mBank Biuro maklerskie

poniedziałek, 7 czerwca 2021

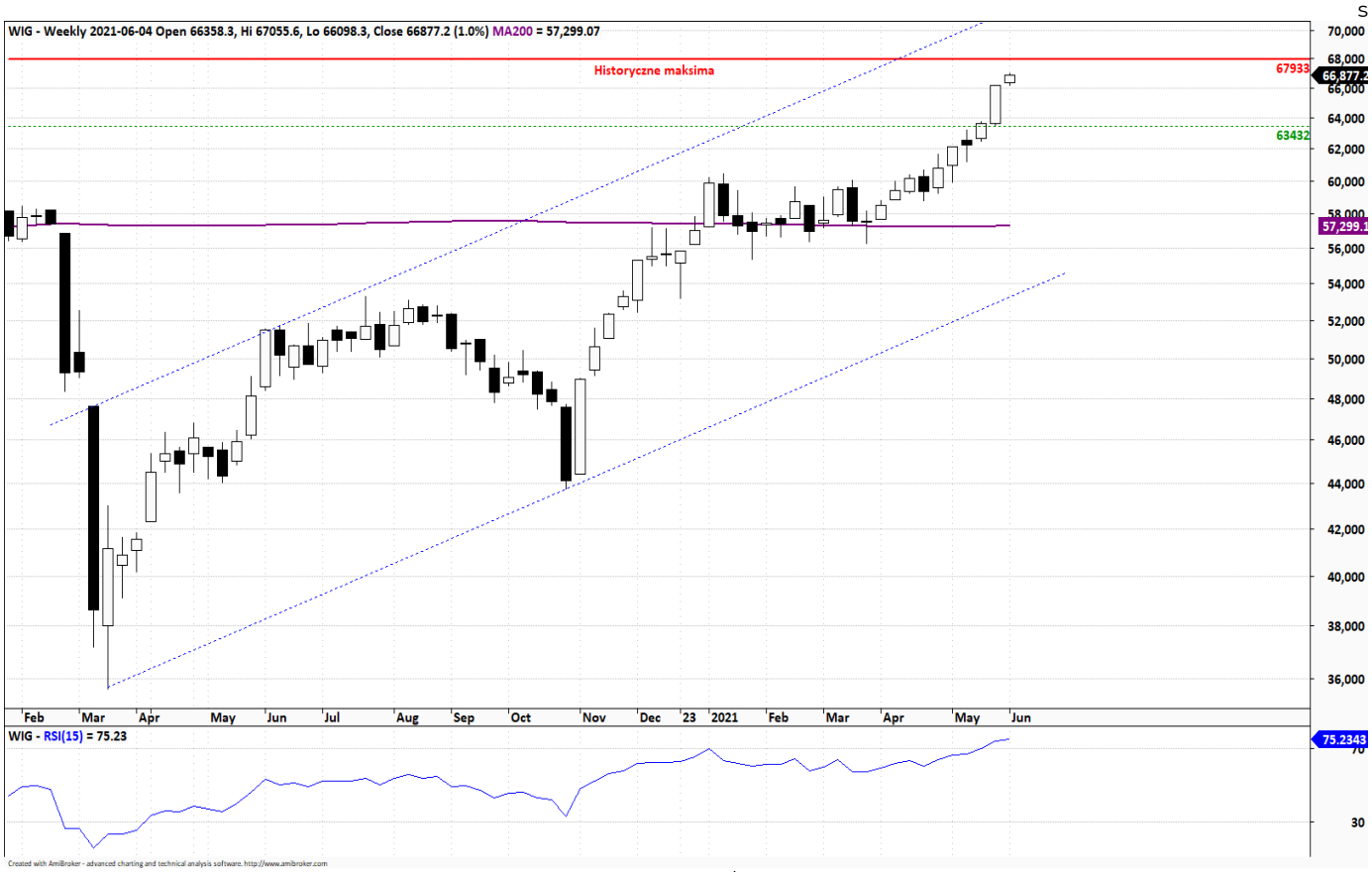
Tydzień na rynkach

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

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

Warszawski Indeks Giełdowy



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

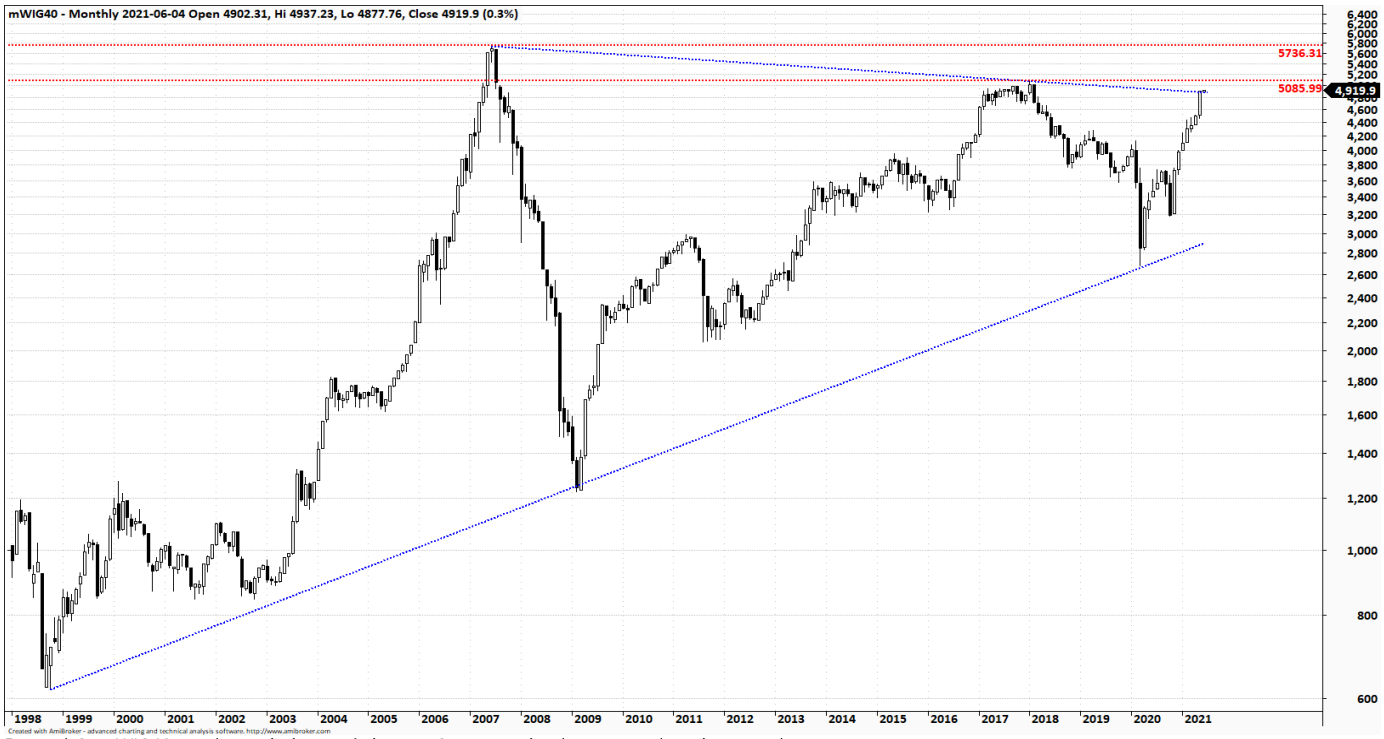
Do historycznych szczytów pozostało już około 1000 punktów. Wysokie wykupienie (RSI_w > 75pkt) ostrzega przed ewentualnym niepowodzeniem byków w wiarygodnym wybiciu strefy 68k. Jednakże na wykresie tygodniowym jak na razie brakuje podażowych formacji. Zaś bieżące momentum zachęca do kontynuacji hossy. Problemem dla byków mogłaby okazać się ewentualna pułapka hossy czy też podwójny szczyt. Na chwilę obecną brakuje takowych, dzięki czemu sytuacja techniczna wspiera dalsze wzrosty.

Ciekawie prezentuje się WIG20USD. Piątkowe zamknięcie wypadło powyżej 61.8% zniesienia poprzedniej bessy. Jest to kolejny sygnał, po wyłamanej linii trendu spadkowego i przerwaniu dwustutygodniowej średniej kroczącej, przemawiający na korzyść byków. W obecnym układzie kolejnym oporem ma prawo okazać się styczniowy szczyt z 2018 r., przebiegający ponad 25% powyżej bieżących poziomów cenowych.

