

poniedziałek, 10 maja 2021

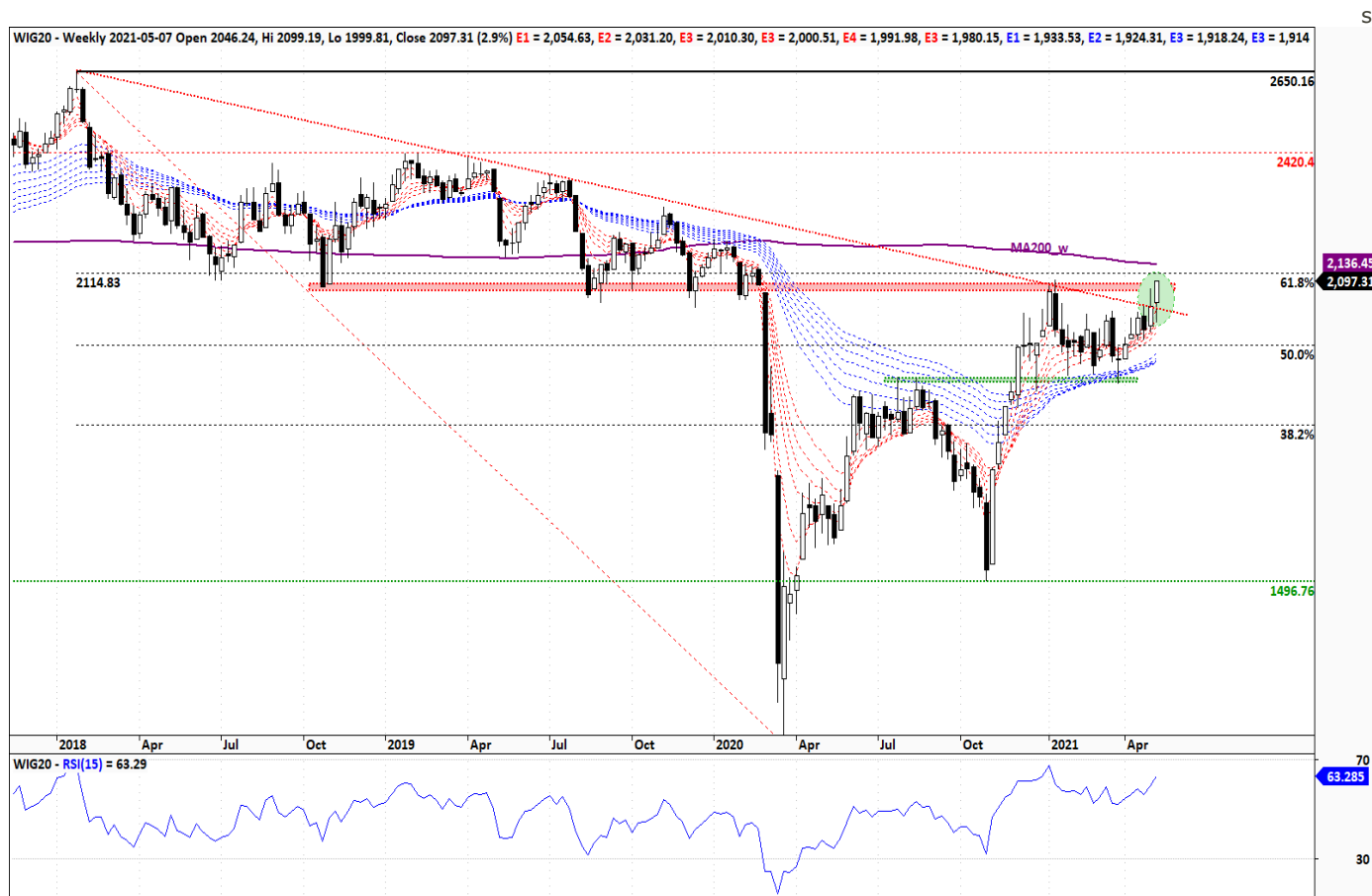
Tydzień na rynkach

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 stooq.pl

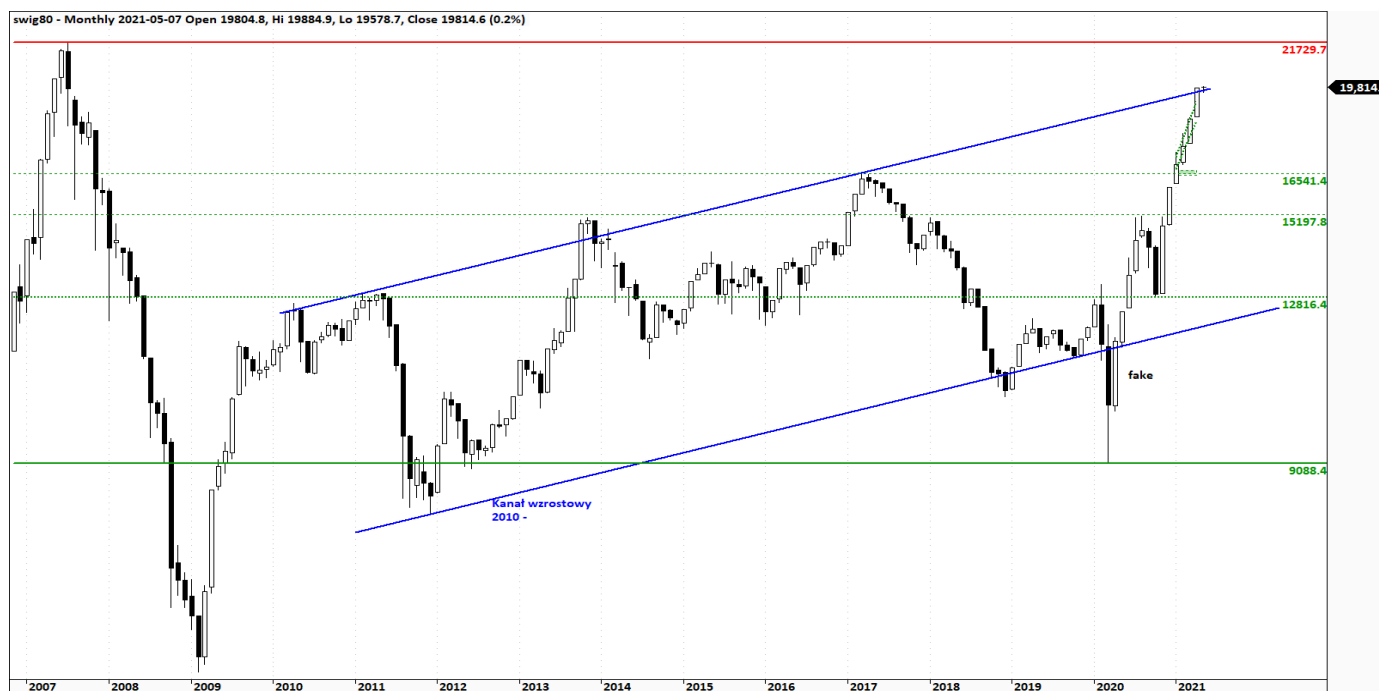
Pierwszy tydzień maja wypadł szczególnie korzystnie dla byków. WIG20 wyłamał linię trendu spadkowego zakotwiczonego w szczytach z 2018 r. Doszło także do naruszenia lokalnych oporów, co ma prawo zachęcić do kontynuacji wzrostów w krótkim terminie. Wygląda na to, że WIG20 zrywa z dotychczasowym trendem horyzontalnym. O ile nie jest to pułapka hossy.

Na wysokości 2114 przebiega 61.8% zniesienia ostatniej fali bessy. Wiarygodne wyłamanie ww. oporu zwiększyłoby przewagę byków, umożliwiając im podróż w kierunku 2420.

