

poniedziałek, 24 maja 2021

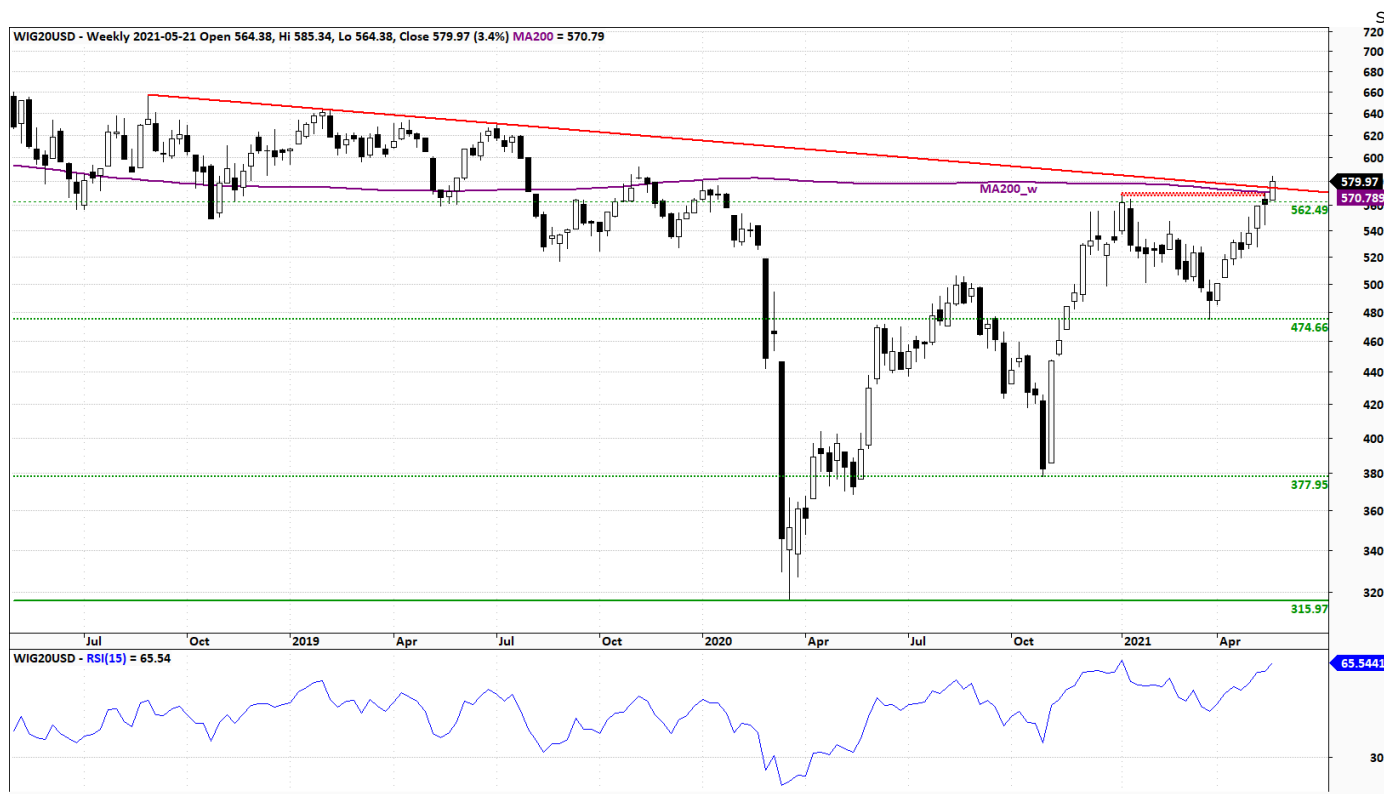
Tydzień na rynkach

Opracował: Piotr Neidek (piotr.neidek@mbank.pl)

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20USD



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

Ubiegły tydzień przyniósł kolejne umocnienie się benchmarku WIG20USD. Wpływ na to miały nie tylko rosnące ceny akcji blue chips, ale także umacniający się złoty. Z punktu widzenia zagranicy doszło do wyłamania średnio czy też nawet długoterminowych oporów. Mowa o linii łączącej kluczowe maksima, które wykształciły się od sierpnia 2018r. Piątkowe close okazało się najwyższe od listopada 2019 r. oraz wypadło powyżej średniej z dwustu tygodni MA200_w.

