mBank Biuro maklerskie

poniedziałek, 14 czerwca 2021

Tydzień na rynkach

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

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20



Rysunek 1. WIG20 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

W ostatnich dniach indeks konsolidował się. Wprawdzie charakter obserwowanego cofnięcia się cen, nie wygląda niebezpiecznie, to jednak pojawiło się kilka niepokojących sygnałów. Wśród nich można wyróżnić sell by MACD oraz powrót dziennego RSI ze strefy wykupienia.

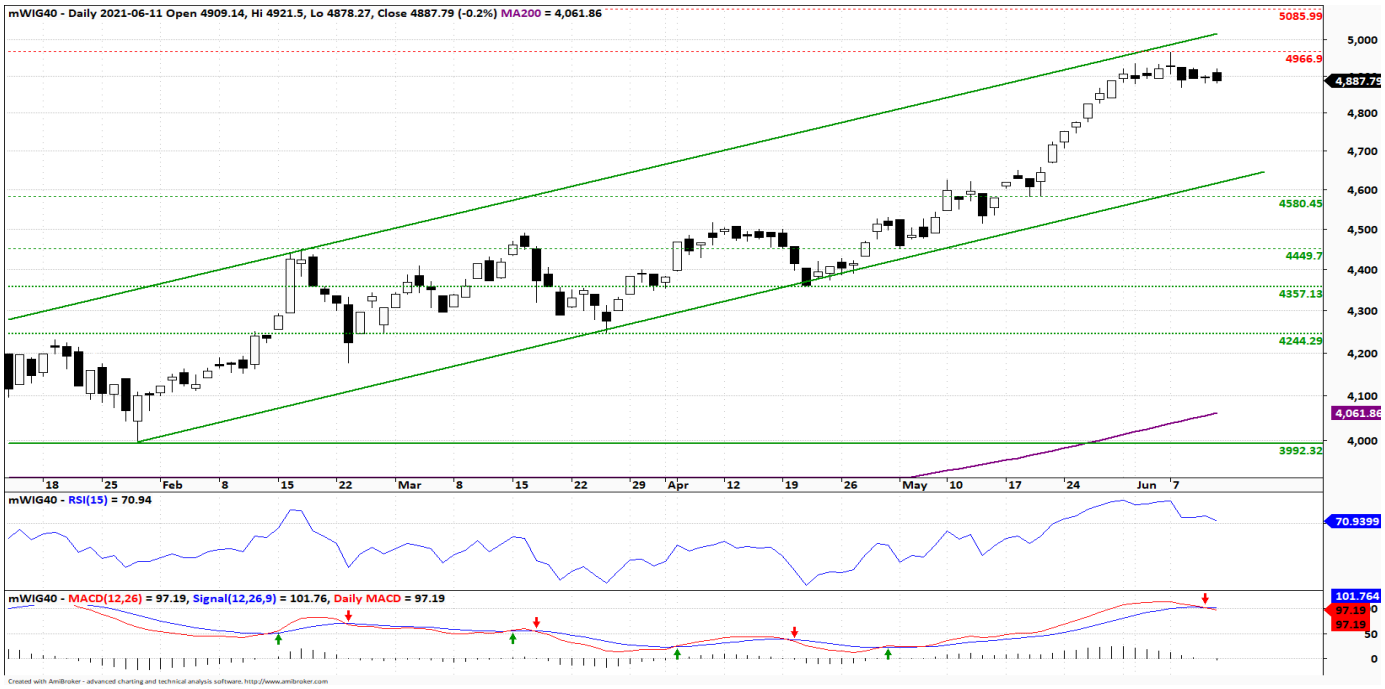
Na uwagę zasługuje spadająca gwiazda, jak została uformowana przed tygodniem w poniedziałek. Jej wydźwięk jest nieco osłabiony przez tzw. sąsiedztwo poprzedzających ją świeczek, niemniej jednak formacja ta ostrzega o możliwej zmianie lokalnego trendu.

W strefie 2300 punktów dodatkowo nakładają się na siebie górne ograniczenia kanałów wzrostowych. Wokół jednego z nich mogło dojść do fałszywego wybicia i uformowania się pułapki hossy. Pojawienie się tzw. fake na wysokim poziomie cenowym mogłoby okazać się pretekstem do zejścia cen w kierunku dolnego ograniczenia marcowo-czerwcowego kanału. Obecnie przebiega ono na wysokości 2150 punktów.