Na wykresie WIG20 najbliższym oporem jest strefa 2400 punktów. Od południa na uwagę zasługuje przedział punktowy 2074-2100. Jego utrzymanie jest kluczowe do utrzymania przewagi, jaką nadal posiadają byki. Wykupienie wciąż towarzyszy wzrostom zarówno WIG jak i WIG20. Niemniej podczas hossy rynek „lubi" rosnąć w takich warunkach, co nie oznacza, że ryzyko korekty zmalało. Odczyt dziennego jak i tygodniowego wskaźnika RSI ostrzega przed hamowaniem, co w przypadku indeksu szerokiego rynku mogłoby zakończyć się potrójnym szczytem.

mBank Biuro maklerskie

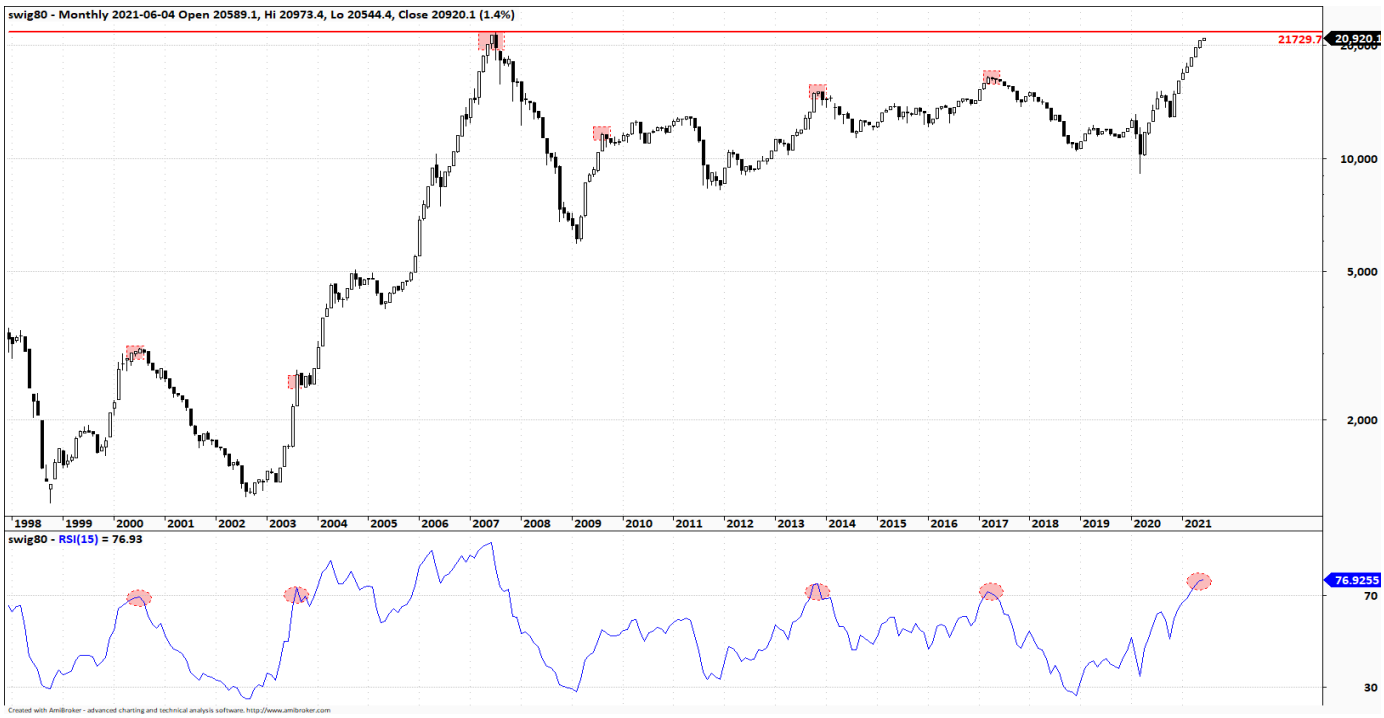
mWIG40



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

Także początek miesiąca należał do byków. Indeks obecnie przebywa w strefie oporu, na którą składa się m.in. górne ograniczenie długoterminowego trójkąta. Tygodniowe wykupienie ostrzega przed korektą, jednakże dotychczasowe momentum nadal wspiera wzrosty. Jak na razie brakuje klasycznych formacji odwrócenia trendu, dlatego też outlook na średniaki pozostaje optymistyczny.

