

poniedziałek, 17 maja 2021

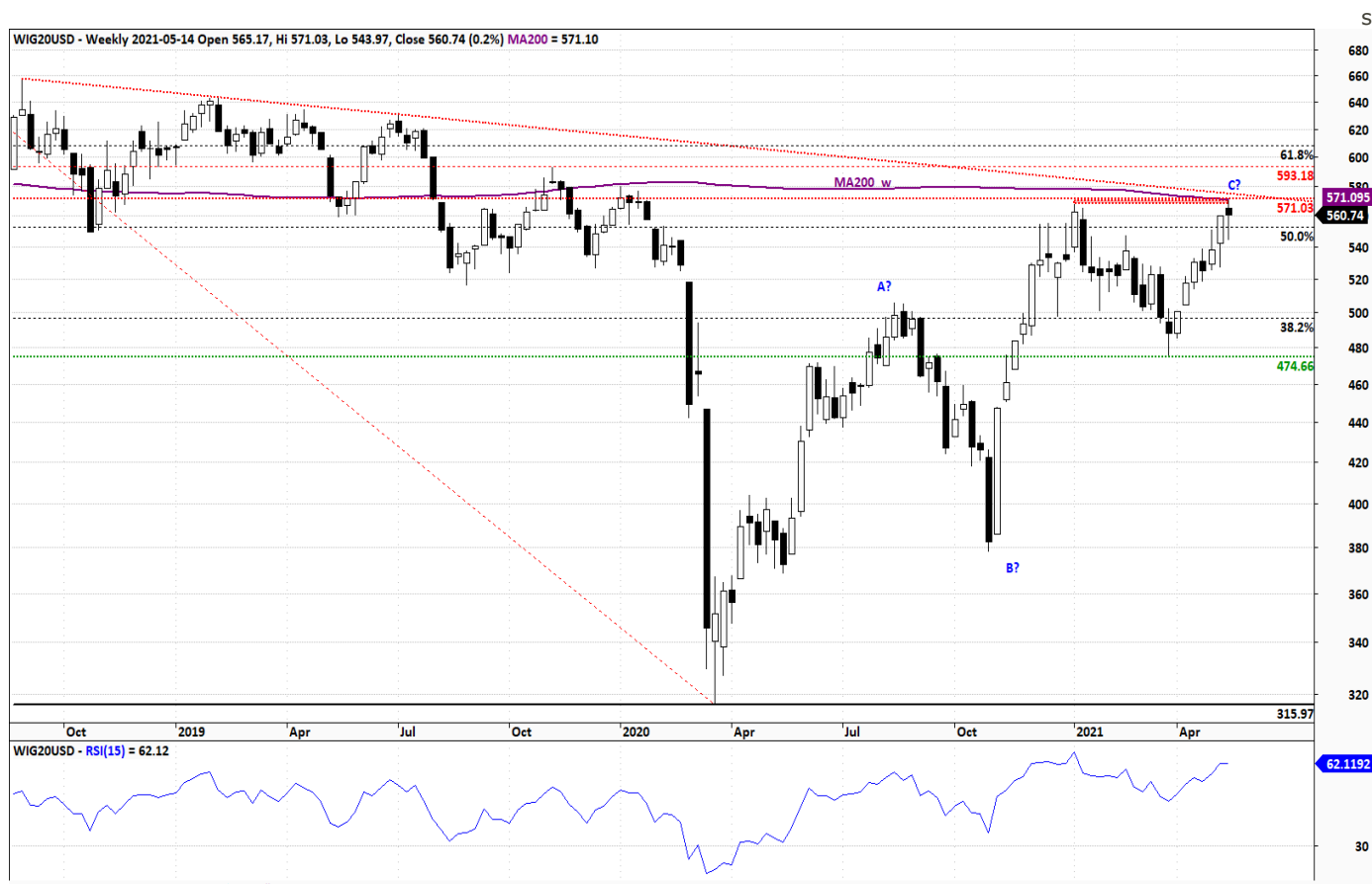
Tydzień na rynkach

Opracowanie: Piotr Neidek

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20USD



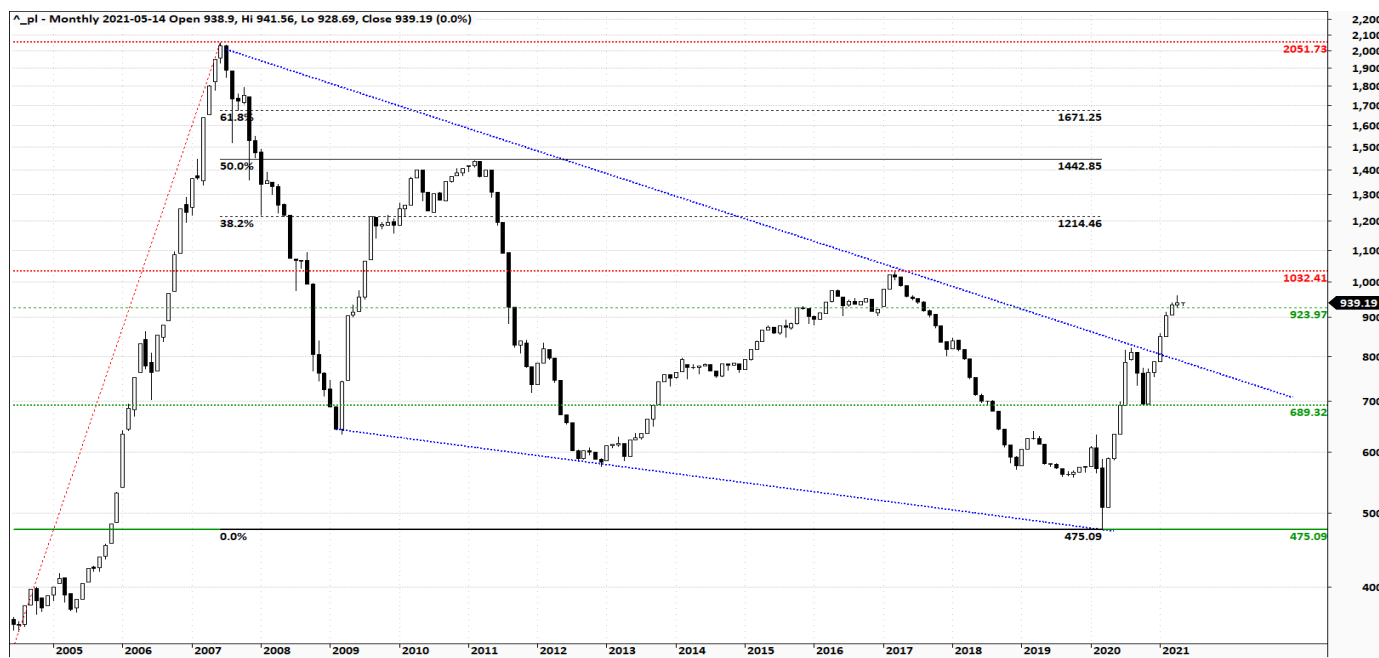
Rysunek 1. WIG20USD – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Sytuacja techniczna indeksu WIG20USD zmusza do szczególnej uwagi. W przypadku zatrzymania ostatniej zwyżki na bieżących poziomach, pojawiłyby się obawy związane z kontynuacją wzrostów. Obecnie benchmark zмага się z podwójnym szczytem, jedną z linii trendu spadkowego oraz z tygodniową dwusetką. Kompilacja oporów sprawia, że byki mogą mieć problem z pokonaniem ww. podażowej strefy. Z drugiej strony dotychczasowe momentum zachęca do kontynuacji marszu na północ.