Oporem na najbliższe dni staje się czerwcowe maksimum. Poziom 2273 wyznacza granicę, do wysokości której przewagę mają niedźwiedzie, a tym samym lokalnym tematem staje się korekta. Elementem niepasującym do scenariusza, w ramach którego miałaby rozpocząć się już większa korekta, jest rozbieżność ostatnich ekstremów ze zniesieniem fibonacciego. Ani 61.8% ani 38.2% obecnie nie pokrywają się z żadnym liczącym się maksimum czy minimum. Dopiero z wysokości 2312 można poprowadzić wewnętrzne zniesienie fibonacciego, dla którego następuje nałożenie się na siebie poziomów wsparcia. Czy ten argument okaże się silniejszy dla byków, niż sell by MACD dla niedźwiedzi, tego obecnie niestety nie widać na wykresie.

mBank Biuro maklerskie

mWIG40



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

Na wykresie dziennym pojawiły się argumenty za lokalną korektą. Tuż pod górnym ograniczeniem kanału wzrostowego doszło do wyrysowania gwiazdy wieczornej – formacji świecowej ostrzegającej o realizacji zysków. Wykupienie wg RSI oraz sygnał sprzedaży MACD na wysokim poziomie punktowym, także przemawiają na korzyść niedźwiedzi. Dodatkowym podażowym czynnikiem może okazać się także obecność długoterminowego oporu na wysokości 5885 punktów.

sWIG80



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

Historyczne zachowanie się indeksu w okresie podwyższonego wykupienia, pokazuje powyższy rysunek. Indeks w takich momentach zazwyczaj hamował hossę. Na tygodniowym wykresie pojawiła czarna świeczka z górnym cieniem, zachęcająca do realizacji zysków. Poziom wykupienia nadal ostrzega przed korektą czy nawet zmianą średnioterminowego trendu. Także ryzyko utworzenia podwójnego szczytu może negatywnie wpływać na dalszą aktywność byków. Jednakże na chwilę obecną trend wzrostowy pozostaje utrzymany a pułap 21.7k nadal posiada właściwości magnetyczne wciągające sWIG80 na północ.

