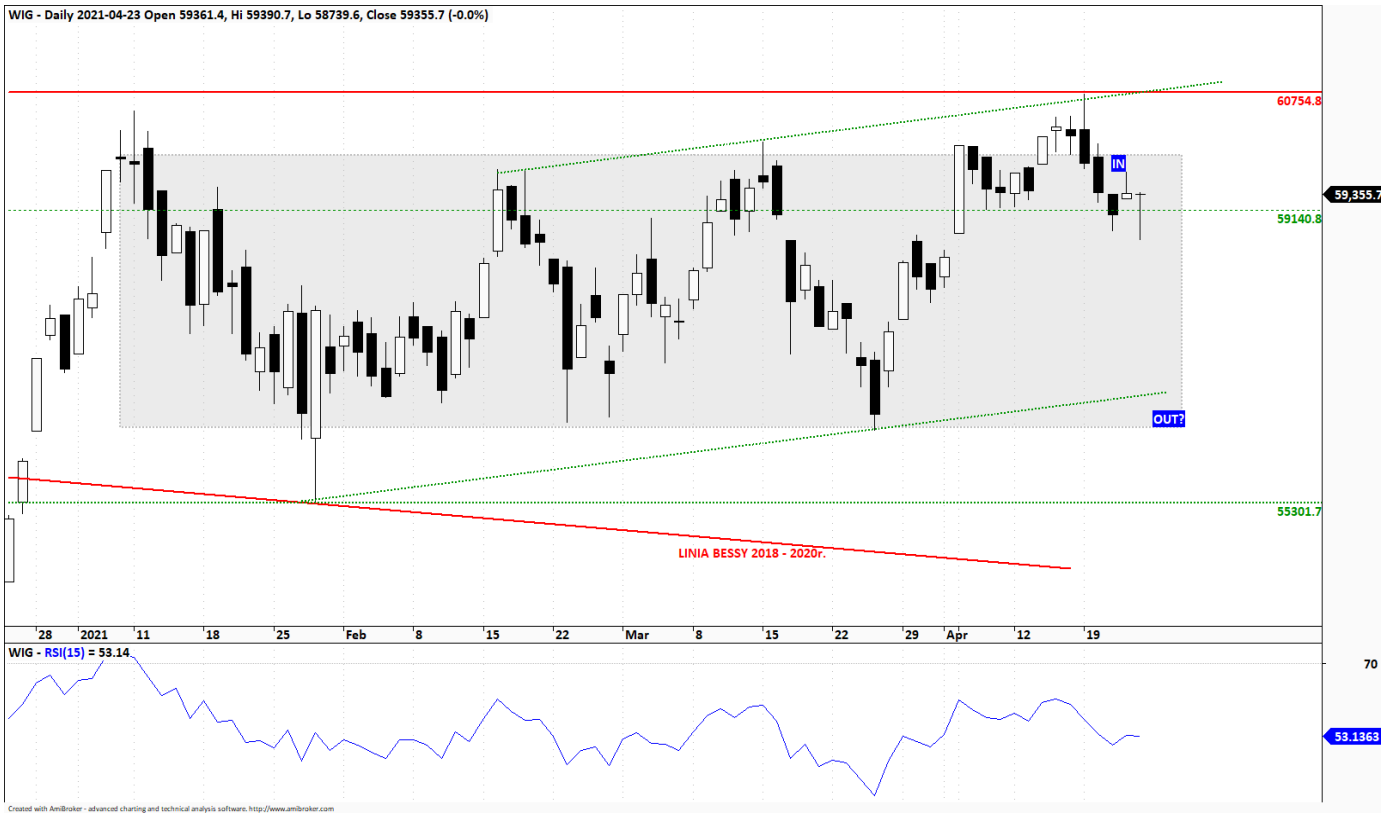
Tydzień na rynkach

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

W ubiegłym tygodniu WIG wdrapał się na nowe, roczne maksima. Jednocześnie doszło do naruszenia górnego ograniczenia prostokąta. Klasyczny sygnał kupna, w oparciu o pokonanie sufitu średnioterminowej konsolidacji, nie znalazł jednak potwierdzenia. Benchmark zamiast kontynuować ruch zgodnie z kierunkiem wybicia, zawrócił na południe i wbił się do wnętrza tegorocznej konsolidacji.