Jak pokazuje historia, średnia MA200_w do której zmierza WIG20, nie ma większego wpływu na zachowanie się ww. indeksu. Tym samym ryzyko zatrzymania się wzrostowej fali w okolicy 2136 jest ograniczone. Wprawdzie nie można wykluczyć, że tym razem dwusetka powstrzyma byki przed dalszą zwyżką, niemniej momentum zachęca do kontynuacji hossy.

Wsparciem dla byków staje się podstawa bieżącej zwyżki. Okolice 2000 punktów stanowią obecnie barierę przed powrotem do trendu spadkowego.

Sell in May – za wcześnie jest na to, aby całkowicie zanegować obawy o odwrócenie się trendu wzrostowego w bieżącym miesiącu. Nadal możliwa jest pułapka hossy na wysokości 2100-2150 punktów. Jednak korzystnie wyglądający indeks WIG20, popytowe sygnały na MSCI Poland oraz wyłamanie przez WIG szczytów z 2019r., przemawia na korzyść byków.

sWIG80

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

Przewaga byków nadal się utrzymuje. Mocne uderzenie popytu z końca kwietnia nie zostało zanegowane w ostatnich dniach. Tym samym momentum sprzyja do dalszych wzrostów. Górne ograniczenie kanału może okazać się pretekstem do realizacji zysków. Jednakże w długim terminie magnesem wciągającym do siebie sWIG80 pozostają historyczne szczyty.