mBank Biuro maklerskie

Rynki zagraniczne

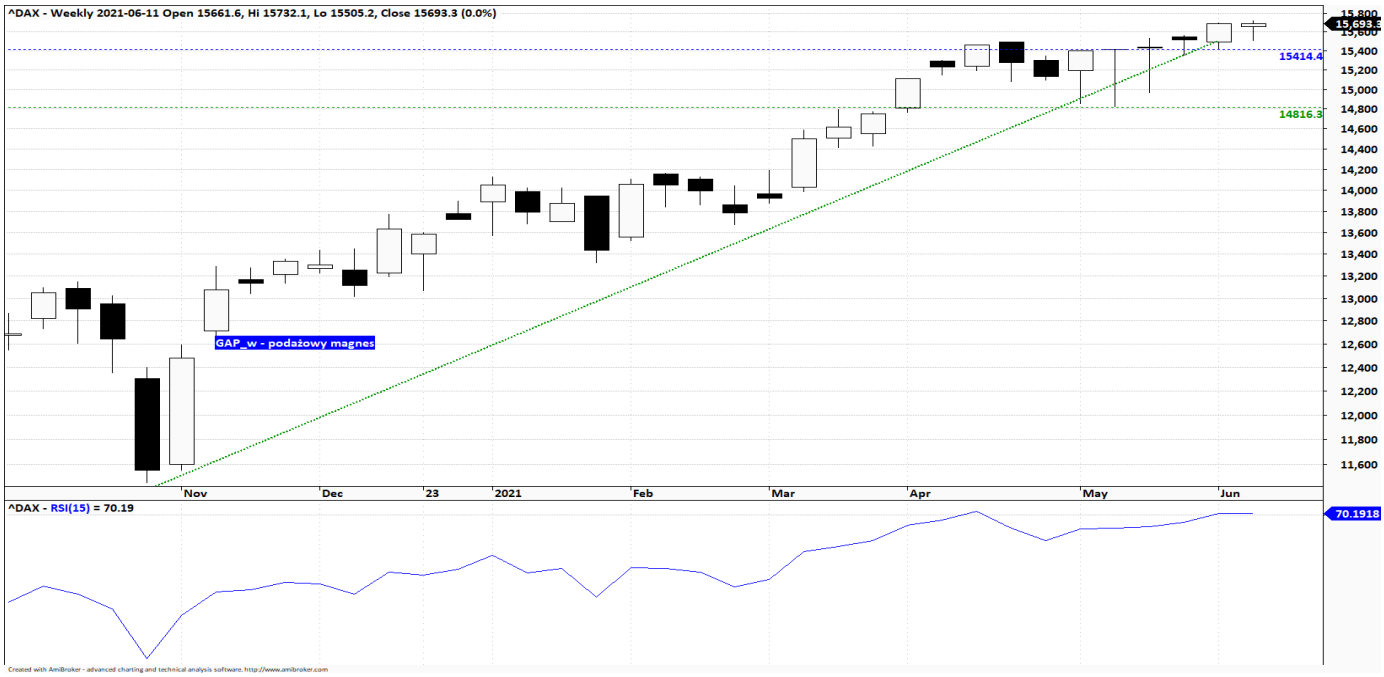
DJIA



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

Indeks nadal pozostaje wewnątrz lokalnej konsolidacji, w której kluczową rolę odgrywa czarna świeczka z połowy maja. Wówczas doszło do zatrzymania wzrostowej sekwencji i bez zamknięcia dnia powyżej 35091, niedźwiedzie mają przewagę w krótkim terminie. W piątek doszło do wygenerowania wtórnego sygnału sprzedaży przez RSI_w. Także odczyt MACD jest niepokojący. Jeszcze nigdy w historii nie zdarzyło się tak, aby na tej wysokości tygodniowy MACD wygenerował sygnał sprzedaży.