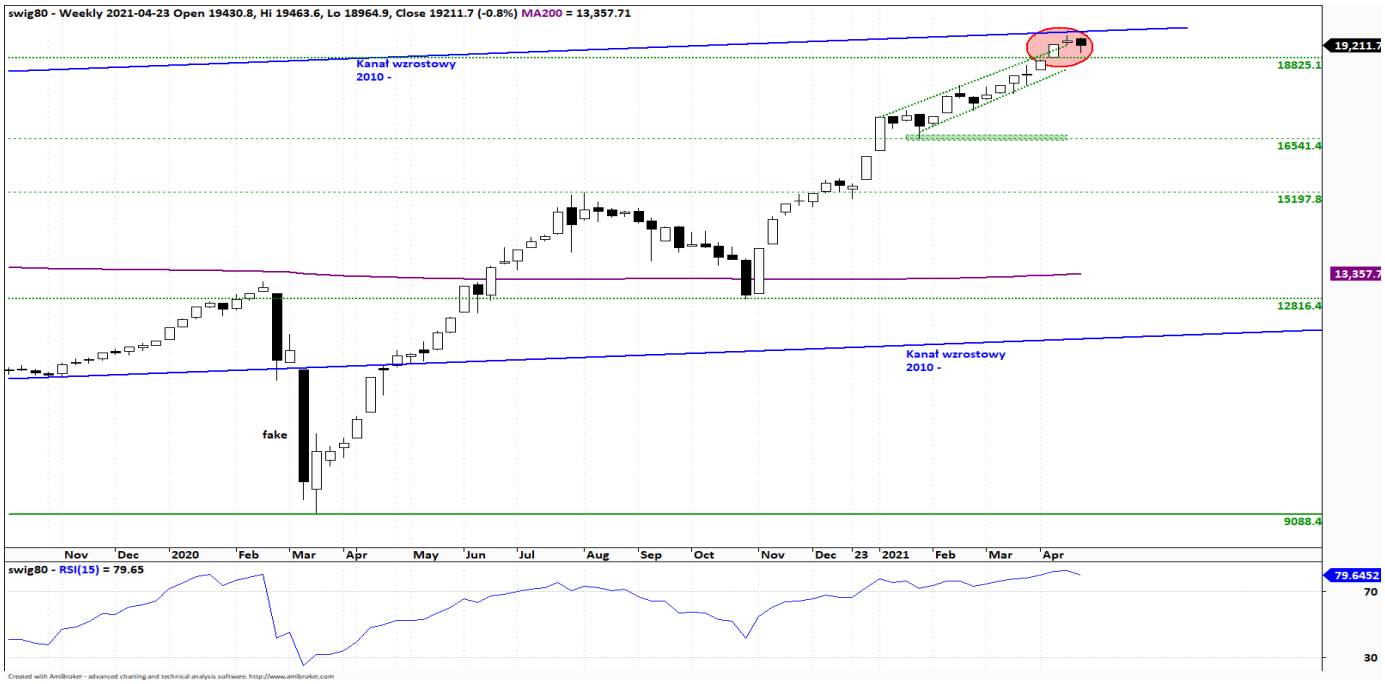
Pojawiła się pułapka hossy, która może oznaczać zmianę lokalnego trendu. Fałszywe wybicie i powrót do wnętrza prostokąta to ryzyko zainicjowania tzw. struktury INOUT. Wówczas celem dla niedźwiedzi ma prawo okazać się podstawa horyzontu, z którego WIG próbował się wydostać.

Zachodzi także możliwość rozrysowania kanału wzrostowego. Wówczas kwietniowy szczyty pokrywałby się z jego górnym ograniczeniem. Natomiast po odbiciu się cen od jego sufitu, celem dla niedźwiedzi byłaby strefa 56.7k punktów.