sWIG80



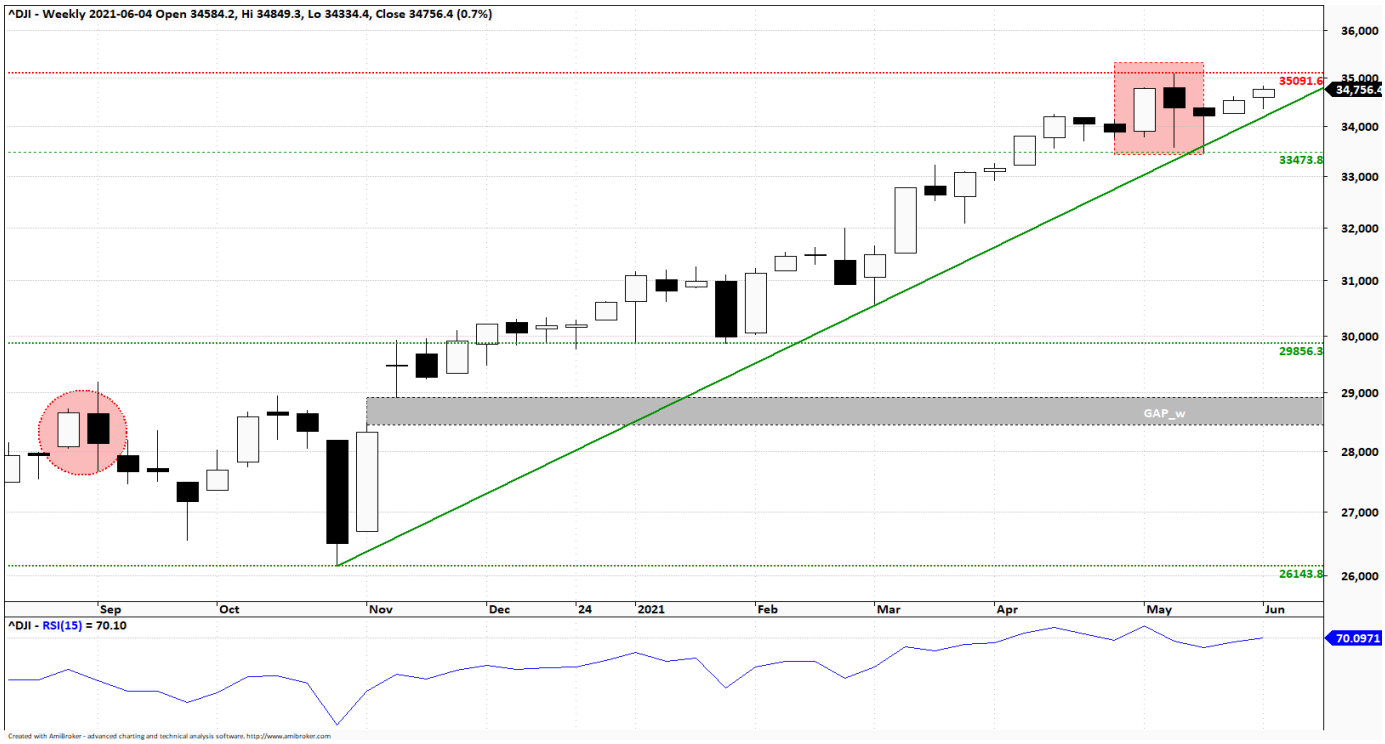
Rysunek 3. sWIG80 – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Momentum nadal sprzyja wzrostom, jednakże odczyt wskaźnika RSI ostrzega przed korektą. Do historycznych szczytów brakuje już mniej niż 1000 punktów, a tym samym presja na zaatakowanie 21729 wyraźnie się nasila. Na wykresie tygodniowym jak na razie brakuje klarownych formacji zatrzymania hossy, dlatego też sytuacja techniczna jak na razie wspiera byki w kontynuacji wzrostów.

