

poniedziałek, 21 czerwca 2021

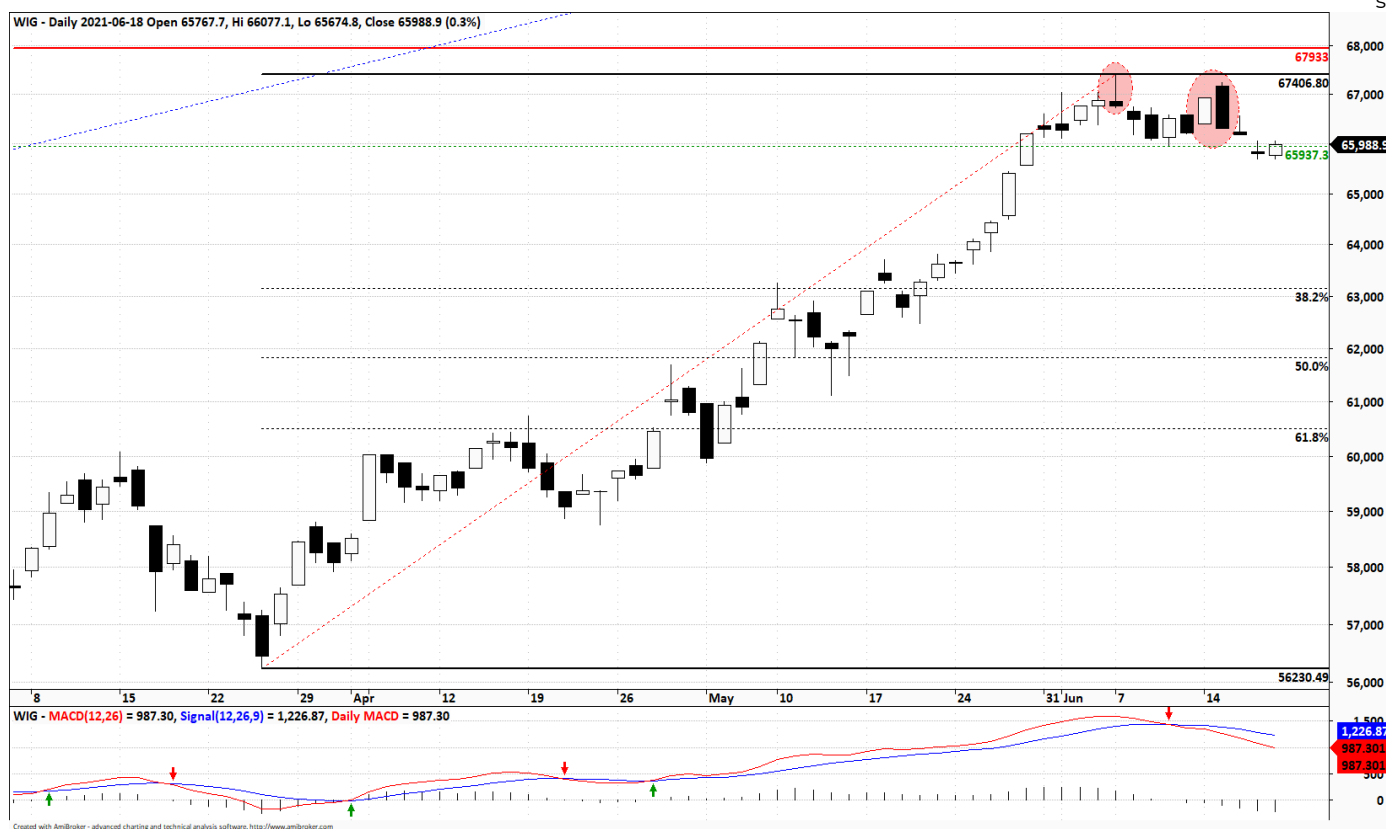
Tydzień na rynkach

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

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

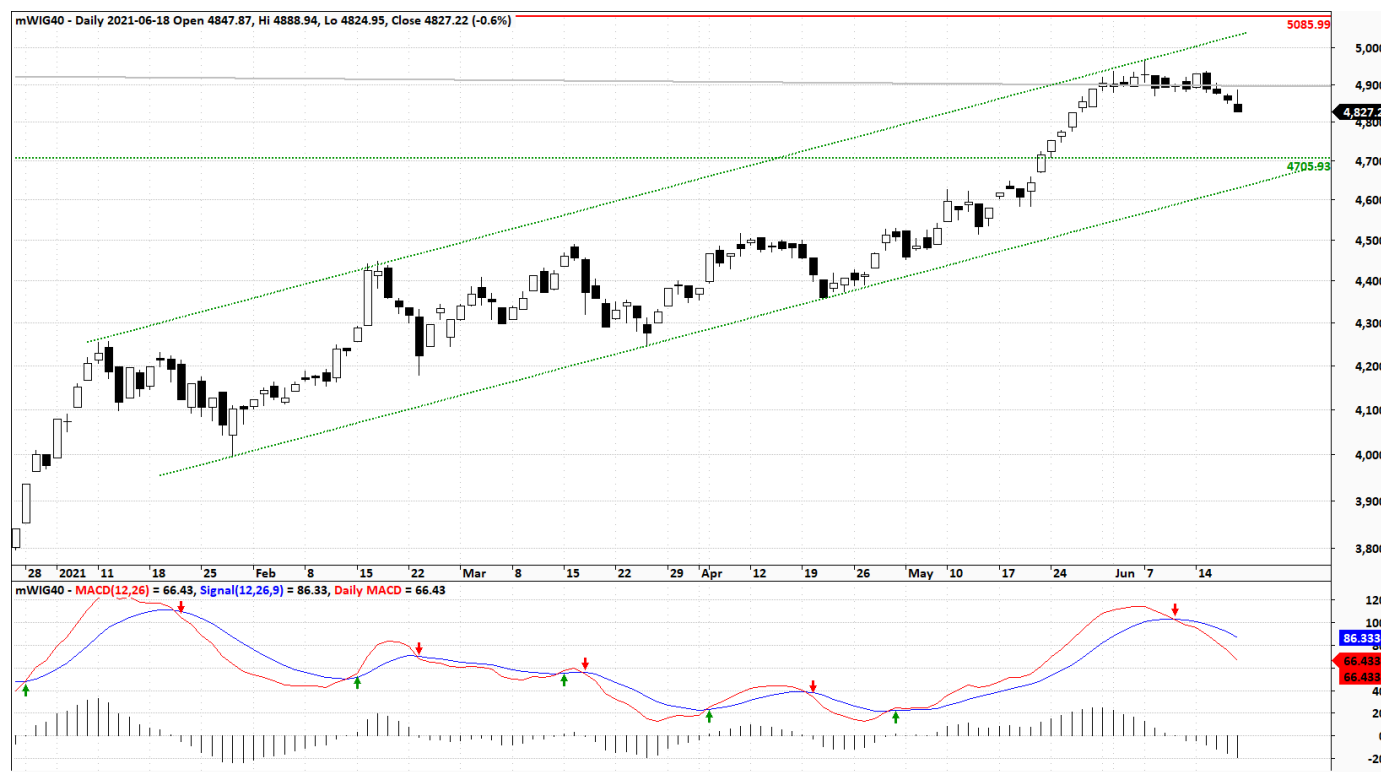
WIG



Rysunek 1. WIG – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

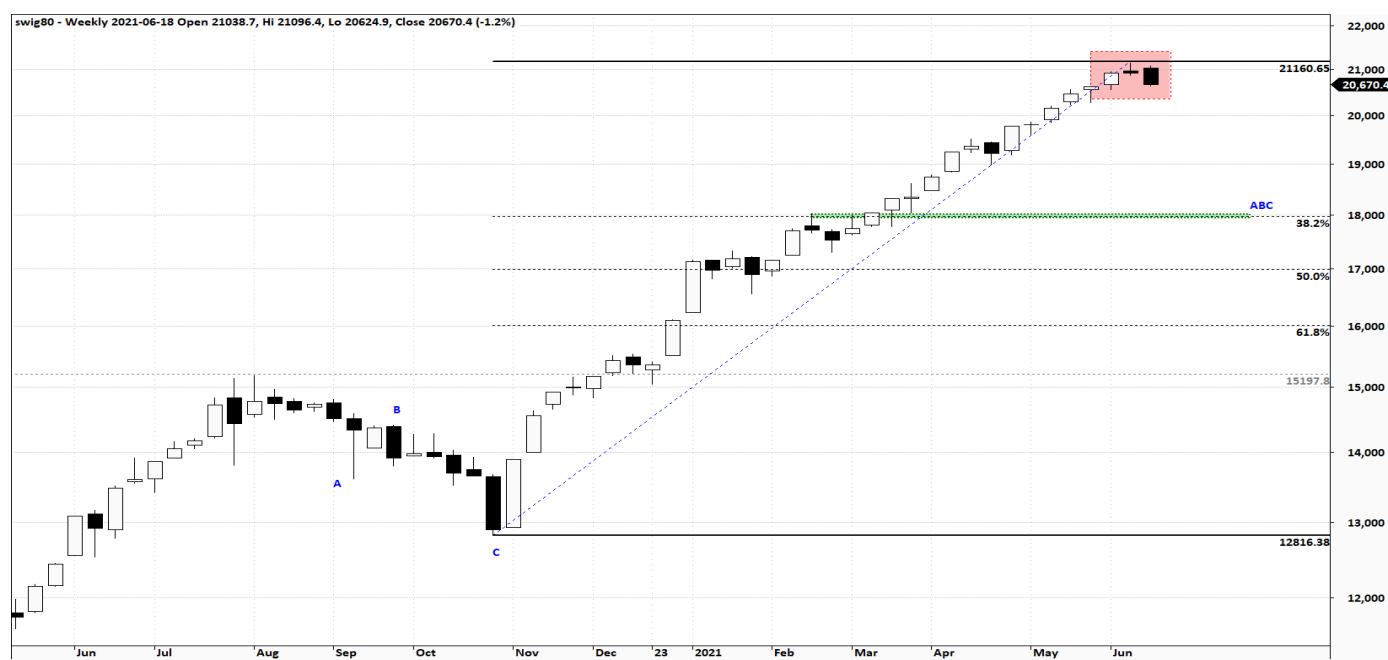
Po wcześniejszej formacji spadającej gwiazdy, pojawiła się kolejna o negatywnym wydźwięku. Mowa o objęciu bessy tuż poniżej czerwcowych szczytów. Na wykresie intraday uwidoczniła się dodatkowo lokalna struktura G&R, która także hamuje dalsze wzrosty. Odczyt wskaźników impetu wspiera korektę, jednakże ta przybrała postać