Czynnikiem negatywnie wpływającym na krótkoterminową sytuację techniczną, jest także cofnięcie się indeksu pod podstawę tygodniowej, białej świeczki. Przełamanie lokalnego wsparcia 59140 może oznaczać zamknięcie wzrostowej sekwencji białych świeczek, jaka z końcem marca została zapoczątkowana.

Oporem na najbliższy czas może okazać się ostatni szczyt. Jednakże ze względu na możliwość rozpisania kanału, podażowy pułap ma prawo przebiegać nieco wyżej np. 61.1k (przy zachowaniu dotychczasowego kąta nachylenia ww. formacji). Do tej wysokości przewagę mają niedźwiedzie, a tym samym sytuacja techniczna wygląda niekorzystnie dla byków.

sWIG80



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

Na tygodniowym wykresie pojawiła się struktura przypominająca złożoną formację gwiazdy wieczornej. Jej umiejscowienie w strefie górnego ograniczenia kanału wzrostowego oraz w akompaniamencie wykupienia, może sygnalizować słabnący popyt. Lokalne wsparcie jak na razie pozostaje utrzymane, jednakże zamknięcie tygodnia poniżej 18825 stanowiłoby pretekst do dalszych spadków, a do ww. poziomu przewagę jeszcze mają byki.