mBank Biuro maklerskie

Rynki zagraniczne

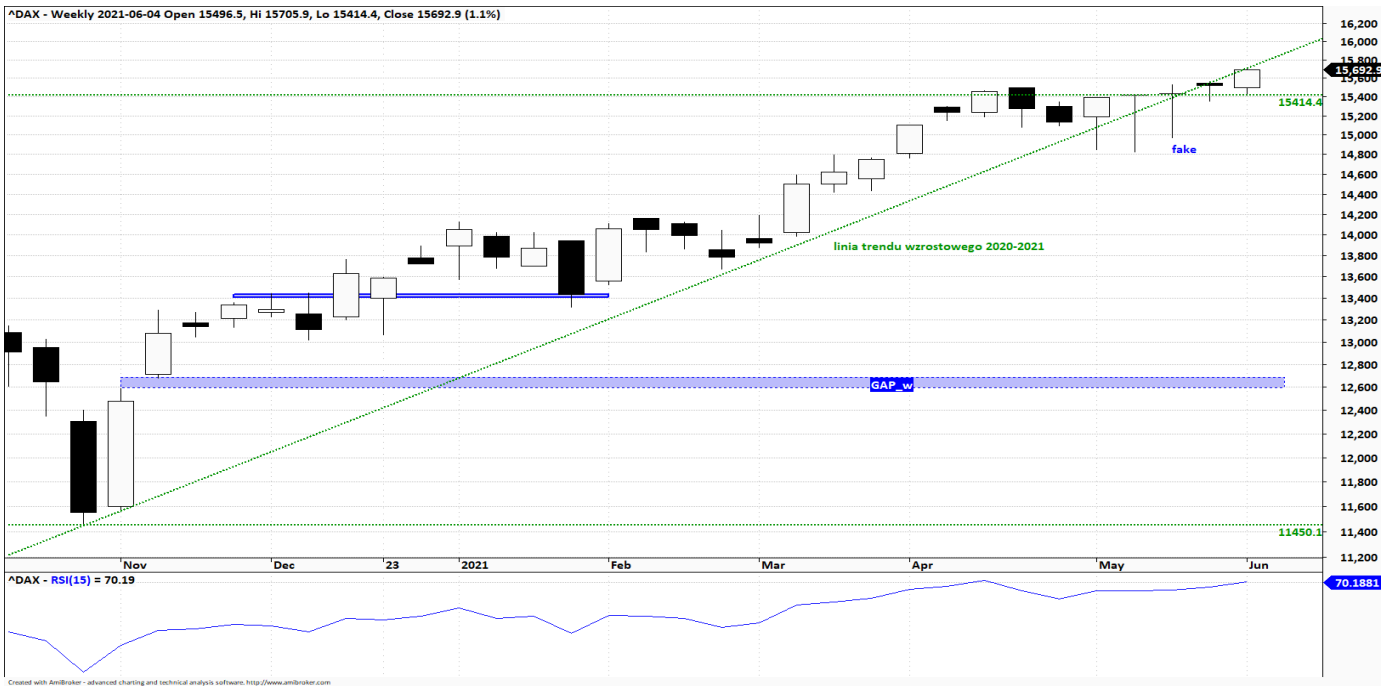
DJIA



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

Lokalna zwyżka nie skutkowała wybiciem oporu 35k. Na tygodniowym wykresie DJIA nadal aktywny pozostaje sygnał sprzedaży liczony wg sekwencji tygodniowych świeczek. Majowe naruszenie wsparcia 33765, zamknęło wzrostową strukturę świec. Odczyt wskaźnika RSI także ostrzega przed korektą. Zważywszy jednak na niedawną obronę linii trendu wzrostowego, jankeskie byki nadal mają dogodne momentum do zaatakowania historycznych poziomów.