Nadal nierozstrzygniętą do końca kwestią, pozostaje eliottowskie oznaczenie fal. Wciąż zachodzi relacja 1:1 pomiędzy dwoma kluczowymi zwyżkami z ostatnich kilkunastu miesięcy. Zwolennicy bessy mogą uznać to za klasyczny zygzak A-B-C łączący kolejne fale bessy. Gdyby faktycznie ostatnia zwyżka okazała się jedynie falą C, wówczas niedźwiedzie miałyby możliwość wyprowadzenia mocnej, podażowej kontry w kierunku zeszłorocznych ekstremów. Tego typu scenariusz wydaje się mało prawdopodobny, jednakże z punktu widzenia analizy technicznej i eWave, jako jeden z możliwych.

Analizując indeks szerokiego rynku, wciąż przewagę mają byki. Do historycznych szczytów brakuje już tylko kilku procent, a tym samym presja na zaatakowanie 67772 zdaje się rosnąć. Sell in May ostrzega przed ewentualną realizacją zysków, jednakże na wykresie tygodniowym WIGu wciąż brakuje klarownych sygnałów sprzedaży. Kwietniowe wybiecie się cen górą z kilkumiesięcznej konsolidacji stanowi jeden z głównych argumentów na korzyść kontynuacji hossy.