mWIG40

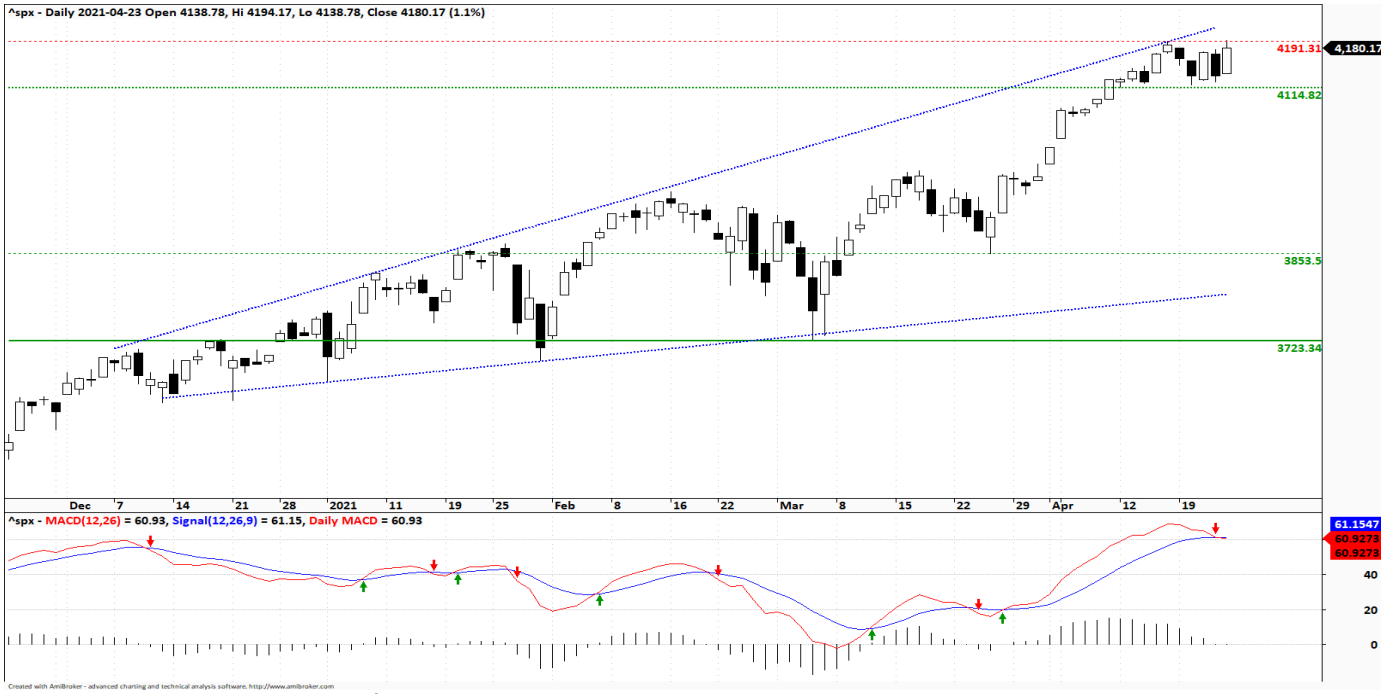


Rysunek 3. mWIG40 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Zakładając, że mWIG40 porusza się w ramach pędzącej korekty płaskiej, byki mają dogodną pozycję do wyprowadzenia wzrostowej kontry. Obrona linii trendu oraz odczyt wskaźnika Stochastic, zdają się poprzedzać atak tegorocznych szczytów. Z drugiej strony, od dwóch miesięcy na wykresie tygodniowym gromadzą się podażowe formacje (gwiazda wieczorna, objęcie bessy, wisielec), co może sygnalizować większe problemy byków w nadchodzącym czasie.