DAX

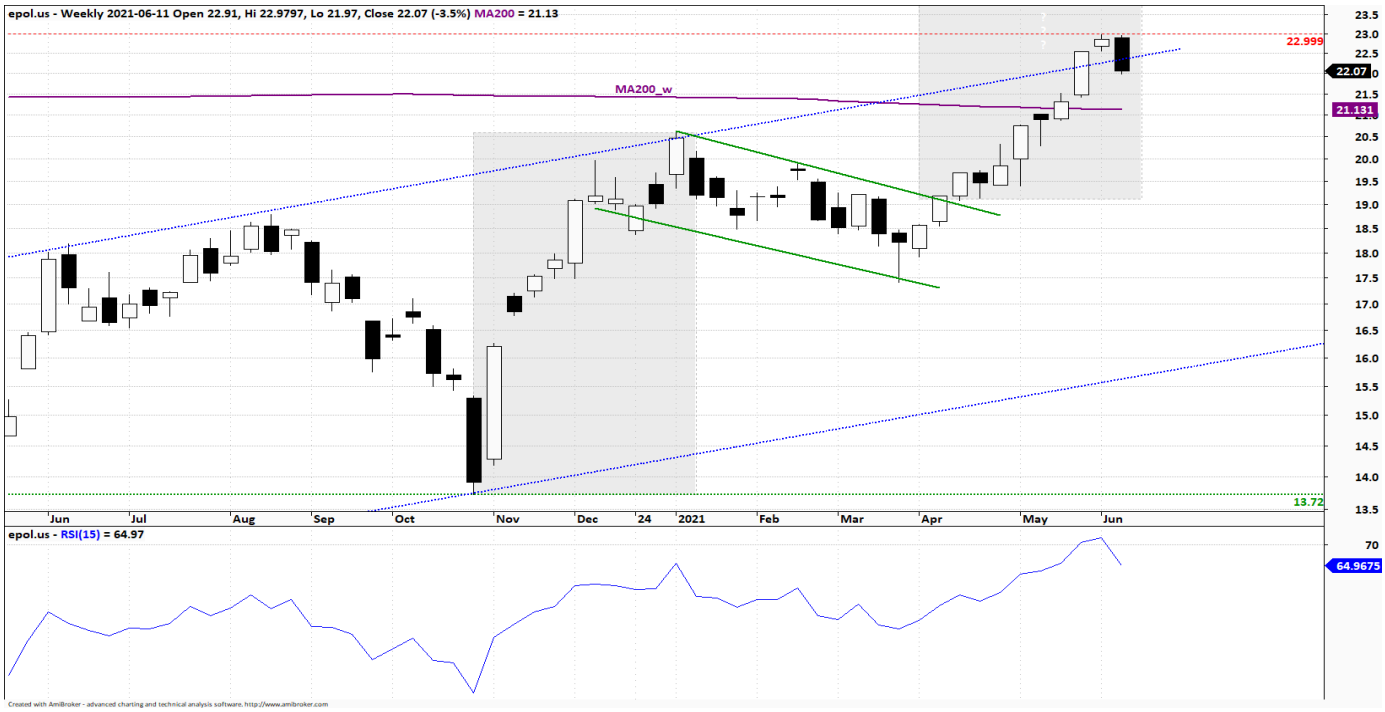


Rysunek 5. DAX – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

DAX nadal przebywa na bezpiecznej wysokości. Utrzymana linia trendu wzrostowego oraz ucieczka górą z kwietniowo-majowej konsolidacji, zachęcają do kontynuacji hossy. W średnim terminie problemem dla byków pozostaje niedomknięta luka hossy GAP_w. Jej obecność na wykresie sprawia, że wraz z dalszym wznoszeniem się indeksu na północ, jednocześnie wzmaga się presja korekcyjna na domknięcie otwartego okna przy poziomie 12.6k punktów.