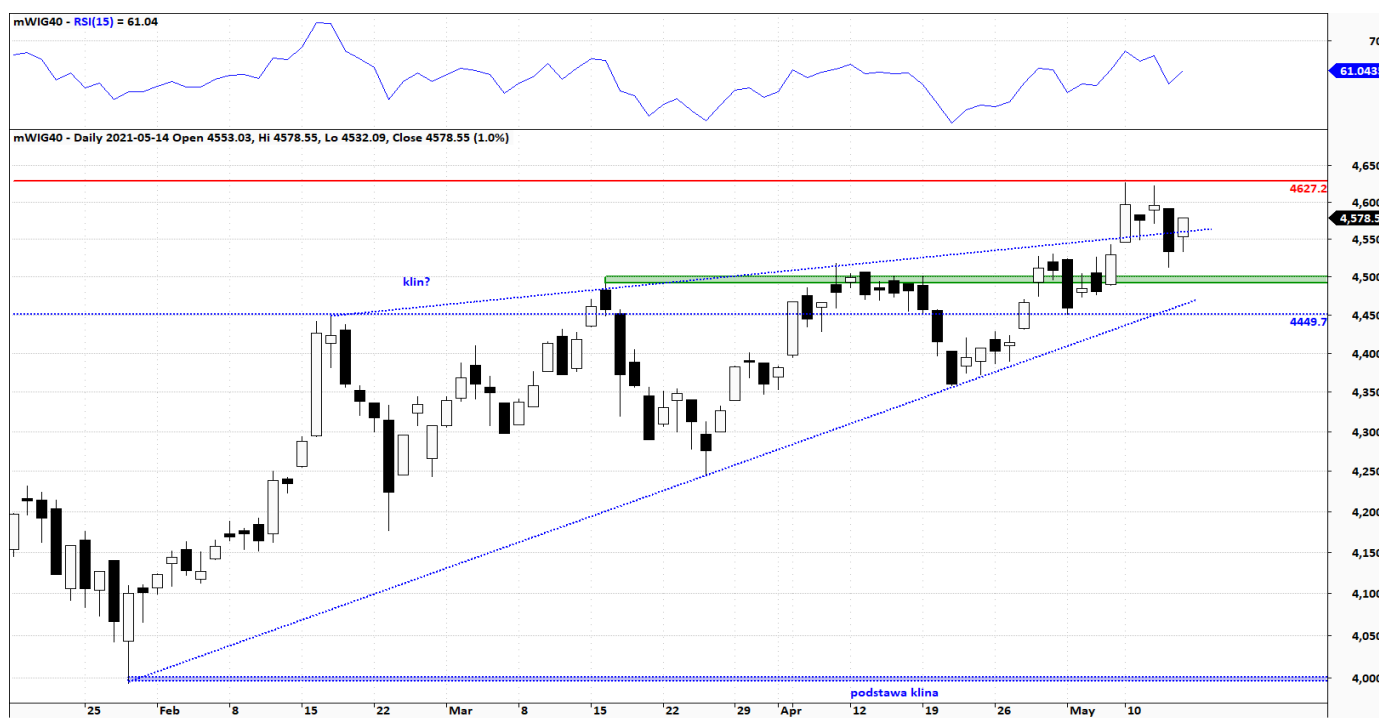
Indeks Cenowy



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

Szeroki rynek, mierzony Indeksem Cenowym, ostatnio wyhamował wzrosty. Na wykresie miesięcznym widać jeszcze miejsce do zwyżki w kierunku długoterminowego oporu. Szczyty z 2017 r. przebiegają 10% powyżej bieżącej wyceny ww. benchmarku. Natomiast na wykresie dziennym zaczęła formować się struktura G&R. W przypadku zamknięcia dnia poniżej 923.97 pojawiłby się trigger do korekty i realizacji zysków.

mWIG40

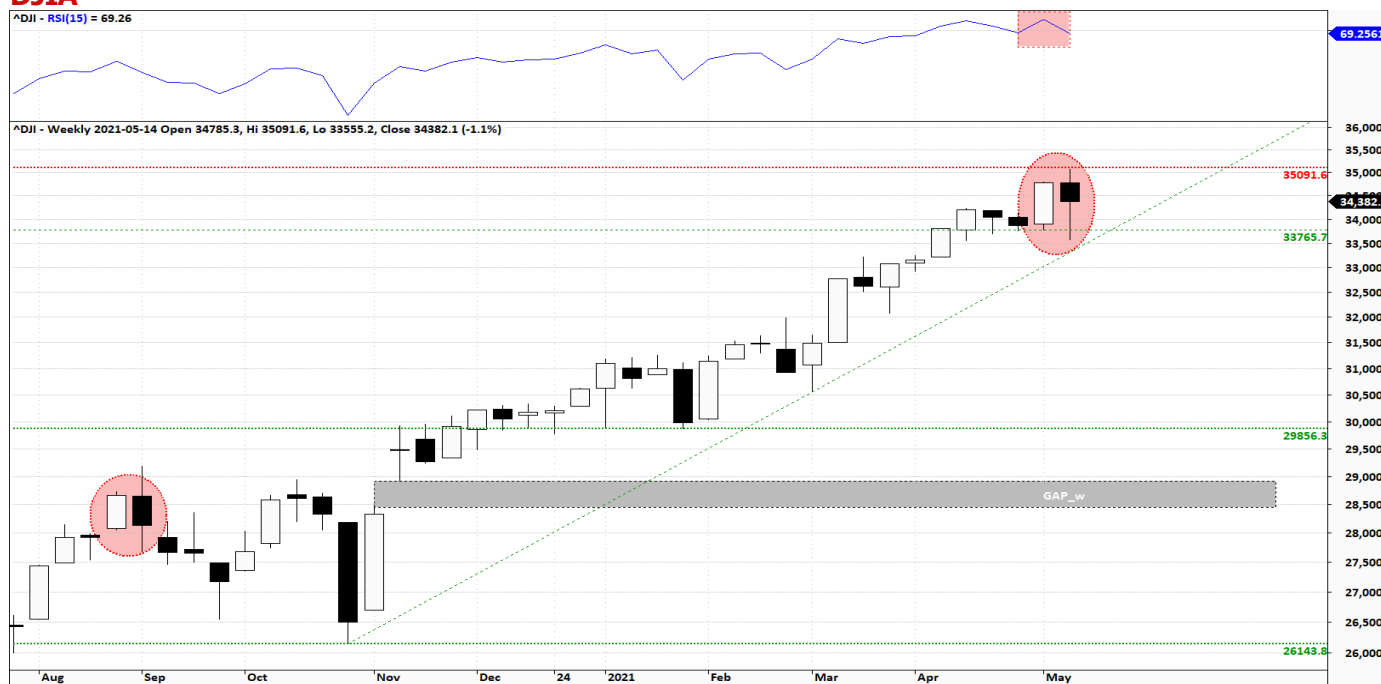


Rysunek 3. mWIG40 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Wydarzenia z ostatnich dni (wybiecie z konsolidacji) zdają się negować formację klina. Struktura ta bywa jednak zdradliwa w generowaniu sygnałów – zdarza się tak, że wyjście cen górą kończy się pułapką hossy. Zabezpieczeniem dla byków w obecnej sytuacji jest poziom 4449. Dopóki dzienna cena zamknięcia wypadnie nie niżej, dopóty sytuacja techniczna pozostaje wzrostowa.