Na wykresie tygodniowym uwidoczniła się kolejna biała świeczka z okazałym korpusem. Jej podstawa, wraz ze styczniową świeczką z początku bieżącego roku, wyznaczają strefę wsparcia dla byków. Dopóki tygodniowa cena zamknięcia wypadła nie niżej niż 562, dopóty sytuacja techniczna pozostaje korzystna.

Na bieżącym etapie wzrostów, nie można jednak wykluczyć pułapki hossy. Biorąc jednak pod uwagę korzystną dla byków sytuację na wykresie MSCI Poland (zasięg z flagi wskazuje jeszcze na około 20% potencjał do wzrostów w długim terminie), kreski wciąż sprzyjają aprecjacji.

Ciekawie prezentuje się WIG. Nowe, roczne maksima zwiększają szansę byków na zaatakowanie historycznych maksimów. Indeks szerokiego rynku, po wybiciu się górą z formacji flagi, wciąż ma przestrzeń do wzrostów. Poziomem obrony na ten tydzień jest 62452 i do tej wysokości przewagę mają akcyjne byki.

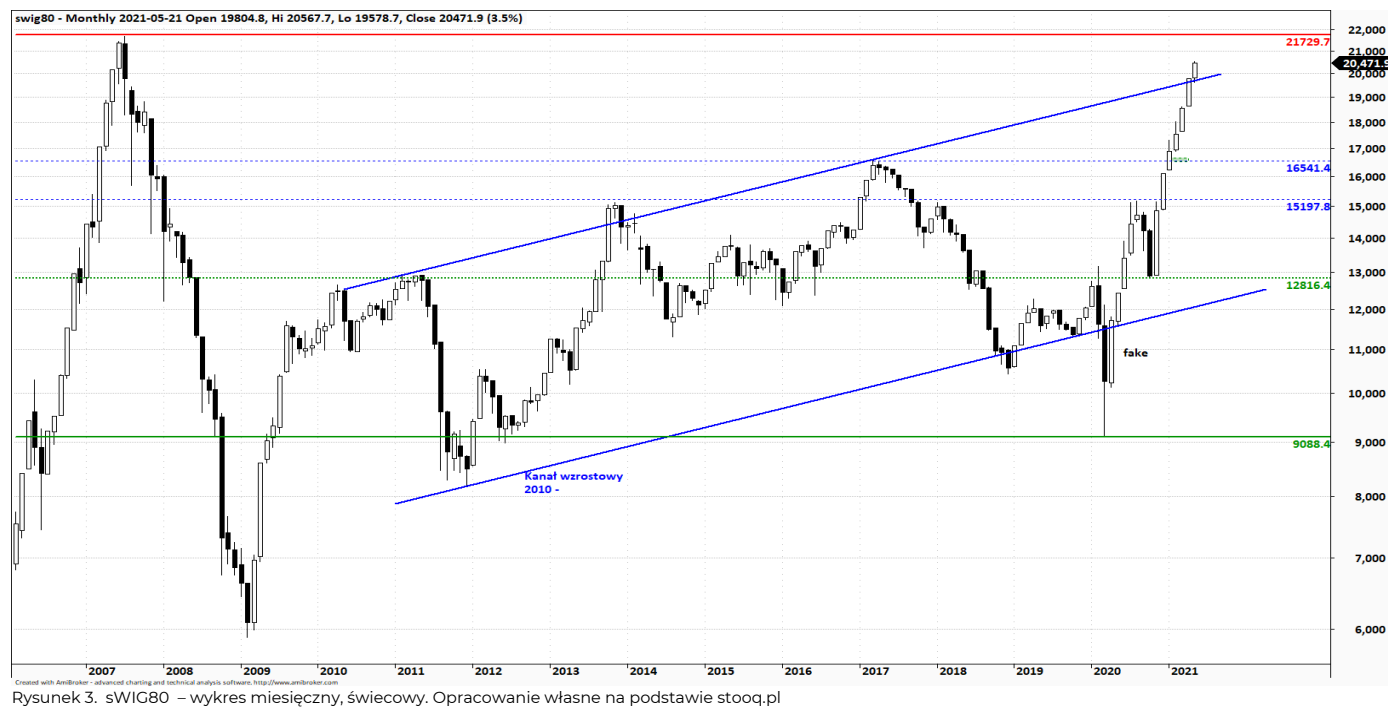
mWIG40