mBank Biuro maklerskie

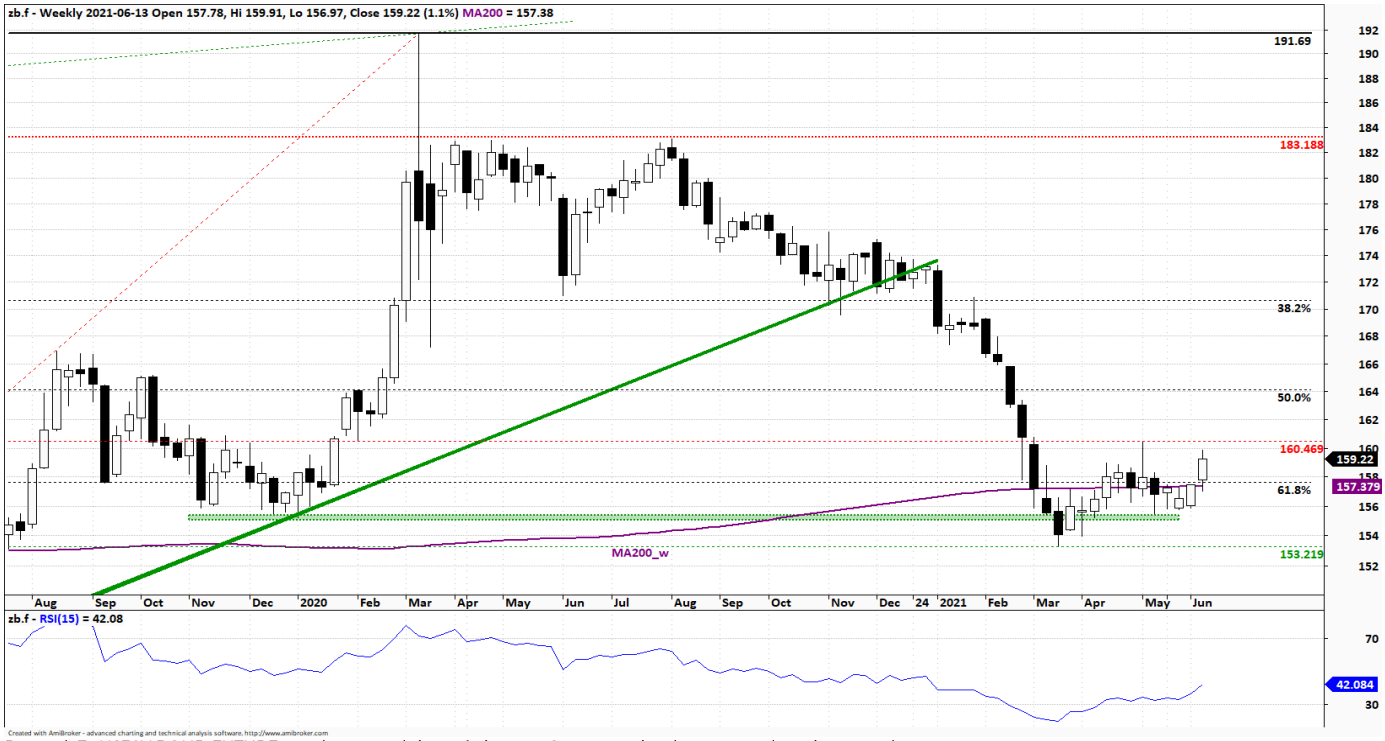
MSCI Poland



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

Sytuacja na wykresie zaczęła się komplikować. Pojawienie się tygodniowej czarnej świeczki z okazałym korpusem, może zachęcić do dalszej korekty. Także odczyt RSI_w wskazuje na możliwy proces realizacji zysków. Oporem na najbliższe dni jest czerwcowy szczyt, do wysokości którego przewagę zyskały niedźwiedzie.

BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe

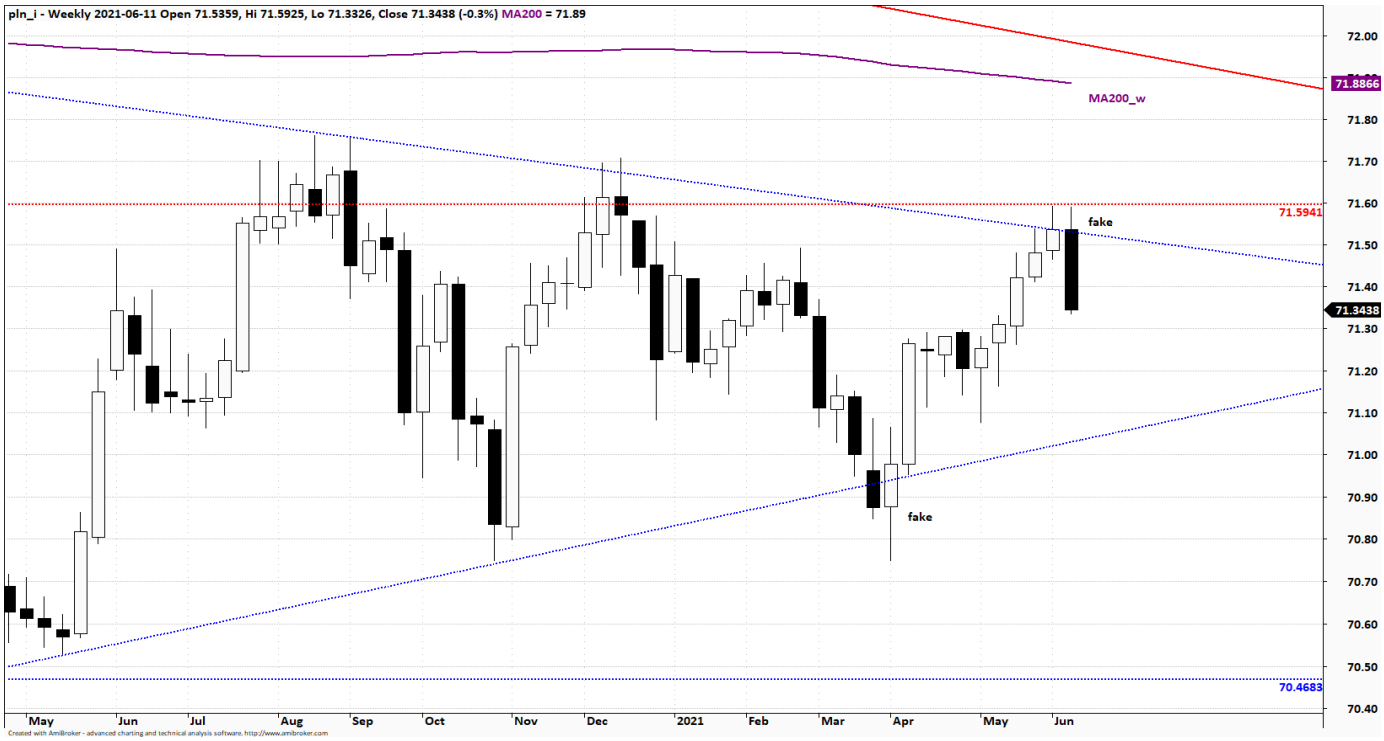


Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Piątkowe zamknięcie wypadło na najwyższym od trzech miesięcy poziomie. Kurs ponownie finiszował powyżej średniej MA200_w, co finalnie może przerodzić się w zmianę trendu na wzrostowy. Ze względu jednak na zakres punktowy dotychczasowej konsolidacji, wciąż może być za wcześnie na wygenerowanie wiarygodnego sygnału kupna.