DAX

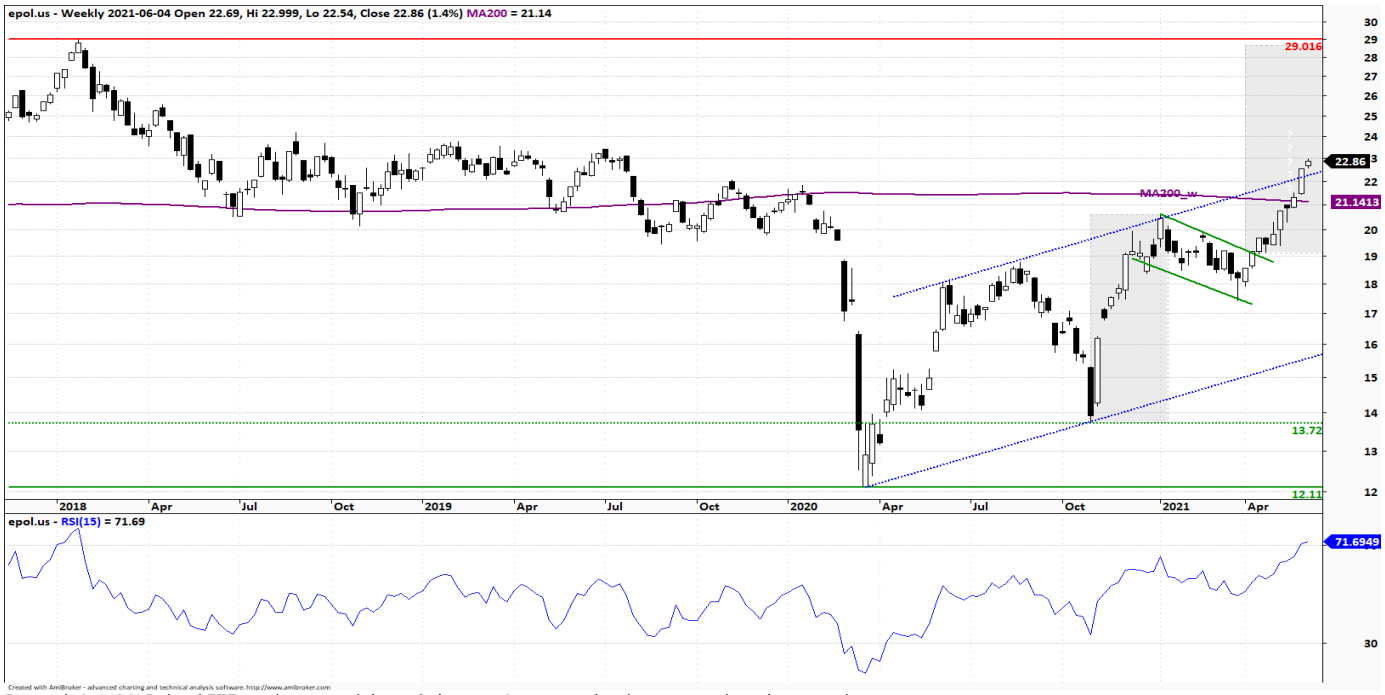


Rysunek 5. DAX – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Ostatnie, historyczne maksima są konsekwencją pułapki bessy na wysokości linii trendu wzrostowego. Wybiciu oporu towarzyszyła popytowa świeczka, co pozytywnie przekłada się na ocenę sytuacji technicznej. Wsparciem na ten tydzień jest poziom 15414 i do tej wysokości byki mogą czuć się bezpiecznie.