Rynki zagraniczne

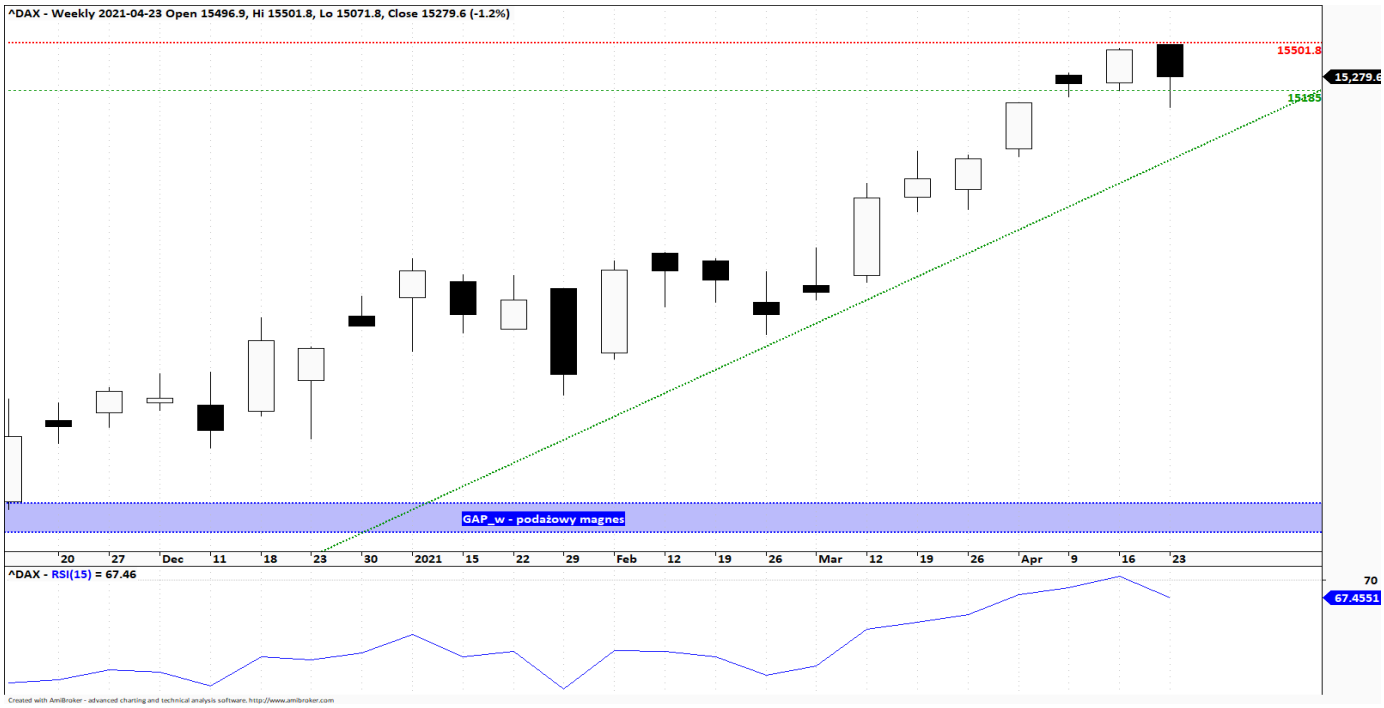
S&P500



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

Lokalnie nadal postępuje konsolidacja, której końca wciąż nie widać. Indeks przebywa w strefie historycznych szczytów, jednakże na wysokości górnego ograniczenia trójkąta. Sygnał sell by macd może dodatkowo zwiększyć presję na korektę. Także odczyt wskaźnika RSI_d ostrzega przed zatrzymaniem wzrostów. Argumentem na korzyść akcyjnych niedźwiedzi może okazać się także sytuacja na wykresie trzydziestoletnich obligacji.

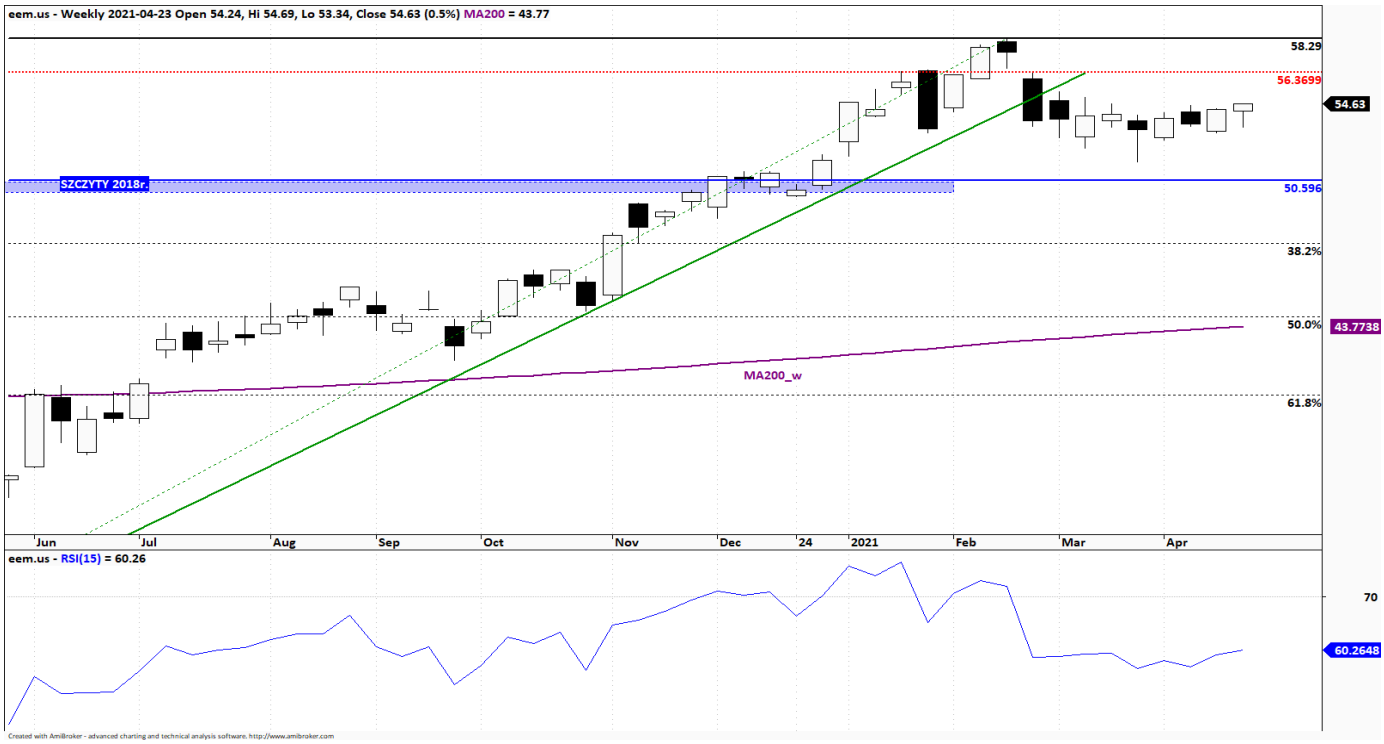
DAX



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

W ostatnich dniach indeks domknął jedną dwóch otwartych tygodniowych luk hossy. Jednocześnie doszło do przerwania podstawy białej świeczki. Wskaźnik RSI_w wygenerował sygnał sprzedaży. Podobnie uczynił to dzienny MACD_d oraz RSI_d. Z klasycznego punktu widzenia niedźwiedzie mają zielone światło to wyprowadzenia spadkowej kontry.