mBank Biuro maklerskie

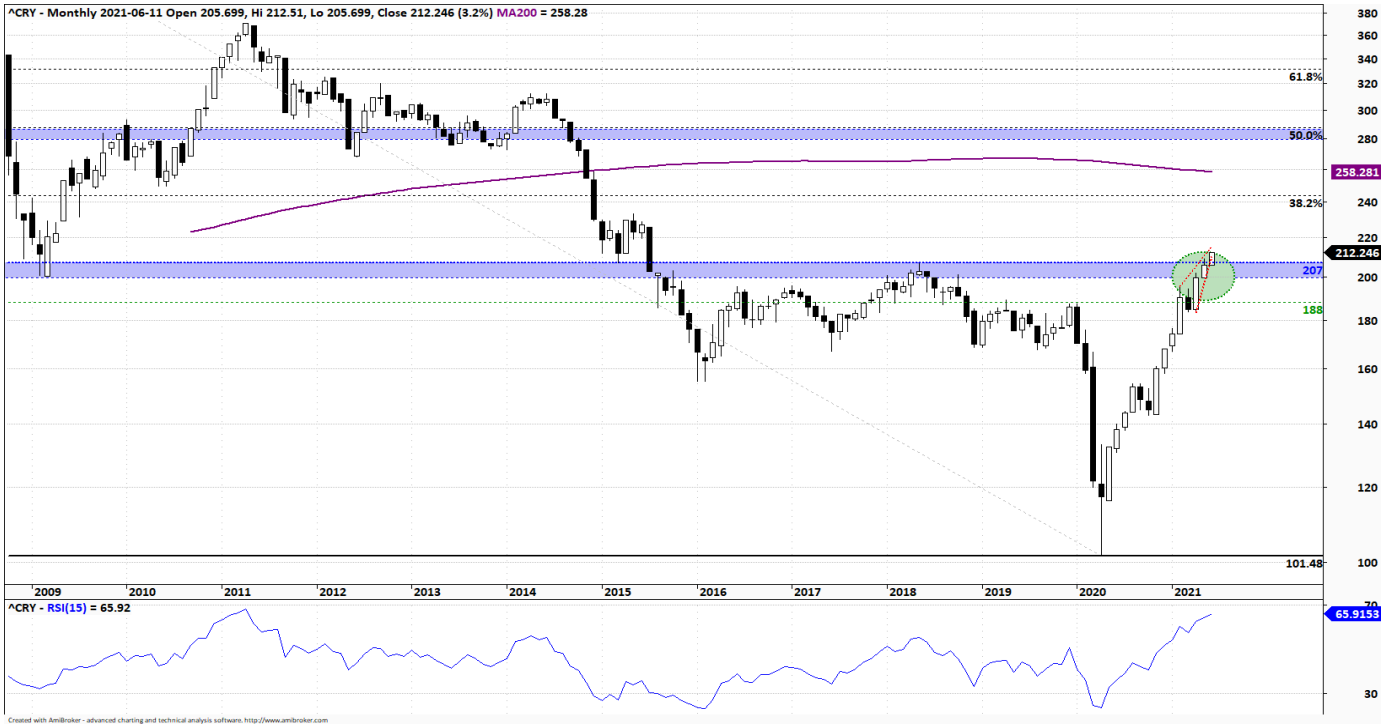
PLN_Index



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

Naruszenie górnego ograniczenia trójkąta okazało się pułapką hossy. Tym samym celem dla PLN_Index ma prawo stać się przeciwległy bok ww. formacji. Oporem na najbliższe dni jest poziom 71.59 i do tej wysokości sytuacja techniczna przemawia na korzyść kontynuacji spadków i deprecjacji złotego.

CRB Commodity Index



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

Kolejny tydzień został zdominowany przez byki. Benchmark ponownie zamknął się powyżej długoterminowego oporu zwiększając szansę na jego wiarygodne wybicie. Problemem w kontynuacji wzrostów może jednak okazać się tygodniowe wykupienie. Natomiast na wykresie dziennym zaobserwować można strukturę nawiązującą do formacji odwrócenia trend zwanej klinem.

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.