płaskiej struktury a nie ostrego zygzała a-b-c. Wszystko to wciąż może oznaczać jedynie przygotowania byków do zaatakowania historycznych szczytów. Schłodzenie wskaźników jak MACD czy RSI, ma prawo okazać się korzystne dla kluczowego impulsu hossy, w ramach którego WIG uporałby się z historycznymi maksimami.

Z technicznego punktu widzenia, lokalnie obowiązują sygnały sprzedaży. Utrzymujące się tygodniowe wykupienie WIGu oraz słabnąca druga i trzecia linia GPW, ostrzegają o możliwym procesie realizacji zysków. Tego typu scenariusz mógłby doprowadzić do uformowania się podwójnego szczytu 2018-2021 r. Dla potwierdzenia takiej tezy, WIG musiałby wykonać co najmniej tzw. overlap. Warunek ten zostałby spełniony w przypadku zamknięcia tygodnia poniżej strefy 60.2k – 59.8k. Rozbieżność punktowa pomiędzy ww. warunkiem a bieżącą wyceną WIGu sprawia, że jak na razie brakuje twardych argumentów na rzecz negatywnego scenariusza. Co nie oznacza, że takowy nie może się już powoli materializować.

mWIG40

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

Obecnie celem dla niedźwiedzi ma prawo okazać się dolne ograniczenie kanału wzrostowego. Jak na razie na wykresie brakuje popytowych formacji, mogących posłużyć do zatrzymania spadkowej fali. Odczyt wskaźników impetu oraz układ dziennych świeczek stanowią pretekst do zejścia w kierunku 4700 punktów.