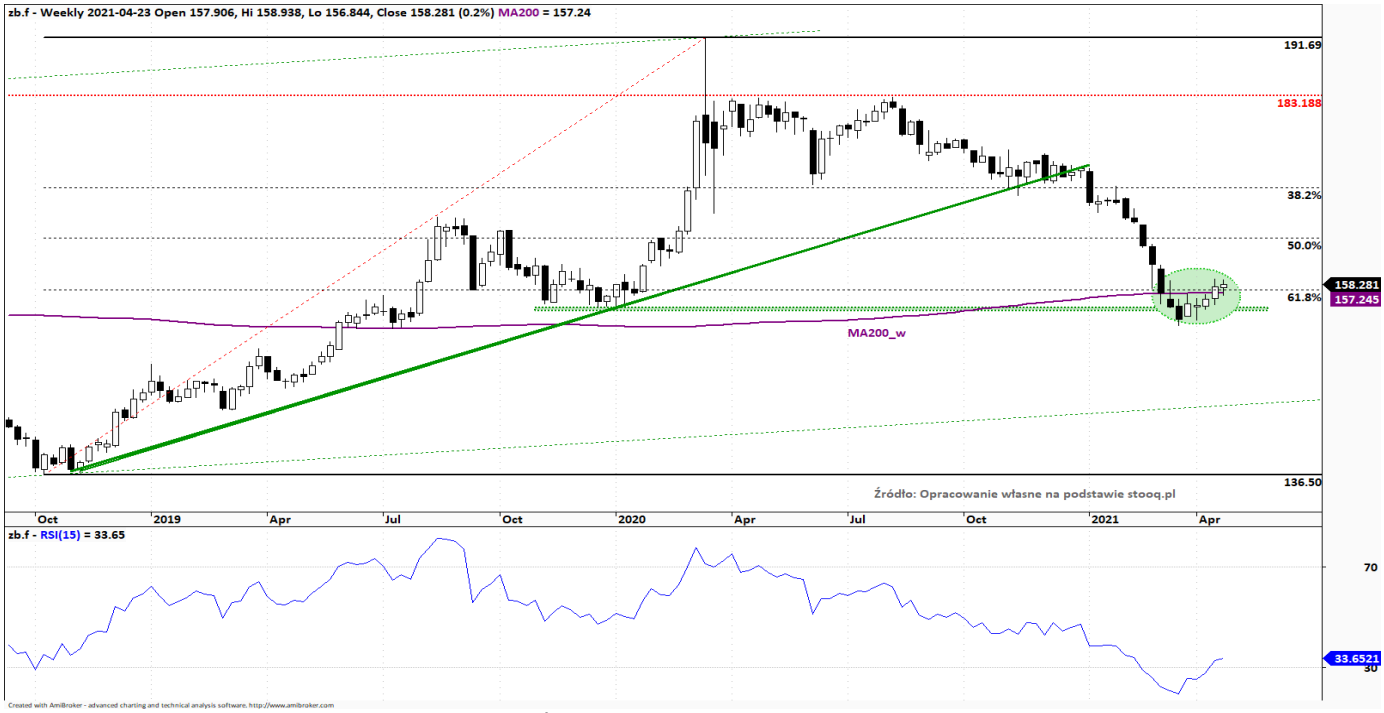
MSCI Emerging Markets



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

Formacja młotka z drugiej połowy marca, jak na razie podtrzymuje trwającą już kolejny miesiąc konsolidację. W ostatnich dniach MSCI EM zdołał zaatakować kilkutygodniowe maksima, jednakże kluczowego wybicia wciąż nie widać. Sytuacja techniczna pozostaje stabilna, a tym samym outlook na rynki rozwijające nadal jest neutralny.