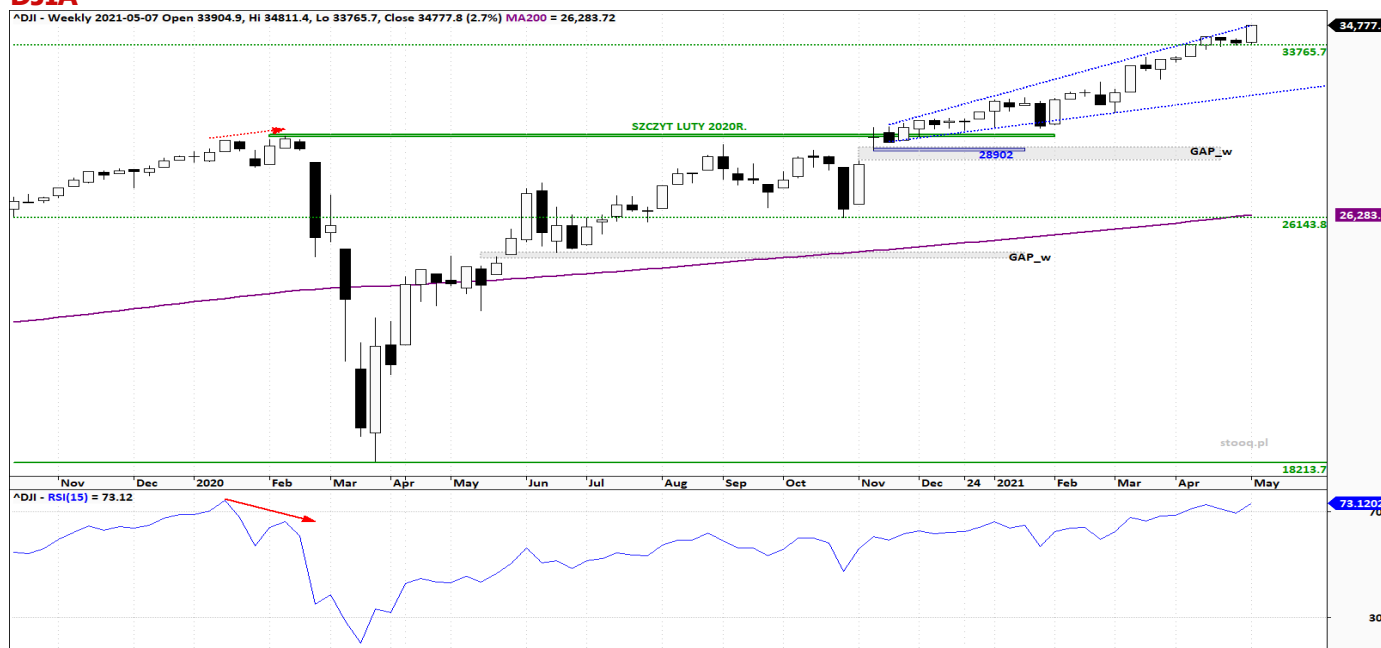
mWIG40

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

Od początku roku mWIG40 porusza się wewnątrz kanału wzrostowego. Dotychczasowe wybiecie lokalnych szczytów, skutkowało późniejszym cofnięciem się cen pod wyłamane opory. Obecnie byki są na rocznych maksimach i mają otwartą drogę w kierunku strefy oporu 4661-4724. Wsparciem na najbliższe dni jest 4357 i do tej wysokości sytuacja techniczna sprzyja wzrostom.

Rynki zagraniczne

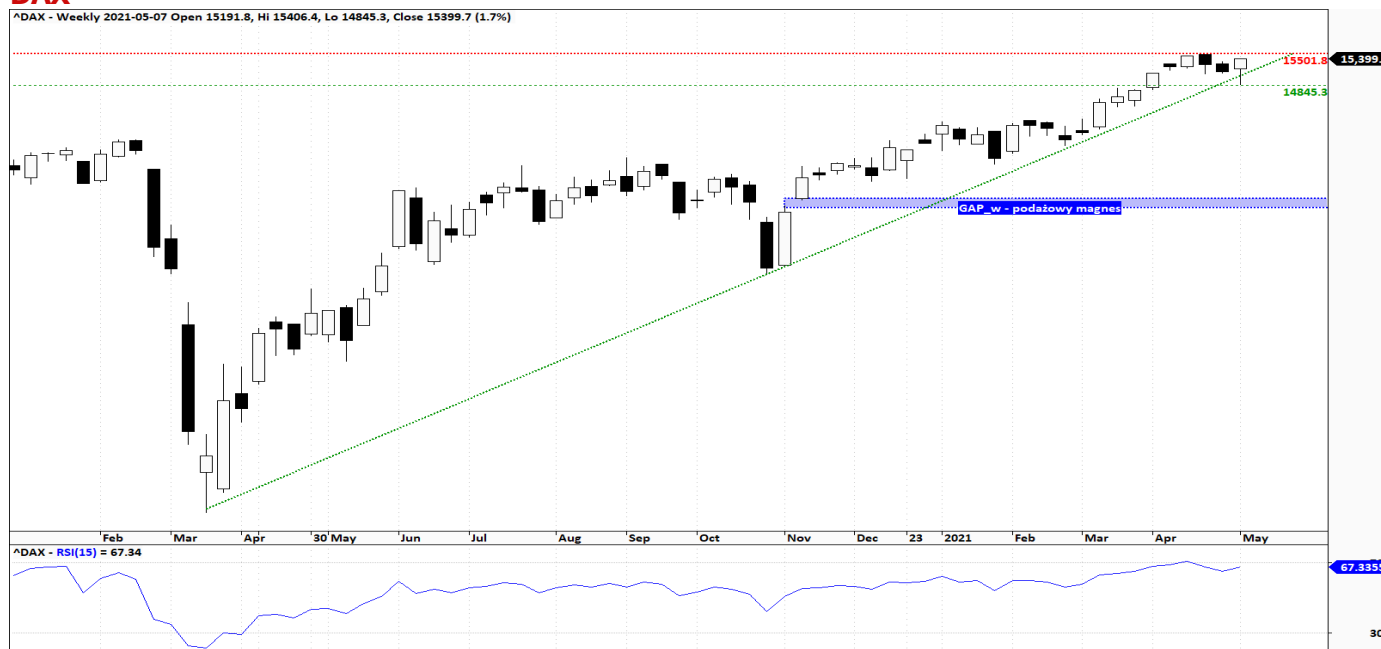
DJIA



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

Nowe, historyczne maksima oraz uformowanie się białej świeczki z okazałym korpusem, wskazują na przewagę popytu. Brak klasycznych formacji odwrócenia trendu wspiera dalszą hossę. Ostrzeżeniem pozostaje wykupienie, które w tak okazałej postaci ostatni raz było widziane na kilka tygodni przed zeszłorocznym krachem. Tym razem brakuje jednak negatywnych dywergencji względem RSI_w. W długim terminie na domknięcie czekają luki hossy GAP_w, które na przestrzeni ostatnich dekad stanowiły magnes dla niedźwiedzi. Wsparciem na ten tydzień jest podstawa białej świeczki 33765, do wysokości której byki są bezpieczne.