Rynki zagraniczne

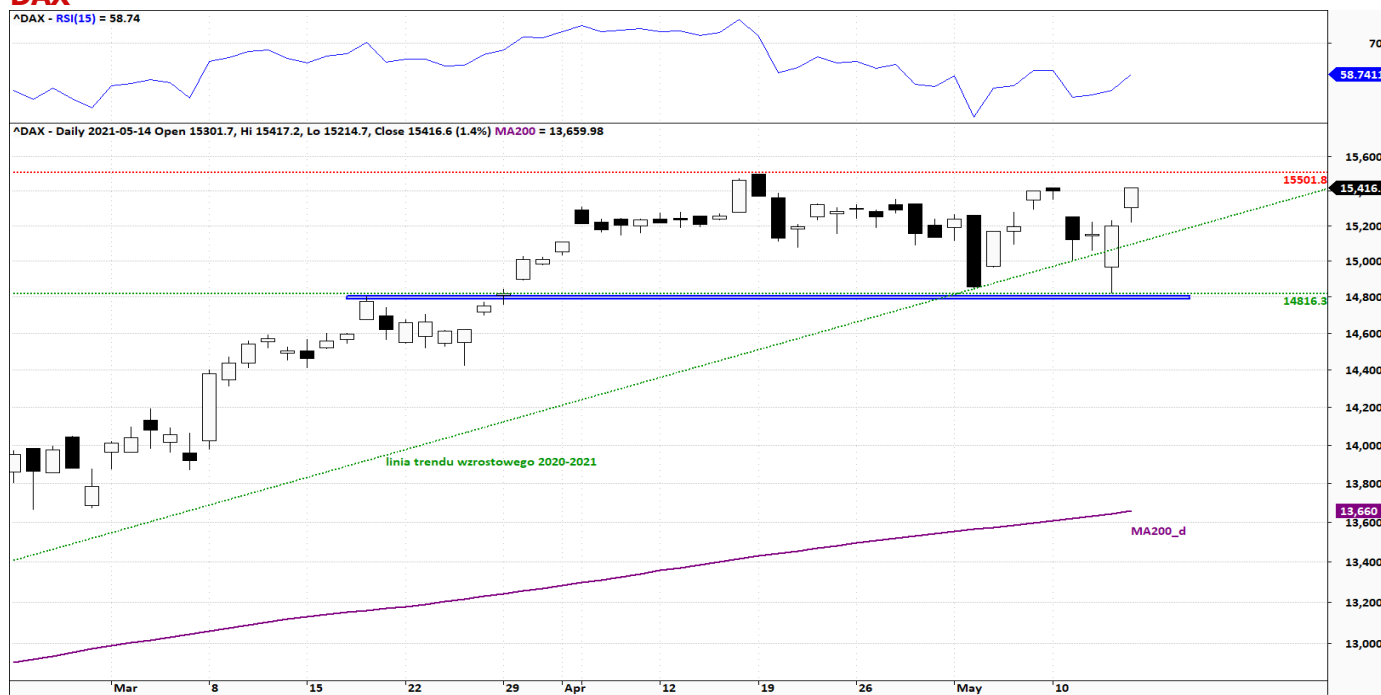
DJIA



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

Pierwsza połowa maja zakończyła się wygenerowaniem dwóch sygnałów sprzedaży. Pierwszy z nich bazuje na wskaźniku mierzącym impet zachodzących zmian. RSI_w ponownie wrócił ze strefy wykupienia dostarczając wtórny sygnał sprzedaży. Drugi z negatywnych odczytów bazuje na świecach, mianowicie niedźwiedziom udało się przełamać podstawę 33765. Podobny sygnał miał miejsce we wrześniu 2020 r. Na domknięcie jeszcze czeka luka GAP_w ułożona poniżej 29k.