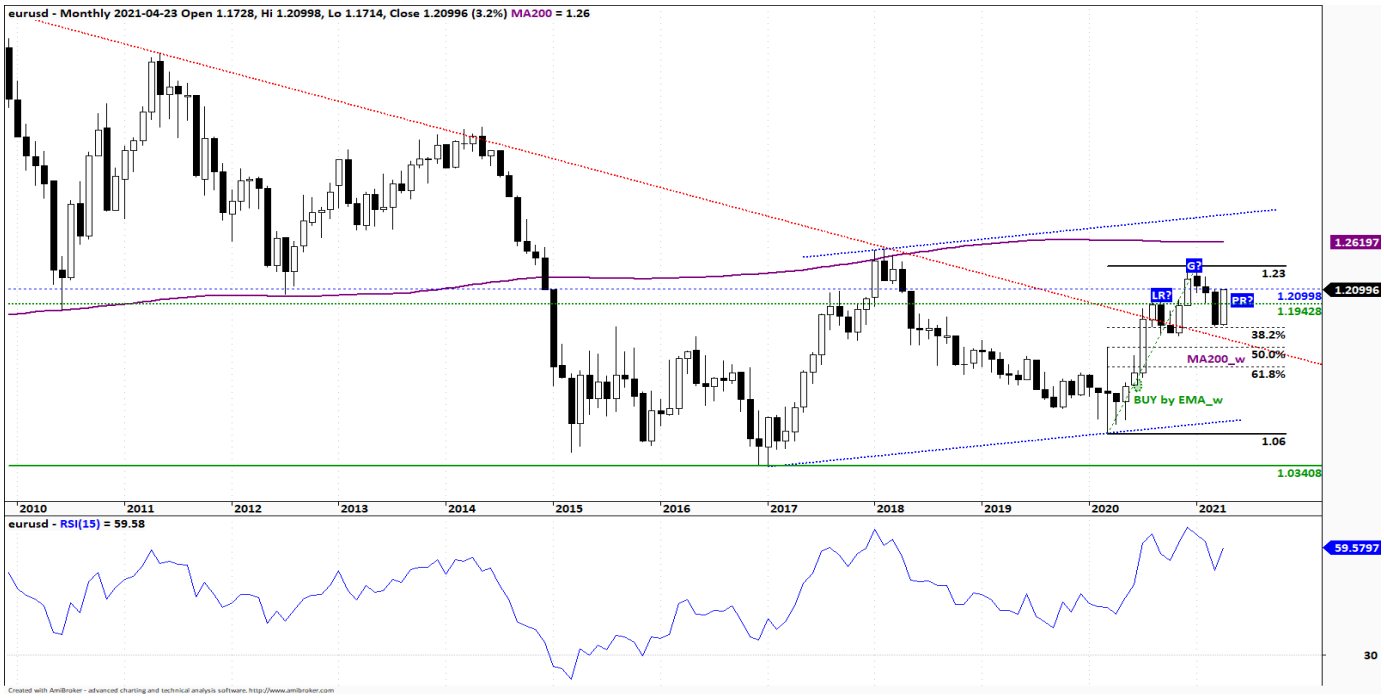
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Ponowne zamknięcie się tygodnia nad średnią MA200_w, zdaje się umacniać sygnał kupna. Pułapka hossy zrobiona tuż pod tegoroczną podłogą, a także BUY by RSI_w, wspierają dalszą zwyżkę. Jak pokazuje historia, w takich momentach jak obecnie bondy albo zmieniały trend, albo też poprzedzały punkt zwrotny w bessie.

