mBank Biuro maklerskie

poniedziałek, 19 lipca 2021

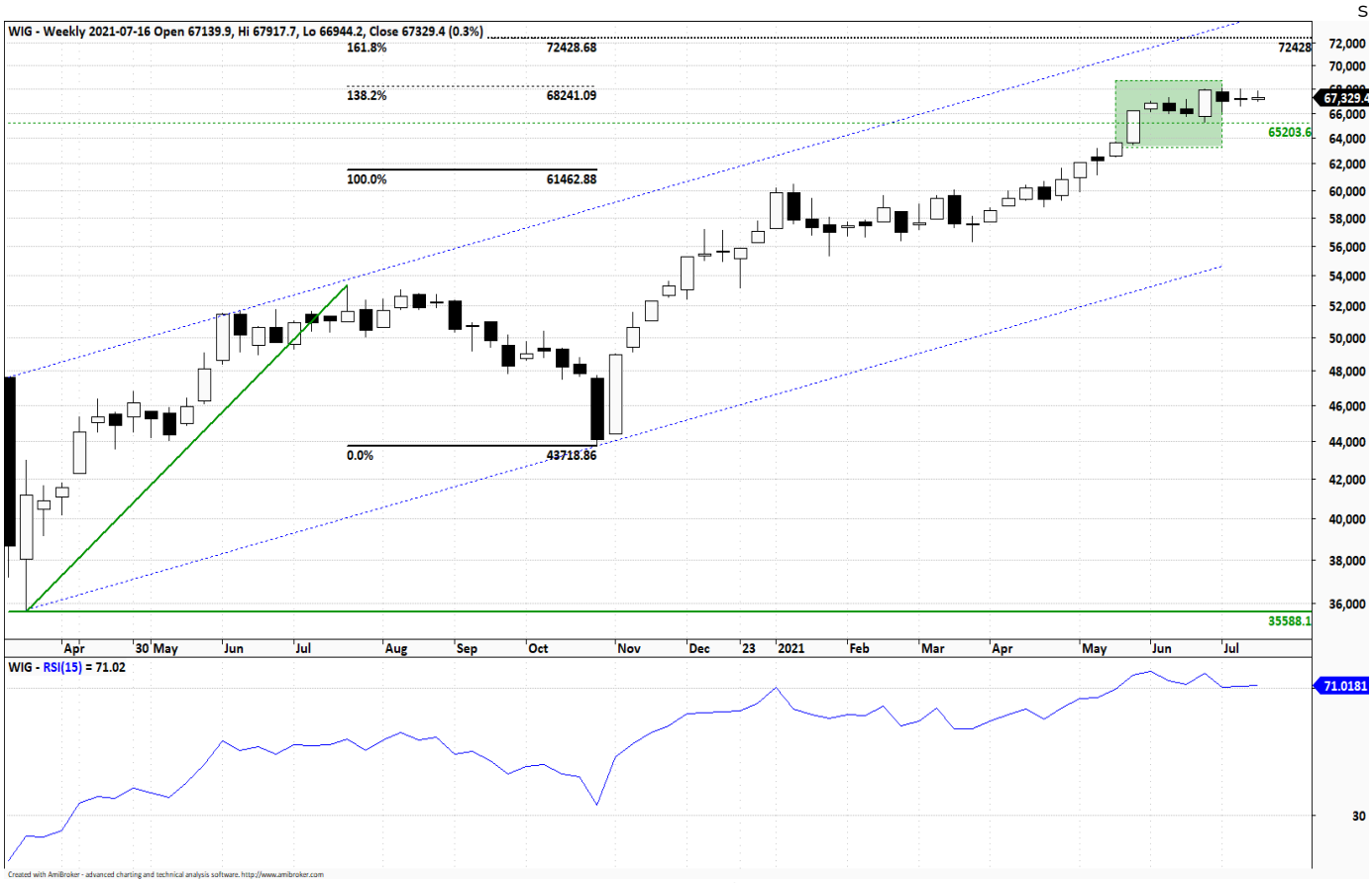
# Tydzień na rynkach

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

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

## Rynek polski

### WIG




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

Warszawski Indeks Giełdowy jak na razie konsoliduje się w strefie historycznych szczytów. Odpoczynek w hossie przybrał postać horyzontalną o ograniczonej zmienności, co z punktu widzenia analizy technicznej utrudnia dalsze prognozowanie. Z jednej strony bykom brakuje sił na efektowne wybicie 68k-70k, z drugiej zaś odpowiedź niedźwiedzi jest znikoma.