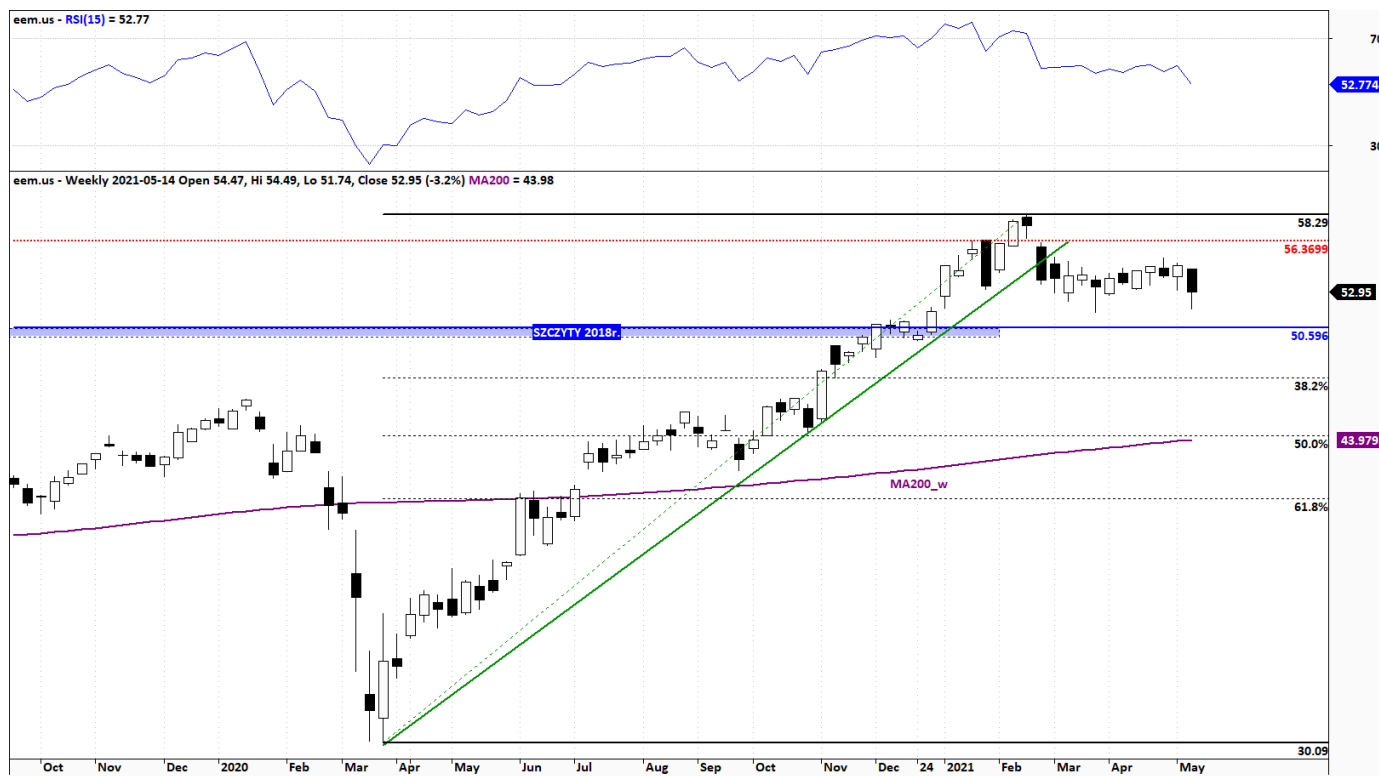
DAX



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

Naruszenie lokalnego wsparcia 14845 oraz linii trendu wzrostowego, okazało się pułapką bessy. Czwartkowe minima posłużyły do zbudowania nowej fali, w ramach której byki mają zielone światło do wybiecia historycznych szczytów. Jednakże nie wykorzystanie bieżącego momentum do kontynuacji hossy oraz ewentualne zamknięcie dnia poniżej 14816, mogłoby zostać potraktowane jako słabość popytu i stanowić trigger do wyprowadzenia mocniejszej korekty.