sWIG80

Rysunek 3. sWIG80 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Oprócz wysokiego, miesięcznego wykupienia, na uwagę niedźwiedzi zasługują ostatnie świeczki. Na wykresie tygodniowym pojawiła się struktura gwiazdy wieczornej. Jest to formacja ostrzegająca o realizacji zysków. W przypadku zainicjowania średnioterminowej korekty, celem dla ursusów może okazać się strefa 18000 punktów. Gdyby sierpieniowo-październikowa korekta A-B-C z 2020r. okazałyby się źródłem informacji nt. ewentualnej długości kolejnej spadkowej fali, wówczas geometria rynku wskazywałaby na poziom 18k. Właśnie tam zbieżny jest lutowy szczyt ze 38.2% zniesieniem dotychczasowej zwyżki.

Rynki zagraniczne

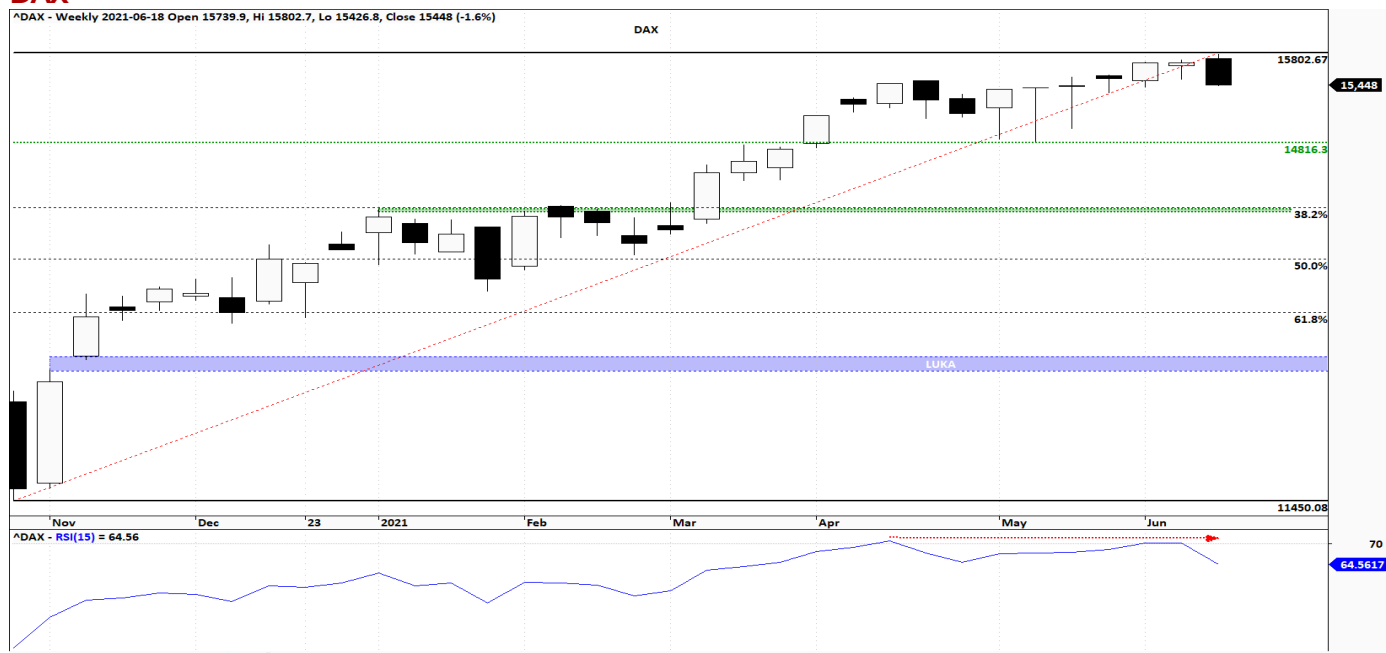
DJIA



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

Przełamanie trendu wzrostowego staje się faktem. Na wykresie tygodniowym pojawiła się kolejna formacja wskazująca na rosnącą przewagę niedźwiedzi. Od południa na domknięcie nadal czeka formacja GAP_w, która na przestrzeni ostatnich dekad okazywała się jednym z najsilniejszych, podażowych magnesów. Oporem na najbliższe dni jest zeszlutygodniowy sufit 34472 i do tej wysokości sytuacja techniczna DJIA pozostaje negatywna.