Rysunek 2. mWIG40 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Nowe, lokalne maksima pokazują siłę byków. Kanał wzrostowy nadal wyznacza północny kierunek a trend wzrostowy zwiększa szansę na zaatakowanie historycznych szczytów z 2018 r. (5085pkt). Tygodniowe wykupienie oraz wysoki odczyt dziennego wskaźnika RSI_d ostrzegają przed realizacją zysków. Ze względu na sekwencję białych, tygodniowych świeczek, sytuacja techniczna do wysokości 4580 pozostaje korzystna dla byków i motywuje do dalszej hossy.

sWIG80

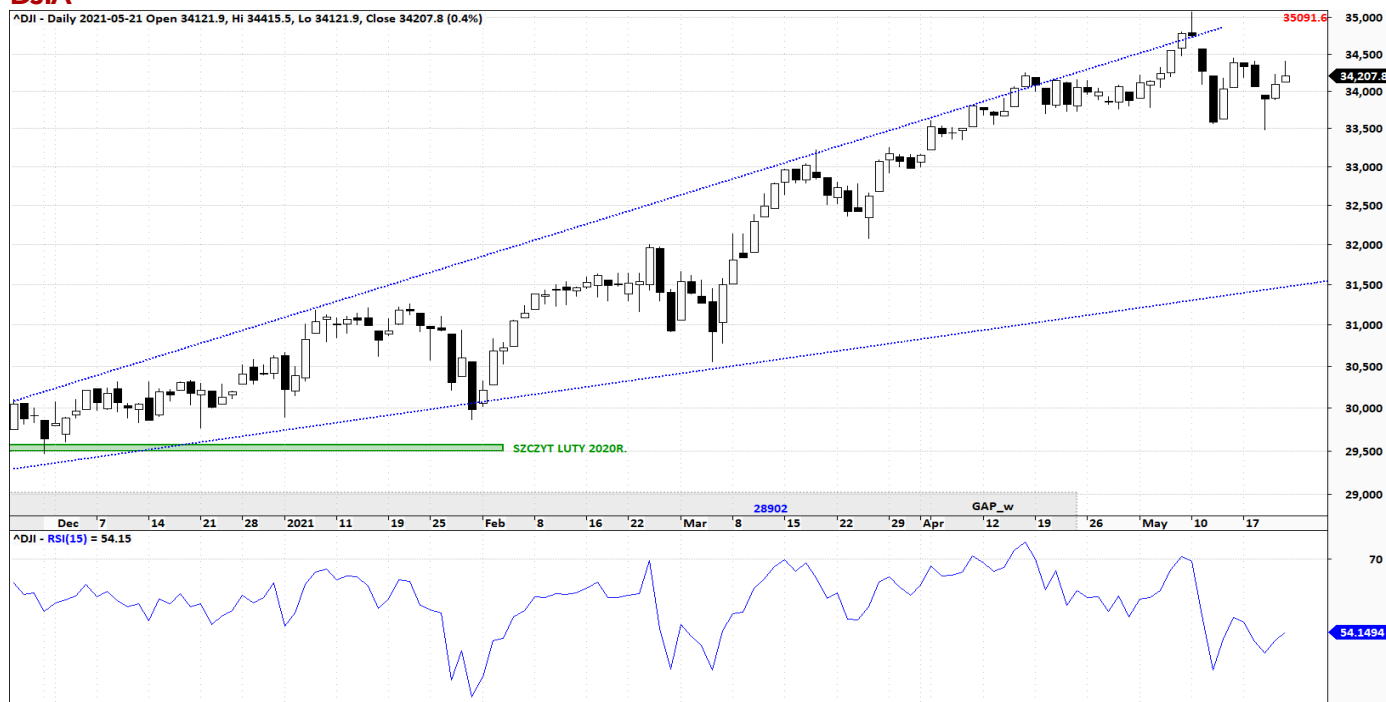


Rysunek 3. sWIG80 – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Indeks ucieka górą z kanału wzrostowego. Maj jest już piątym miesiącem, w którym byki oddalają się od wybitego na początku roku długoterminowego oporu. Tym samym zerwana jest wcześniejsza reguła, w ramach której wybiecie poprzednich szczytów skutkowało jedynie wygaszaniem hossy w kolejnych 3-4 miesiącach. Rośnie zatem szansa zaatakowania historycznego pułapu 21729 punktów.