MSCI Emerging Markets



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

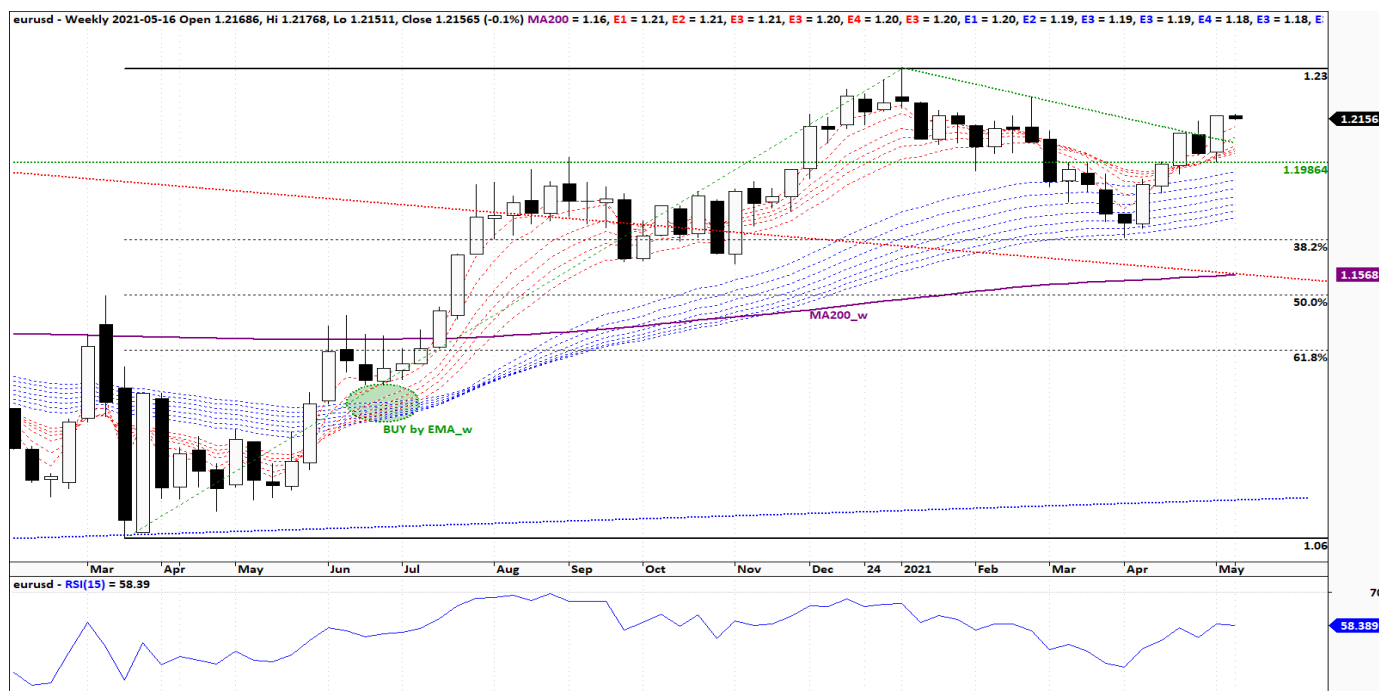
Konsolidacji ciąg dalszy. Notowania pozostają stabilne a ceny utrzymują się wewnątrz horyzontalnej struktury. Wciąż brakuje pretekstu do wyprowadzenia wertykalnej fali a tym samym sytuacja techniczna pozostaje neutralna.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