DAX



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

Podobnie jak DJIA, także i DAX pozostawił sobie do domknięcia lukę hossy GAP_w. Jednakże jak pokazuje historia, obecnie brakuje jakichkolwiek wskazówek pozwalających określić, kiedy DAX miałby wrócić w okolice 12.6k. Ostatnio bykom jednak zabrakło sił do kontynuacji hossy. Wskaźnik MACD_w zachęca do korekty, podobnie jak i RSI_w. Pojawienie się formacji objęcia bessy dodatkowo ogranicza dalsze możliwości byków i do wysokości 15.8k przewagę mają niedźwiedzie.

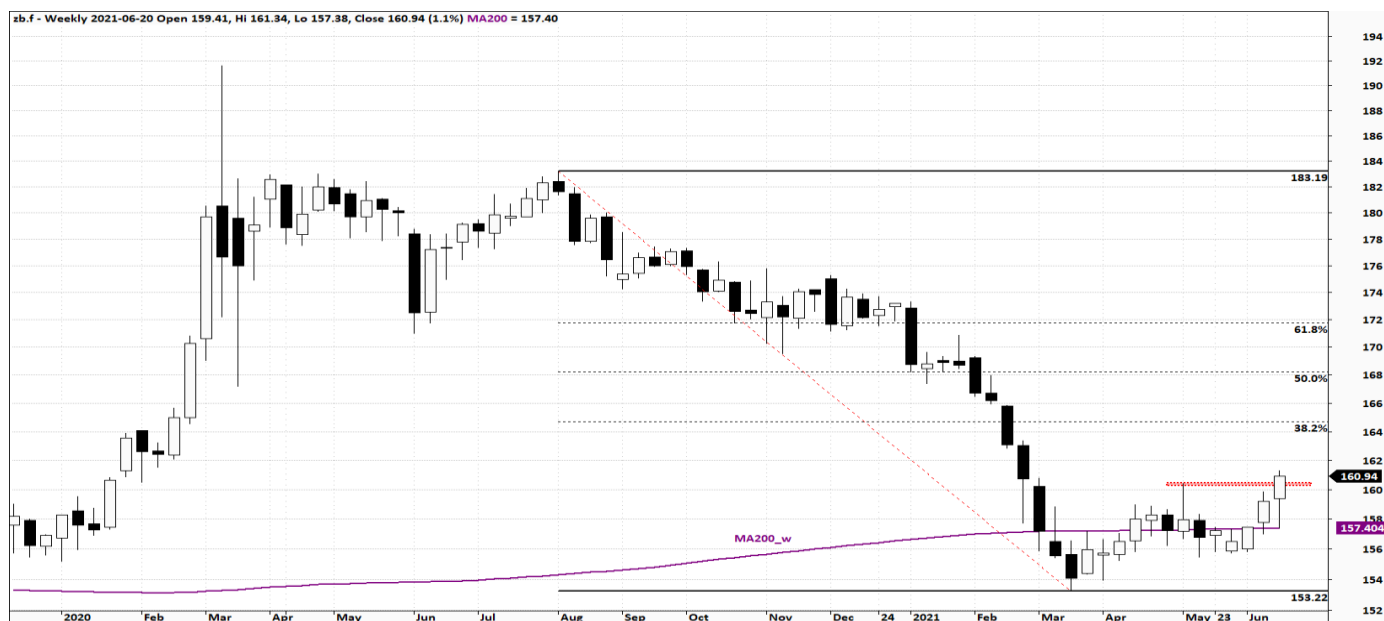
MSCI Poland



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

Kolejna, podażowa świeczka na wykresie tygodniowym, zwiększa ryzyko odwrócenia się trendu wzrostowego. Do najbliższych wsparć pozostało jeszcze trochę miejsca na wykresie, a tym samym niedźwiedzie nadal mają zielone światło do spadków. Gdyby do piątku udało się pokonać zeszłotygodniowe maksimum, sytuacja techniczna uległaby poprawie, jednakże jak na razie wnioski płynące z ww. wykresu pozostają negatywne.