Rynki zagraniczne

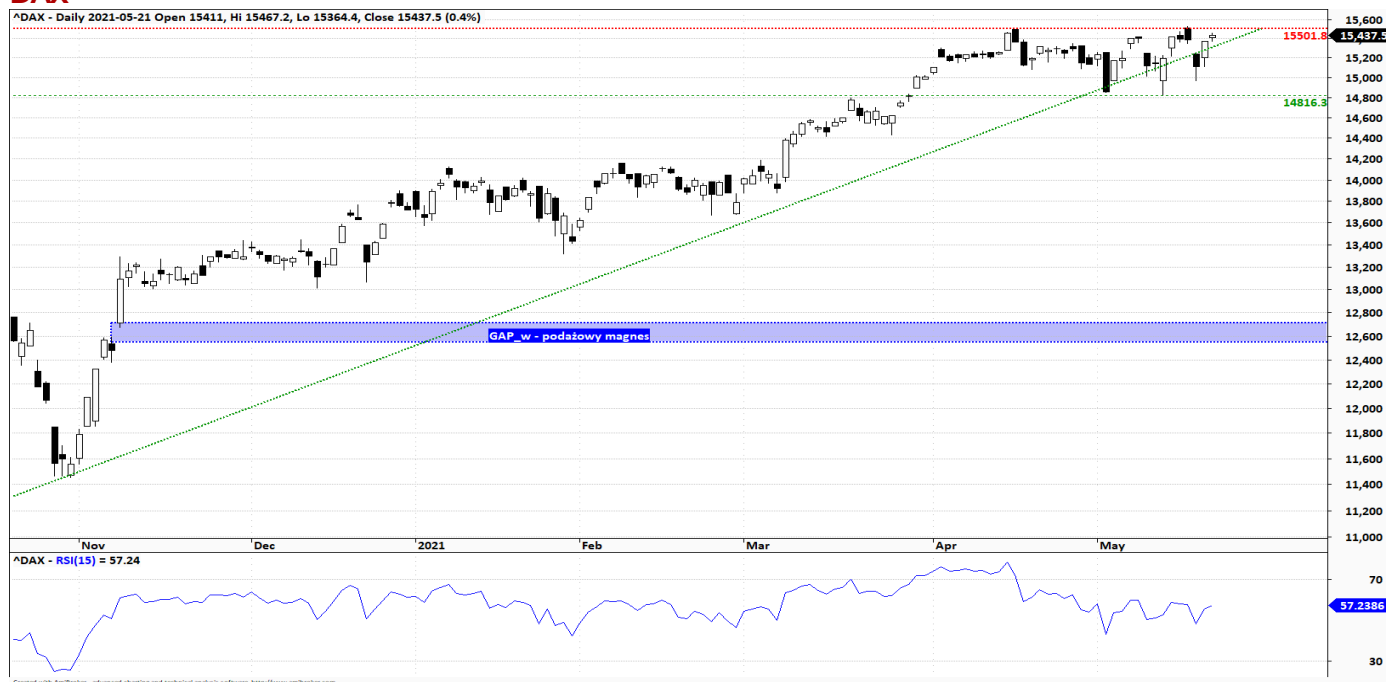
DJIA



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

Od ponad miesiąca trwa konsolidacja w strefie historycznych szczytów. Od drugiej połowy kwietnia do wczoraj, doszło do uformowania się dwóch podażowych struktur. Na wykresie dziennym wciąż aktywna jest gwiazda wieczorna. Na wykresie tygodniowym nastąpiło już zamknięcie sekwencji białych świec o okazałych korpusach (12 V DJIA przebił wsparcie 33765). Także odczyt wskaźników impetu ostrzega o hamowaniu popytu i rosnącym ryzyku przeceny na Wall Street.