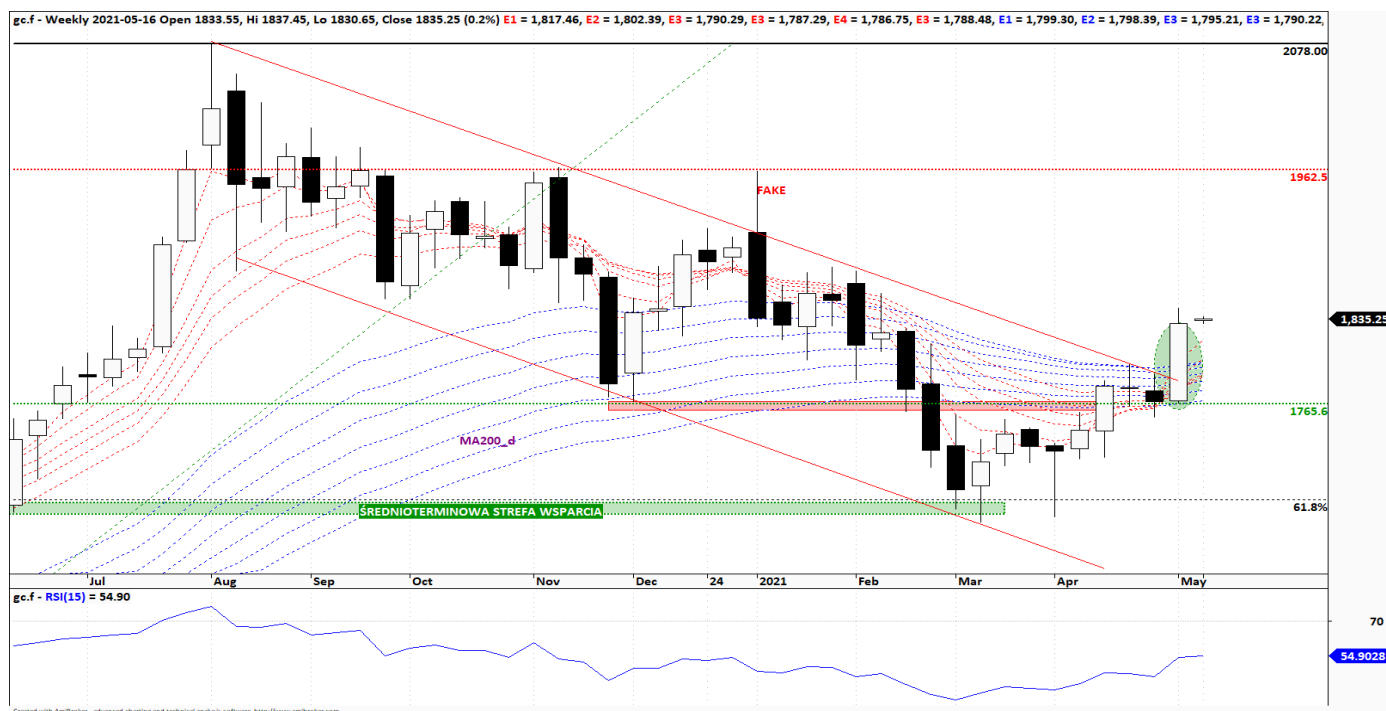
Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Pomimo ostatniej zniżki, sytuacja techniczna nie uległa większej zmianie. Czarna świeczka osadzona jest na tygodniowej dwusetce. Jednocześnie utrzymane jest wsparcie wynikające z grudniowego denka 2019 r. Od góry zaś umacnia się opór (160.5), którego pokonanie wymagane jest do wyprowadzenia mocniejszej kontry. W długim terminie o kończącej się bessie ostrzega tygodniowy RSI_w. Jego odczyt wskazuje na możliwość powrotu obligacyjnych byków na rynek długu.

EURUSD

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

Najwyższe od ponad dwóch miesięcy notowania, potwierdzają dotychczasowe sygnały. Obecnie na wykresie tygodniowym wykształciła się biała świeczka z okazałym korpusem. Jej położenie (powyżej linii lokalnego trendu spadkowego oraz nad wrześniowymi maksimum) 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, 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.