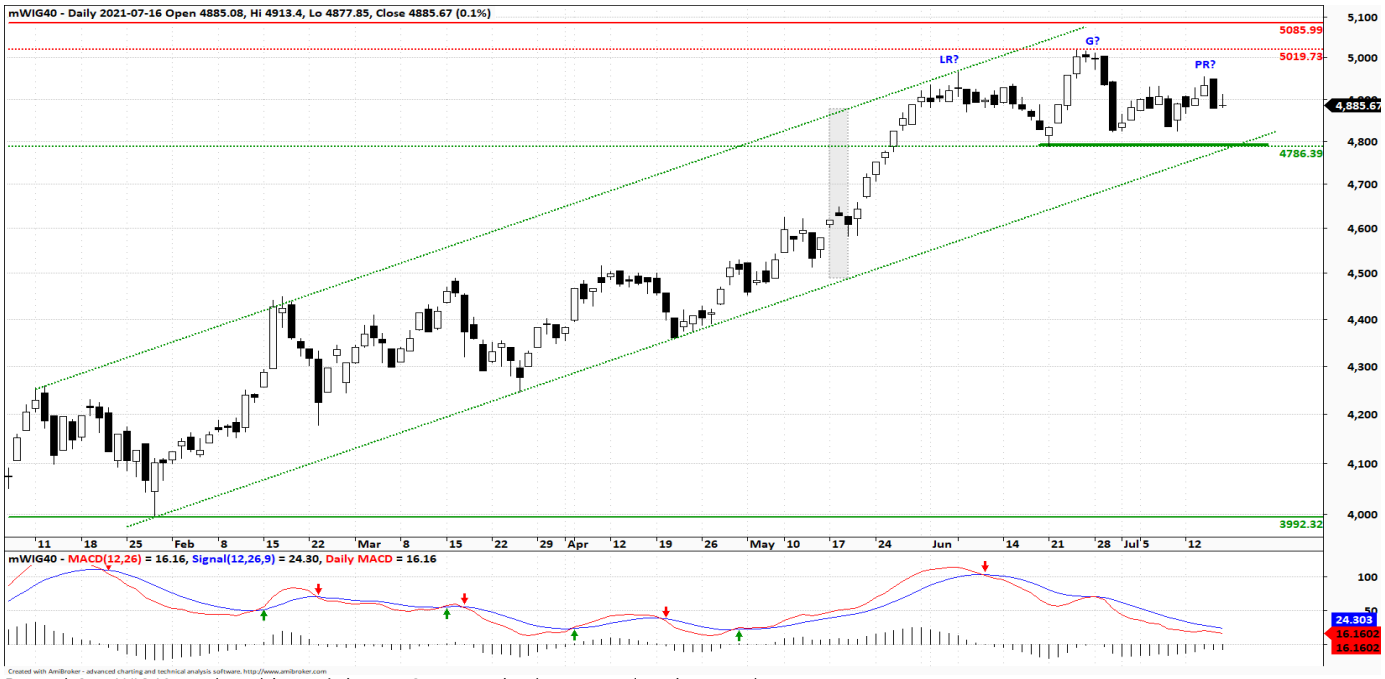
Jedną z ciekawszych formacji zachęcających do dalszej zwyżki, jest japońska struktura przeczekania. W czerwcu, na tygodniowym wykresie, doszło do wyrysowania dwóch okazałych świec o białych korpusach, pomiędzy którymi znajdują się świeczki symbolizujące odpoczynek. Tego typu formacja nie gościła od lat na wykresie WIGu, co może ograniczyć jej pozytywny wpływ na rynek.

Obecny poziom wykupienia, mierzony wskaźnikiem RSI_w, nadal pozostaje wysoki. Wprawdzie podczas hossy jest to normalne zjawisko i na ogół towarzyszy bykom w dalszej podróży na północ, niemniej ostrzega przed możliwością rozbudowania korekty. Na uwagę zasługuje rozjechanie się WIGu z kluczowymi średnimi kroczącymi. Obecna relacja indeksu względem klasycznej dwusetki MA200_d, jest podobna do tego, co można było zaobserwować w okresie marzec-maj 2017 r. czy czerwiec 2007 r. W podanym czasie impet hossy wyhamowywał a indeks zwalniał tempo wzrostów równając do średniej.