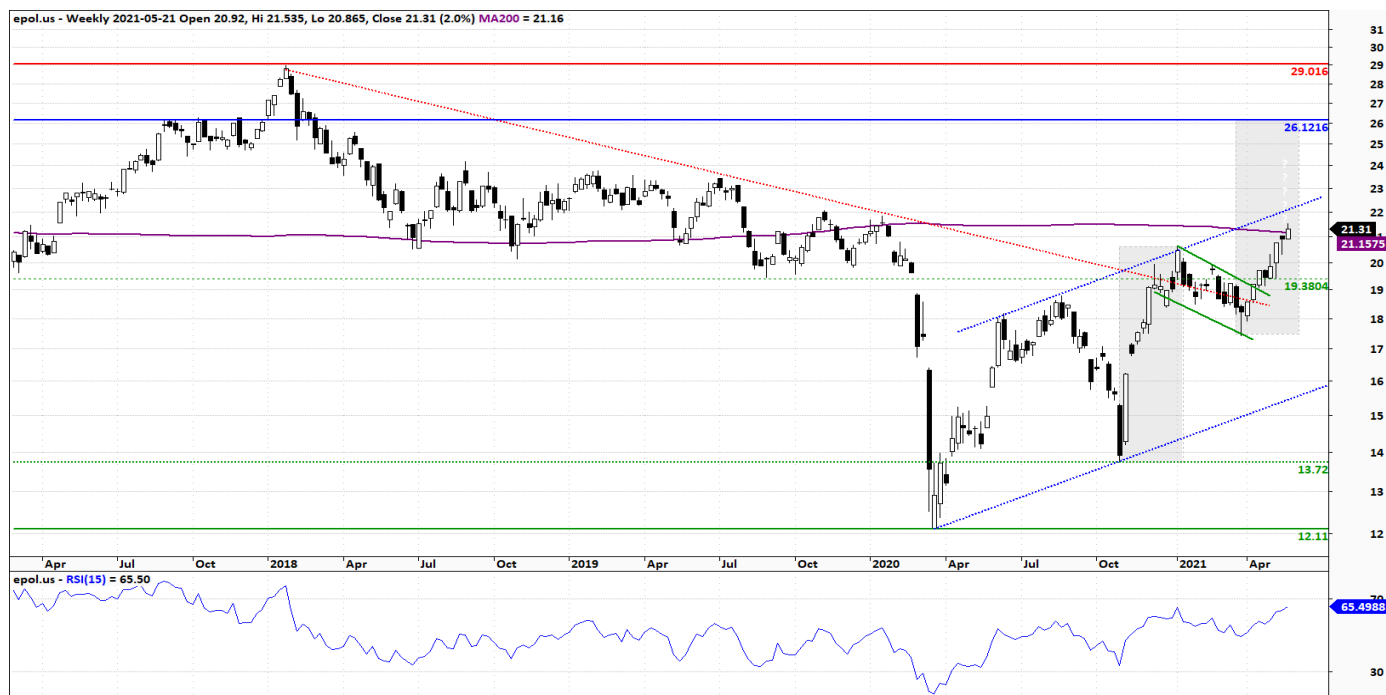
DAX



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

Próba przełamania trendu wzrostowego okazała się pułapką bessy. Tym samym byki zyskały argument za kontynuacją wzrostów i zdobyciem nowych, historycznych szczytów. Wsparciem, do wysokości którego DAX jest bezpieczny, jest podstawa ostatniej zwyżki 14816. W długim terminie nadal jednak pozostaje aktywny podażowy magnes na wysokości luki GAP_w, który powinien w przyszłości (pytanie kiedy?) ściągnąć do siebie DAX.