mBank Biuro maklerskie

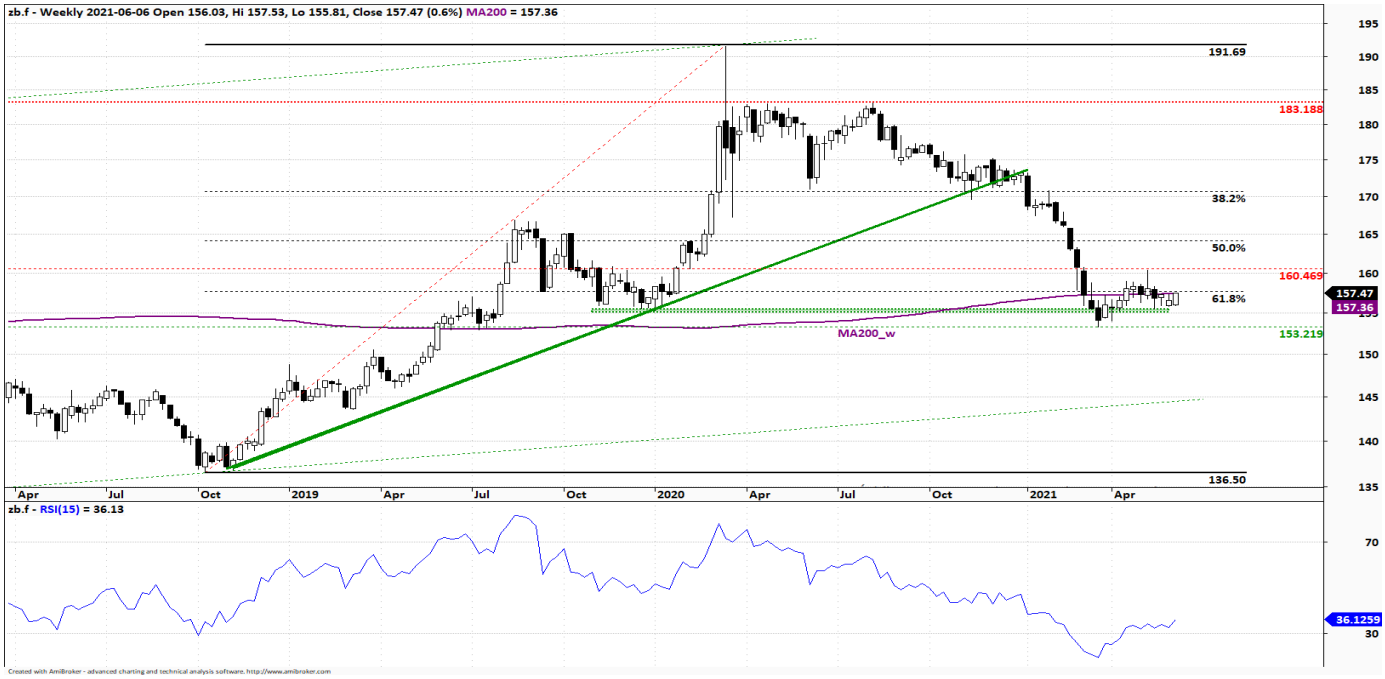
MSCI Poland



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

Teoretyczny zasięg aprecjacji, liczony wg flagi, nadal wskazuje na poziomy oddalone jeszcze o kilkanaście procent. Potencjalny ruch na północ pokrywa się z długoterminowym oporem – szczytem z 2017 r. W ostatnich dniach doszło do utrzymania wybicia średniej dwustutygodniowej MA200_w i kanału wzrostowego. To może mieć silniejszy wpływ na dalszy trend niż powstałe wykupienie, jednakże ryzyko korekty znacząco wzrosło.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe

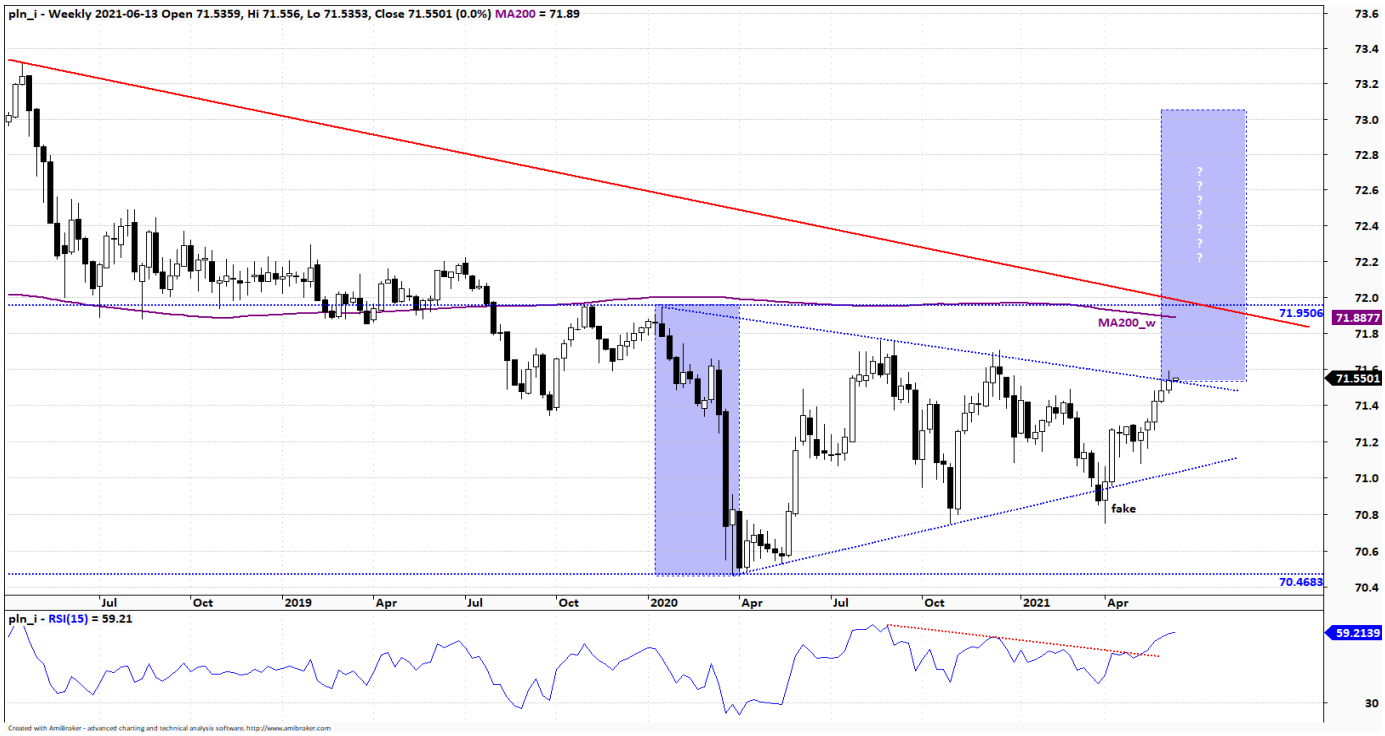


Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Początek czerwca to okres dalszego marazmu na rynku długu. Nadal trwa konsolidacja w strefie wyznaczonej przez dwustutygodniową średnią MA200_w i zniesienie 61.8% poprzedniej hossy. Z długoterminowego punktu widzenia, ze względu na odczyt i położenie wskaźnika RSI oraz relację cen do MA200_w, wciąż realny jest proces odwracania się trendu na wzrostowy,