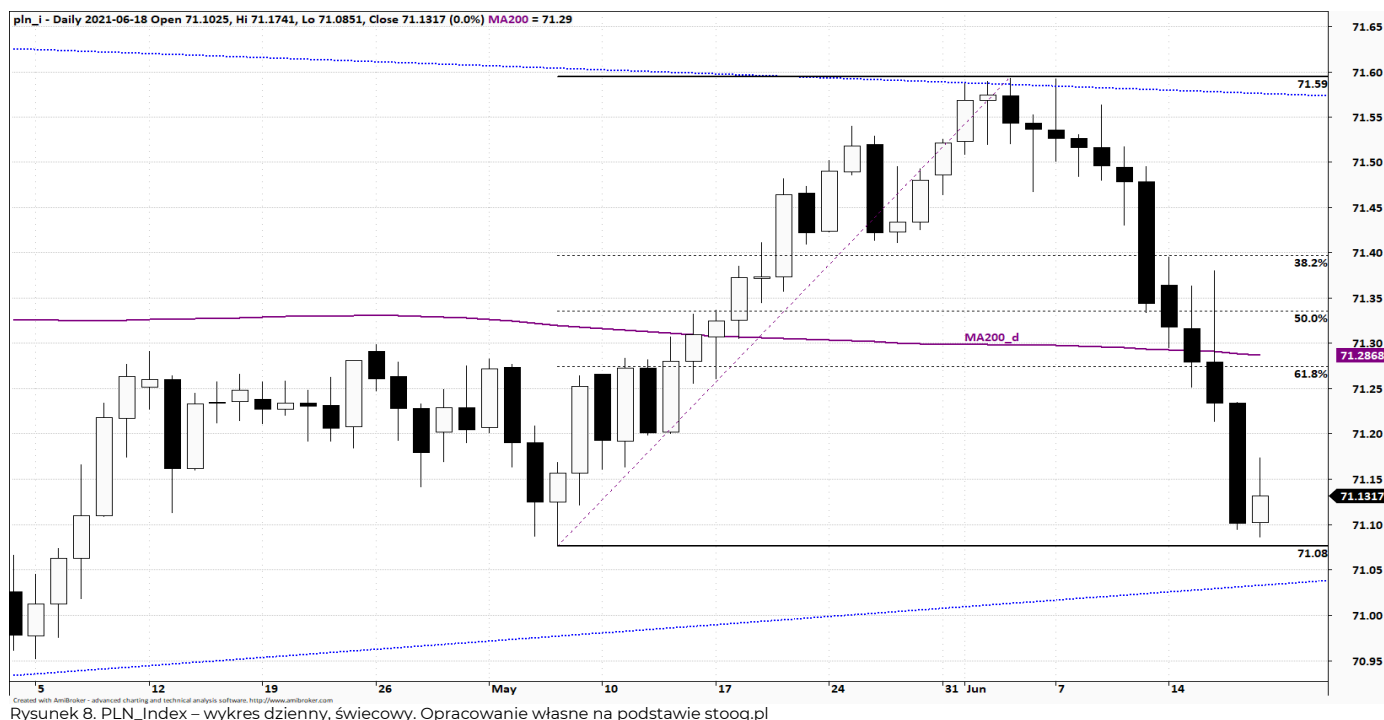
BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe



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

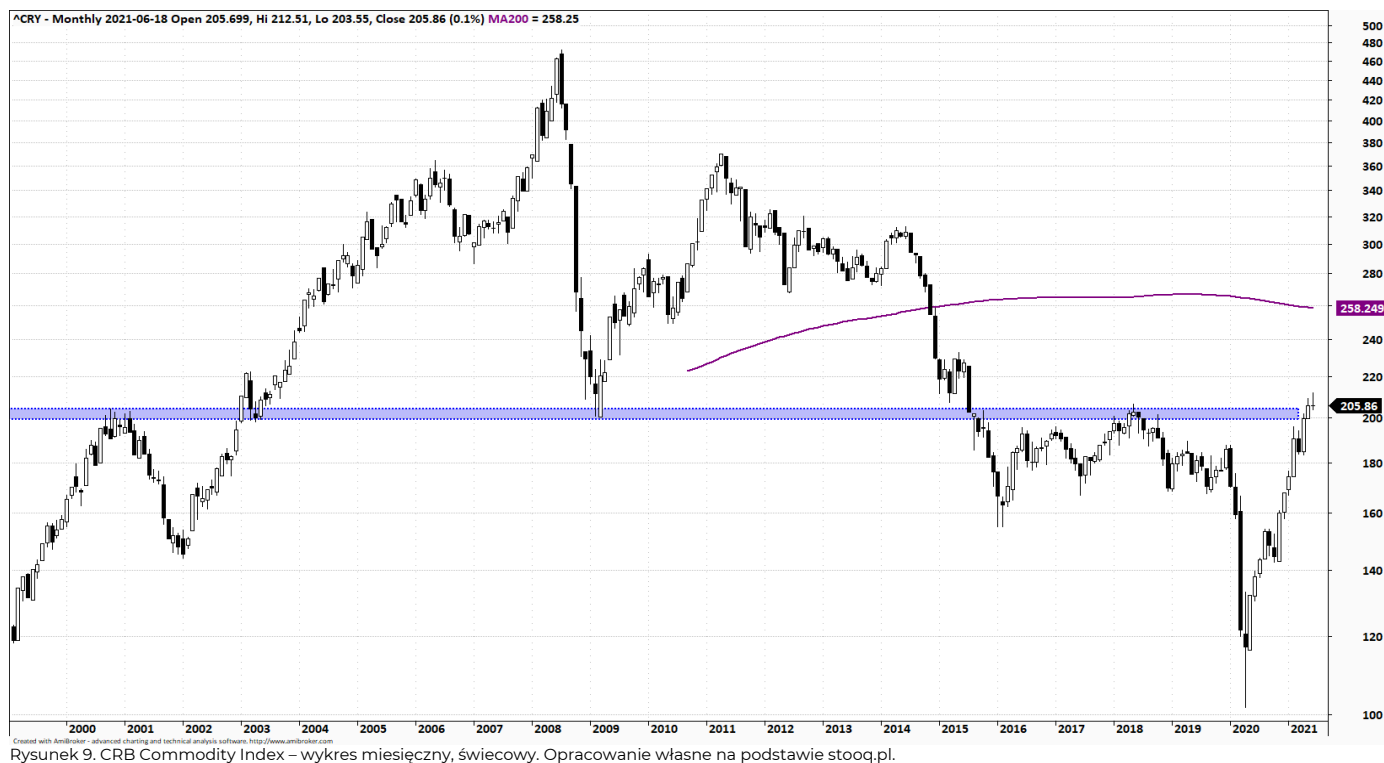
Koncepcja zakończenia bessy i zmiany dotychczasowego trendu, coraz bardziej zyskuje na znaczeniu. W piątek doszło do wyłamania lokalnego oporu. Ceny zaczynają uciekać od średniej MA200_w. Wskaźniki impetu zachęcają do dalszej wyżki. Wprowadzić nie można wykluczyć, iż budowana jest pułapka hossy, jednakże słaba reakcja niedźwiedzi na majowe wydarzenia, może okazać się popytową wskazówką na kolejne miesiące.

PLN_Index



Potencjał do dalszych spadków został mocno ograniczony. PLN_Index dotarł do majowej podłogi, której ewentualne pokonanie mogłoby oznaczać zapowiedź zaatakowania tegorocznego minimum. Na dziennym wykresie pojawiła się świeczka zatrzymania a to ma prawo pozytywnie wpływać na lokalne zachowanie się ww. benchmarku.

CRB Commodity Index



Kwestia wybitcia długoterminowego oporu nie do końca jest jeszcze klarowna. CRB Index zakończył ubiegły tydzień z mocną stratą (-3%) i ponownie wrócił do poziomów szczytowych z 2018r. To może oznaczać, że pojawiła się pułapka hossy ze zmianą trendu włącznie.

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.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, 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
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.