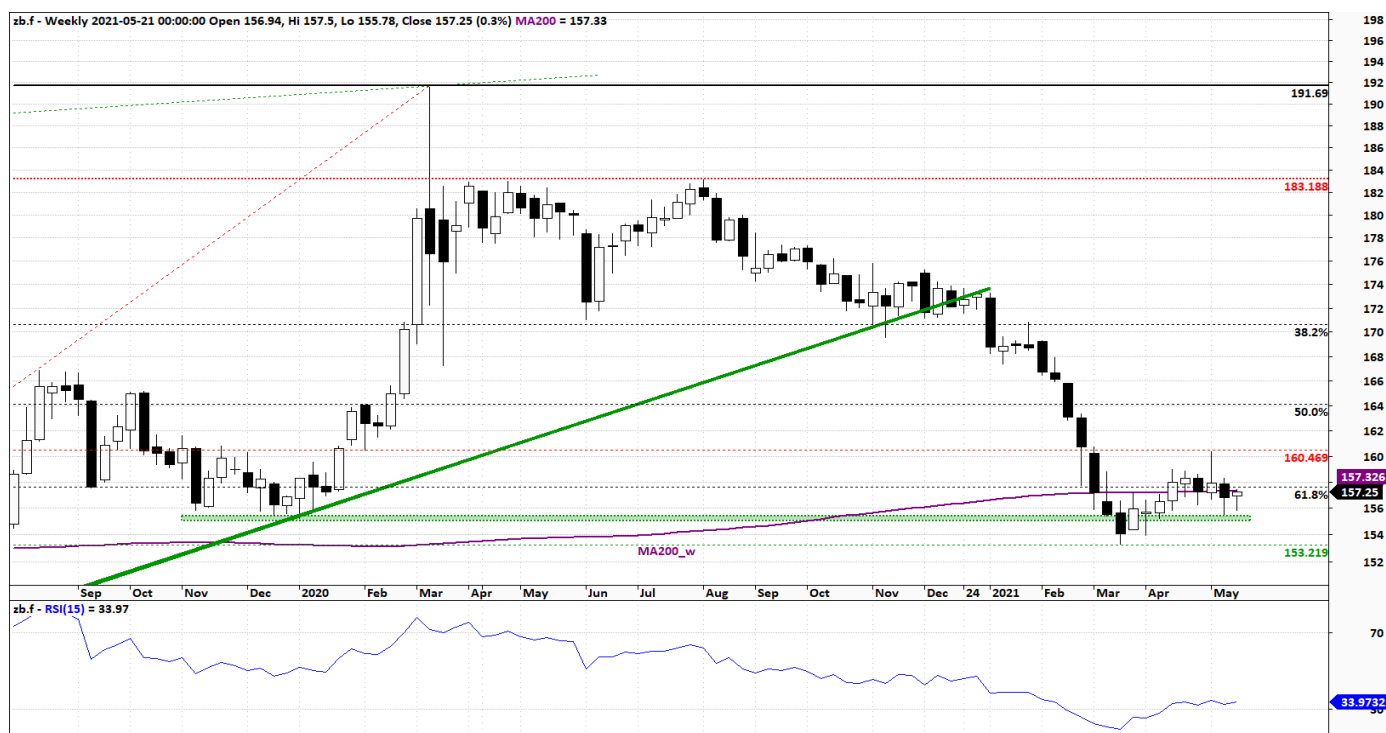
MSCI Poland



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

Wydarzenia z poprzedniego tygodnia zwiększają przewagę byków na wykresie. Piątkowe zamknięcie wypadło powyżej tygodniowej dwusetki MA200_w. Średnia ta posiada dosyć ważne znaczenie dla dalszych losów hossy. Jak na razie momentum sprzyja wzrostom. Zasięg liczony wg formacji flagi pokazuje przestrzeń do 20% aprecjacji. Wsparciem zaś pozostaje majowe dno.