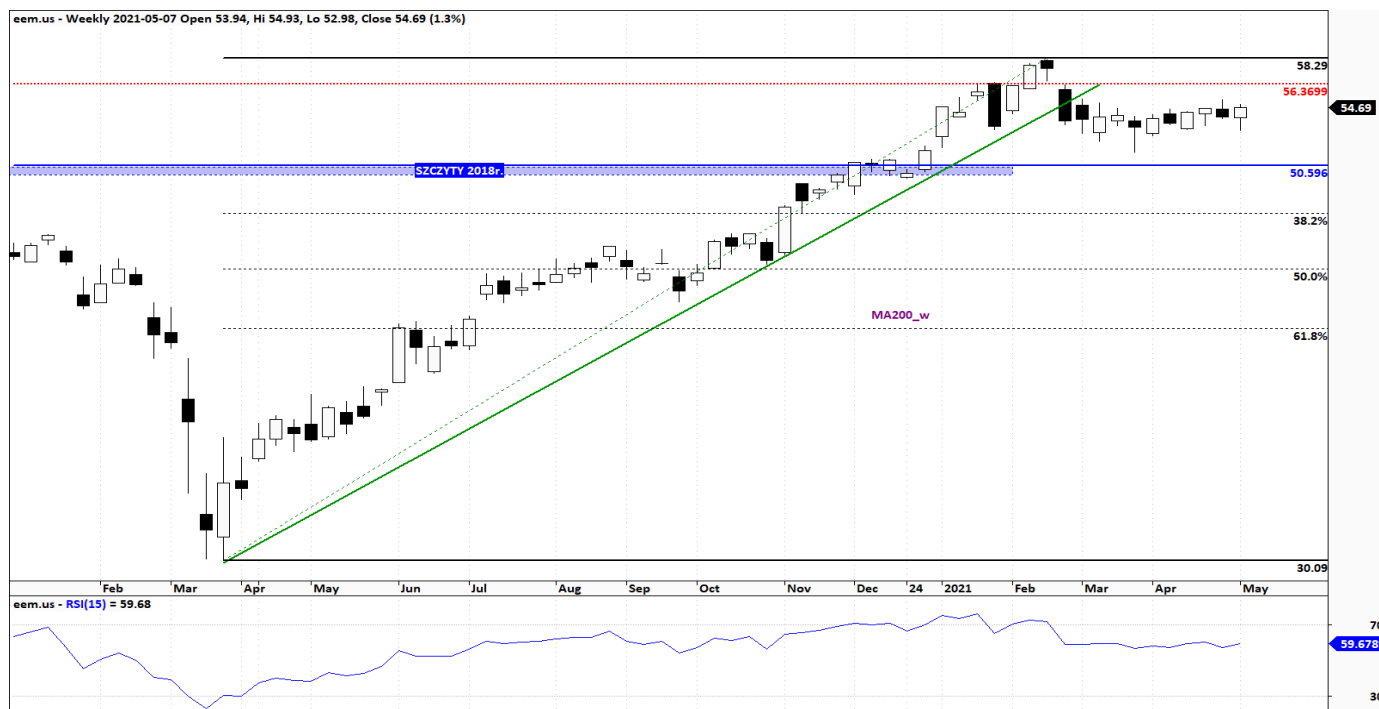
DAX



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

Indeks broni się na wysokości linii trendu wzrostowego. Na jej wysokości pojawiła się dzienna formacja harami. Jej pozytywny wydmuch zachęca do dalszej zwyżki. Problemem pozostaje jednak niedawny sygnał sprzedaży sell by RSI_w oraz niedomknięta tygodniowa luka hossy. Jednakże utrzymywanie się benchmarku nad linią trendu jest jak na razie obligatoryjne a tym samym sytuacja techniczna pozostaje na korzyść byków. Większe problemy mogą pojawić się po przełamaniu wsparcia 14845.