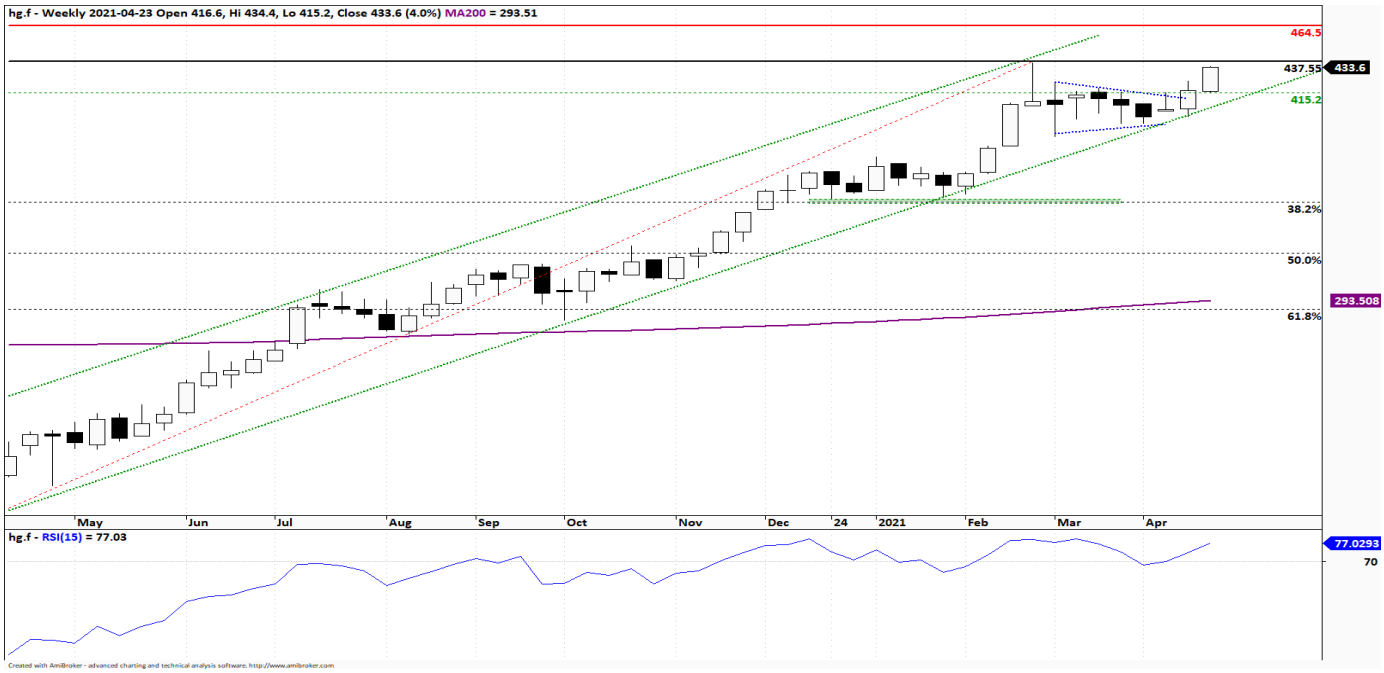
EURUSD



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

Lokalnie zachodzi możliwość uformowania się struktury G&R, jednakże momentum wzrostów nadal wspiera stronę popytową. Styczniowo-marcowa zniżka, która zatrzymała się nad wyłamaną linią bessy, wygląda na korektę. Tym samym byki mają zielone światło do uformowania nowej fali hossy. Wsparciem staje się podstawa ostatniej, tygodniowej świeczki 1.1943 i do tej wysokości outlook na eurodolar pozostaje optymistyczny.

Copper future



Rysunek 9. Copper future – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Na drodze ku historycznym szczytom, stanęła formacja spadającej gwiazdy. Jej długi cień wyznacza opór na najbliższe dni. Na korzyść byków przemawia wybicie się cen z trójkąta oraz obrona dolnego ograniczenia kanału. Problematyczne staje się wykupienie, jednakże dopóki dzienna cena zamknięcia wypada powyżej podstawy białej świeczki (415.2), dopóty sytuacja techniczna jest optymistyczna.

mBank Biuro maklerskie

mBank.pl

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
piot r.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
piot r.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.