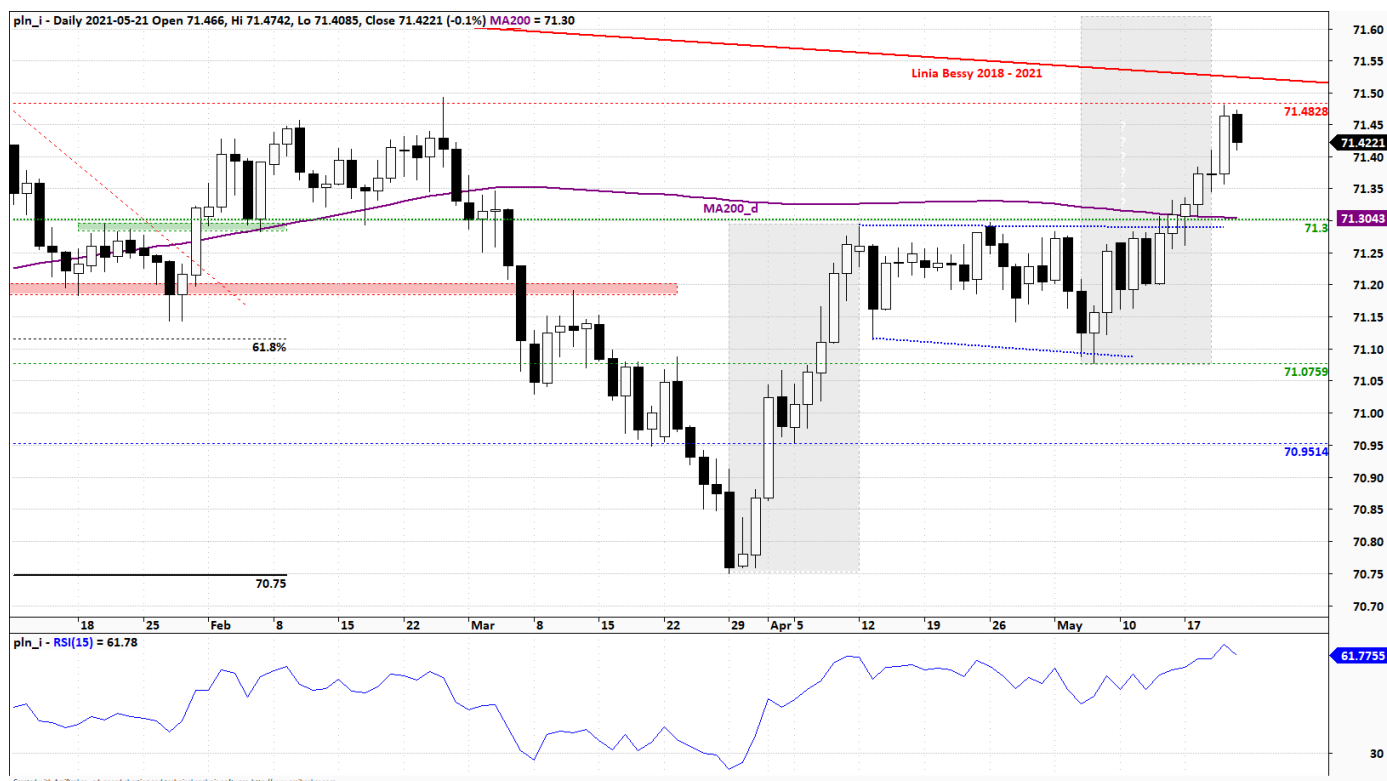
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

Bondy utknęły w strefie wsparcia wyznaczonej przez 61.8% zniesienia hossy i na średniej MA200_w. Lokalne przepychanki jak na razie nie skutkują wybiciem się cen z konsolidacji. Tym samym brakuje triggera do wyprowadzenia wertykalnej fali czy też pojawienia się pułapki bessy mogące stanowić punkt zwrotny.