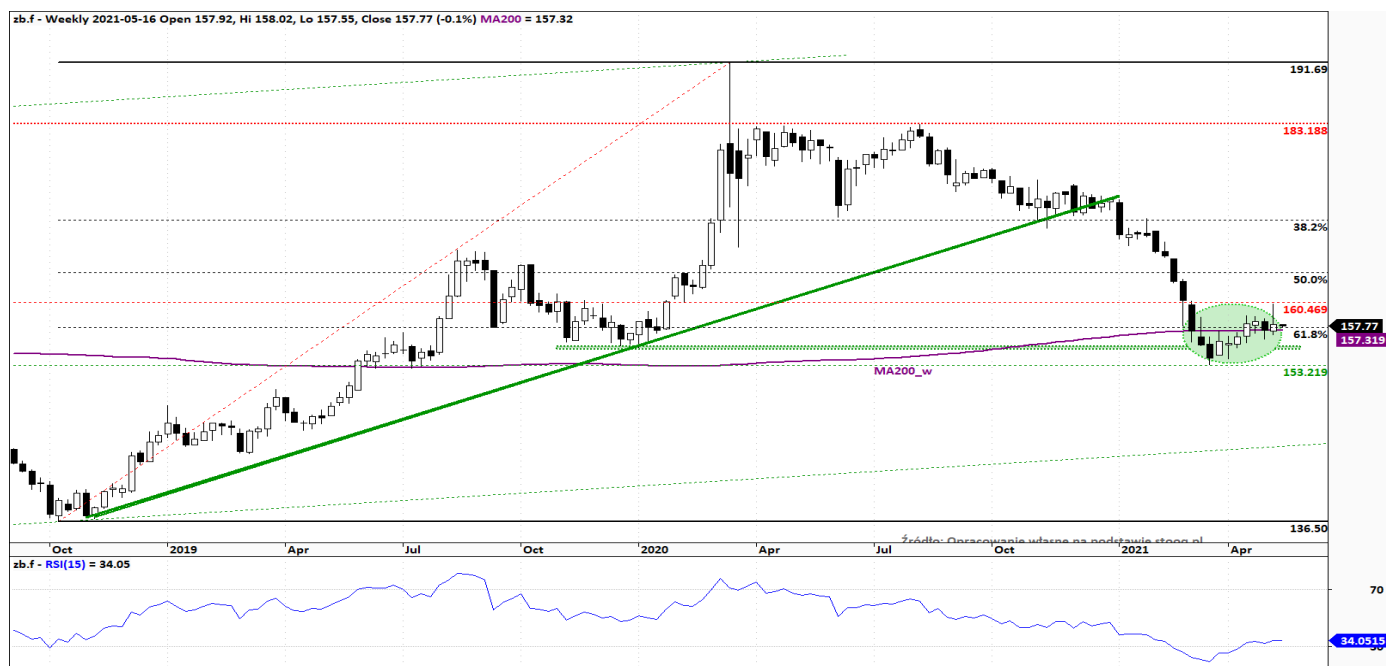
MSCI Emerging Markets



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

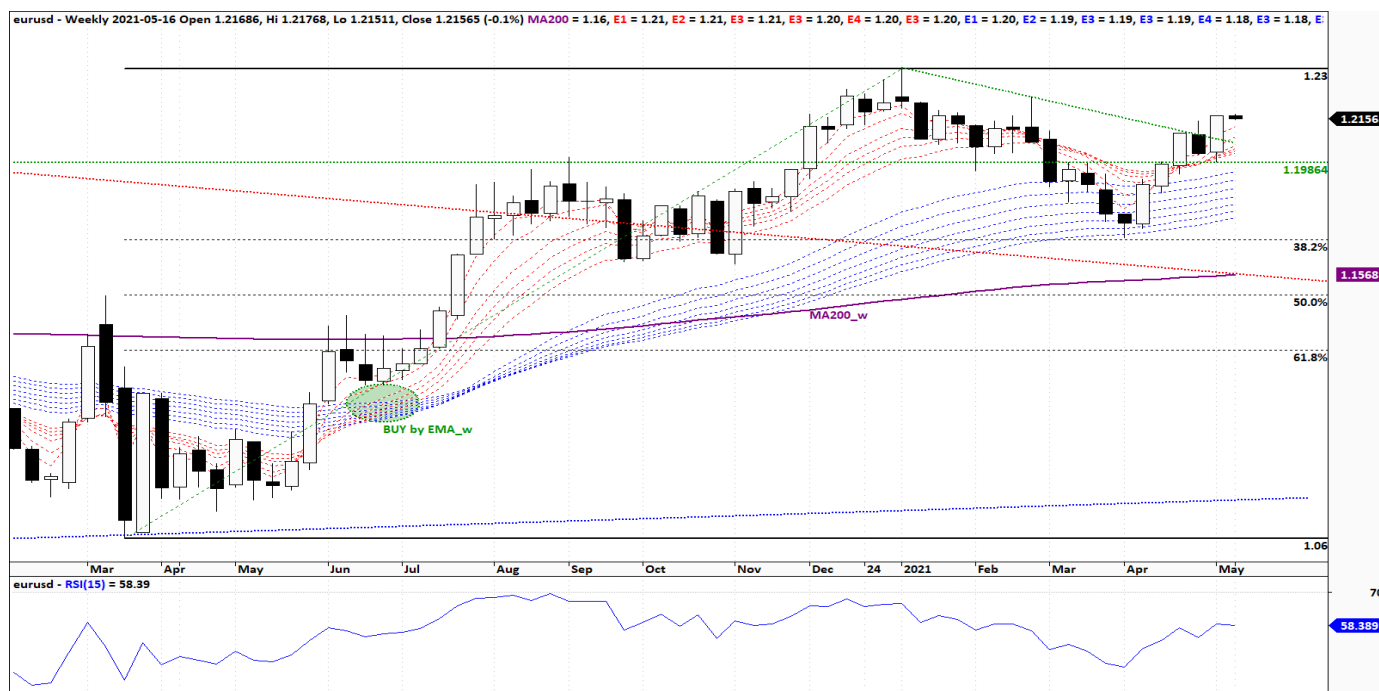
Wyciągająca się w czasie konsolidacja z jednej strony wskazuje na słabość popytu. Brak kontynuacji hossy, po wyłamaniu szczytów z 2019 r., może wskazywać na proces dystrybucyjny. Z drugiej zaś ceny nadal utrzymują się powyżej wybitego, długoterminowego oporu. To może oznaczać, że byki jak na razie jedynie odpoczywają przed ponowieniem wzrostów. Konkluzja pozostaje zatem neutralna.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