mBank Biuro maklerskie

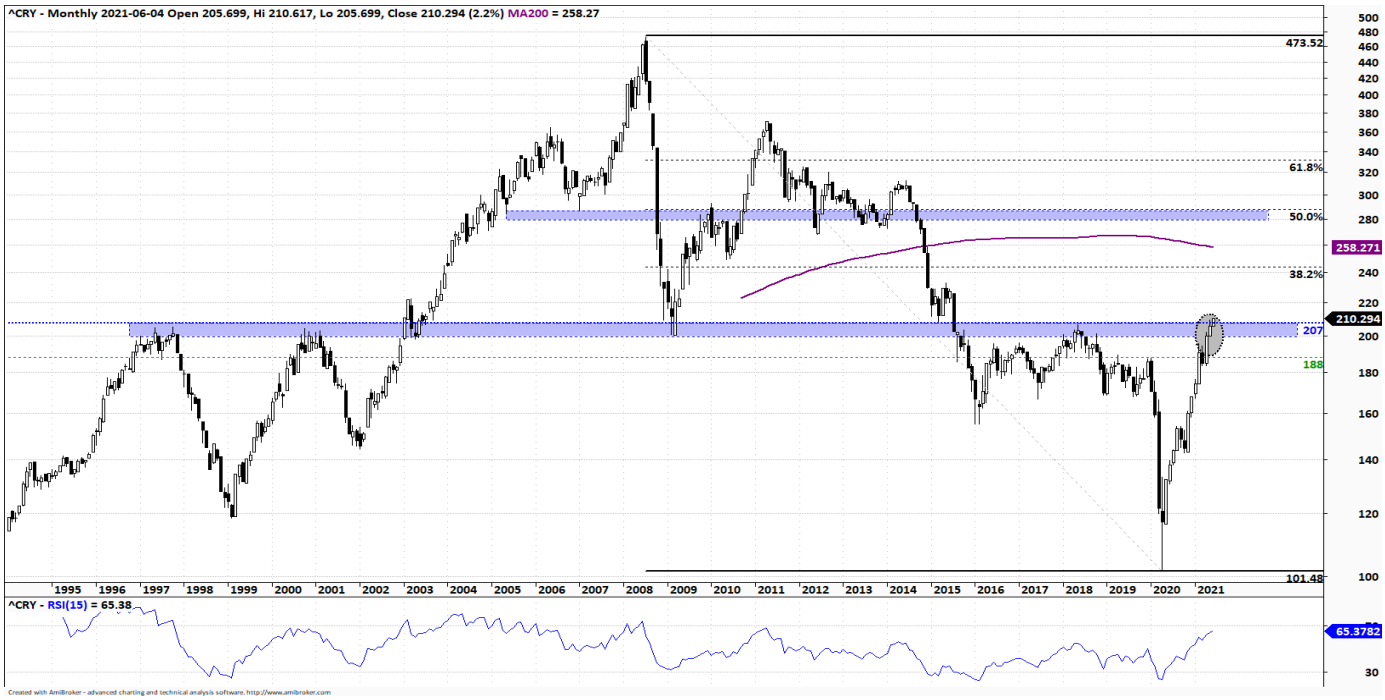
PLN_Index



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

Obecnie rozgrywany jest trójkąt i jego górne ograniczenie. PLN_Index zatrzymał się na wysokości oporu a tym samym nie jest rozstrzygnięta kwestia jego wybicia. Tym samym zachodzi obawa związana z pułapką hossy. Ewentualny „fake" stanowiłoby pretekst do przeceny i powrotu ww. benchmaru w kierunku dolnego ograniczenia ww. formacji.

CRB Commodity Index



Rysunek 9. CRB Commodity Index – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl.

Piątkowe zamknięcie wypadło na najwyższym od prawie 6 lat poziomie. Naruszony został długoterminowy super-opór, którego wiarygodne wybicie otworzyłoby drogę w kierunku poziomów położonych 20% wyżej. Problemem w utrzymaniu dalszego tempa wzrostów, może okazać się tygodniowe wykupienie. Dlatego też nie można jeszcze wykluczyć pułapki hossy.

mBank Biuro maklerskie

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 Włóka
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.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
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 zobowiązane 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.