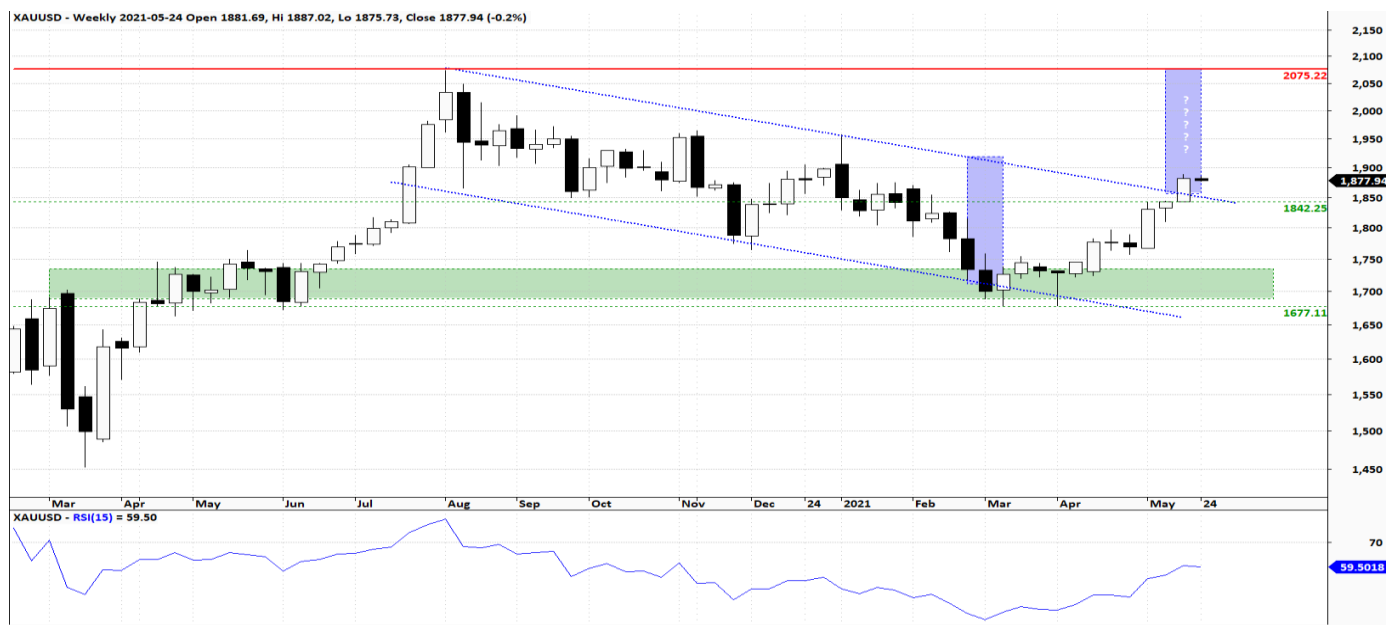
PLN_Index



Rysunek 8. PLN_Index – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooc.pl

Wybiecie się cen górą z konsolidacji prawdopodobnie stanowi zapowiedź zaatakowania linii bessy. Momentum sprzyja dalszym wzrostom zaś zakumulowana w ostatnich tygodniach energia, pozwala oczekiwać od PLN_Index ruchu w kierunku grudniowych maksimów. W przypadku ewentualnej korekty, nie można wykluczyć testu ostatniego wybiecia w postaci cofnięcia się PLN_Index do strefy 71.3, gdzie dodatkowo przebiega wybita MA200_d.

Gold future



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

W ostatnich dniach doszło do wybiecia się cen górą z kanału spadkowego. Zgodnie z geometrią, zasięg potencjalnej zwyżki pokrywa się z zeszłorocznymi szczytami. Wsparciem na ten tydzień może okazać się podstawa białej świeczki z okazałym korpusem i do wysokości 1842 sytuacja techniczna pozostaje wzrostowa.

mBank S.A.

Prosta 18
00-850 Warszawa
www.mbank.pl/mDM

Zespół Prywatnego Maklera

Kamil Szymański, dyrektor
kamil.szymanski@mbank.pl

Jarosław Banasiak
jaroslaw.banasiak@mbank.pl

Joanna Gębal
tel. 22 697 4762
joanna.gebal@mbank.pl

Rafał Włoka
tel. 22 697 4809
rafal.wloka@mbank.pl

Marcin Bieguński
tel. 22 697 4984
marcin.biegunski@mbank.pl

Paweł Rudowski
tel. 22 697 4852
pawel.rudowski@mbank.pl

Zespół Wsparcia

Rafał Sadoch, koordynator
rafal.sadoch@mbank.pl

Piotr Neidek, analiza techniczna
piotr.neidek@mbank.pl

Remigiusz Lemke, rynki zagraniczne
remigiusz.lemke@mbank.pl

Krzysztof Pakulski, rynki zagraniczne
krzysztof.pakulski@mbank.pl

Departament Sprzedaży Instytucjonalnej

Piotr Gawron, dyrektor
tel. 22 697 4895
piotr.gawron@mbank.pl

Departament Analiz

Kamil Kliszcz, dyrektor
tel. 22 438 2402
kamil.klischcz@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, znieśienia Fibonacciego oraz geometria rynku.

Użyte skróty:

AT	Analiza Techniczna
BUY	Sygnal kupna wygenerowany przez narzędzia analizy technicznej
EMA_w	Układ tygodniowych eksponentjalnych średnich kroczących z przedziału 5-60 obserwacji
FAKE	Układ wskazujący na fałszywe wybiecie 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 liczbową zwracającą 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.