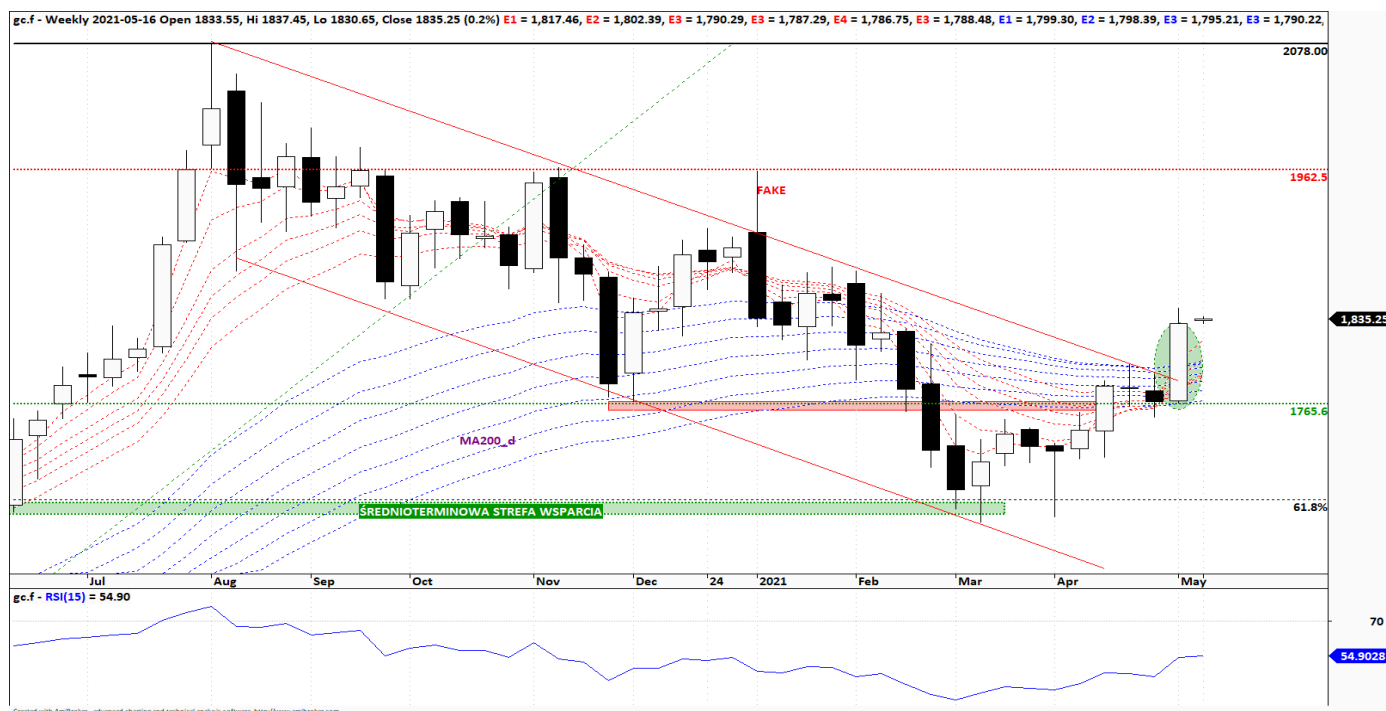
Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Lokalnie doszło do fałszywego podbicia. Piątkowe wydarzenia mogą zaważyć na dalszych wzrostach i przerodzić się w kontrę niedźwiedzi. Jak na razie trwa jednak konsolidacja wokół średniej z dwustu tygodni. Brakuje zatem triggera do spadków. Niedawne wyprzedanie oraz sygnał buy by RSI w wciąż stanowią argument za wzrostami. W przypadku powrotu bondów nad zesłotygodniowe maksima, pojawiłby się trigger do zwyżki i do zmiany spadkowego trendu włącznie.

EURUSD

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

Najwyższe od ponad dwóch miesięcy, potwierdzają dotychczasowe sygnały. Obecnie na wykresie tygodniowym wykształciła się biała świeczka z okazałym korpusem. Jej położenie (powyżej linii lokalnego trendu spadkowego oraz nad wrześnieowymi maksimumi) zachęca do kontynuacji hossy. Wsparciem staje się poziom 1.198, do wysokości którego byki są bezpieczne.

Gold future

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

Wyłamanie się cen górą z kanału spadkowego, zachęca do dalszej zwyżki. Najbliższym oporem jest 1962, blokujący drogę na zeszłoroczne maksima. Wydarzenia z ostatnich dni mogą okazać się przełomowe w długim terminie, gdyż doszło do aktywacji formacji flagi. Jej optymistyczny wydzwignię zachęca do podróży powyżej 2100 USD. Wsparciem na najbliższe dni jest podstawa marubozu otwarcia 1765 i do tej wysokości sytuacja techniczna pozostaje wzrostowa.

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 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	200-sesyjna 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.