Najbliższym wsparciem dla WIGu pozostaje poziom 65.2k i dopóki tygodniowa cena zamknięcia wypada nie niżej, dopóty sytuacja techniczna pozostaje korzystna dla byków. Jednakże gdyby niedźwiedziom udało się przełamać ww. wsparcie, wówczas ryzyko utworzenia potrójnego szczytu znacząco by wzrosło negatywnie wpływając na średnioterminowe perspektywy.

mBank Biuro maklerskie

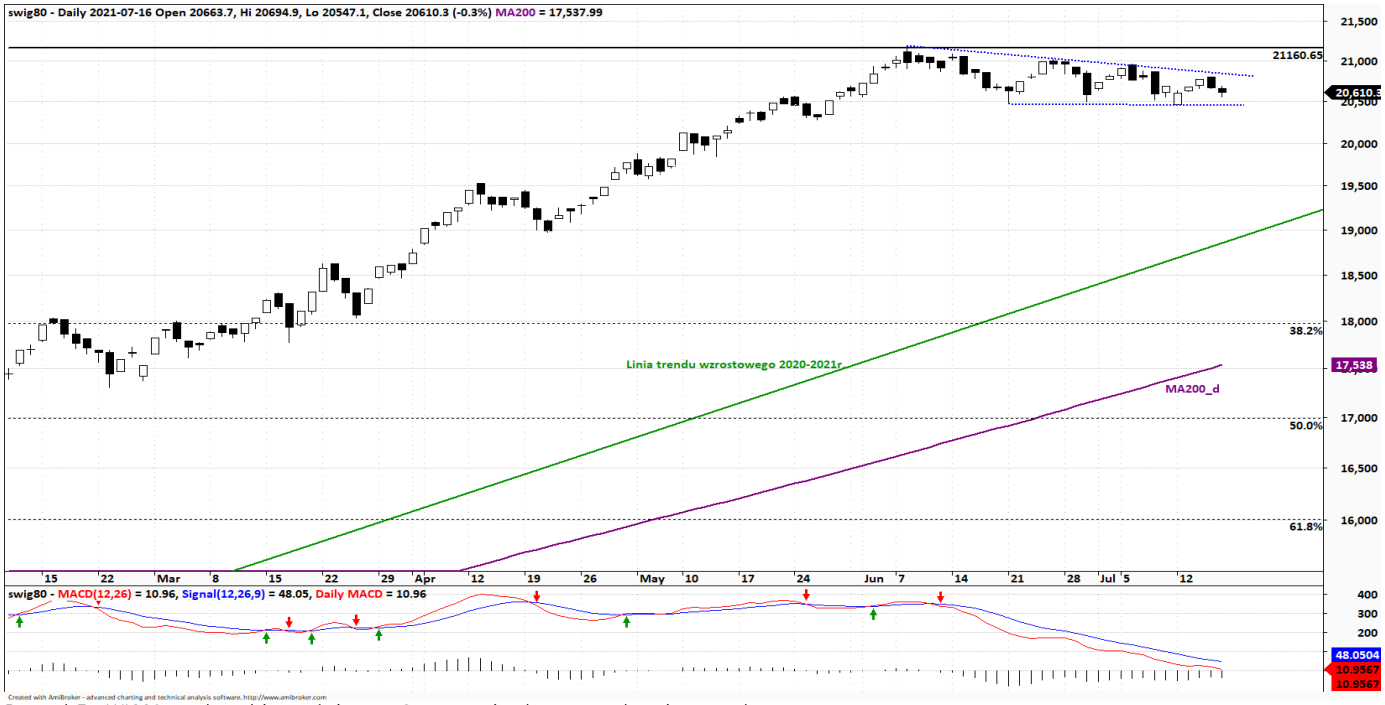
## mWIG40




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

Zatrzymanie hossy tuż poniżej szczytów z 2018r. (5085 punktów), zaowocowało pojawieniem się płaskiej korekty. W ramach kilkutygodniowej konsolidacji doszło do wykształcenia się kilku ekstremów, których położenie nawiązuje budową do formacji G&R. Z technicznego punktu widzenia przewagę nadal mają byki, jednakże w przypadku zamknięcia dnia poniżej 4786 pojawiłby się pretekst do podróży w kierunku lutowych szczytów.

## sWIG80



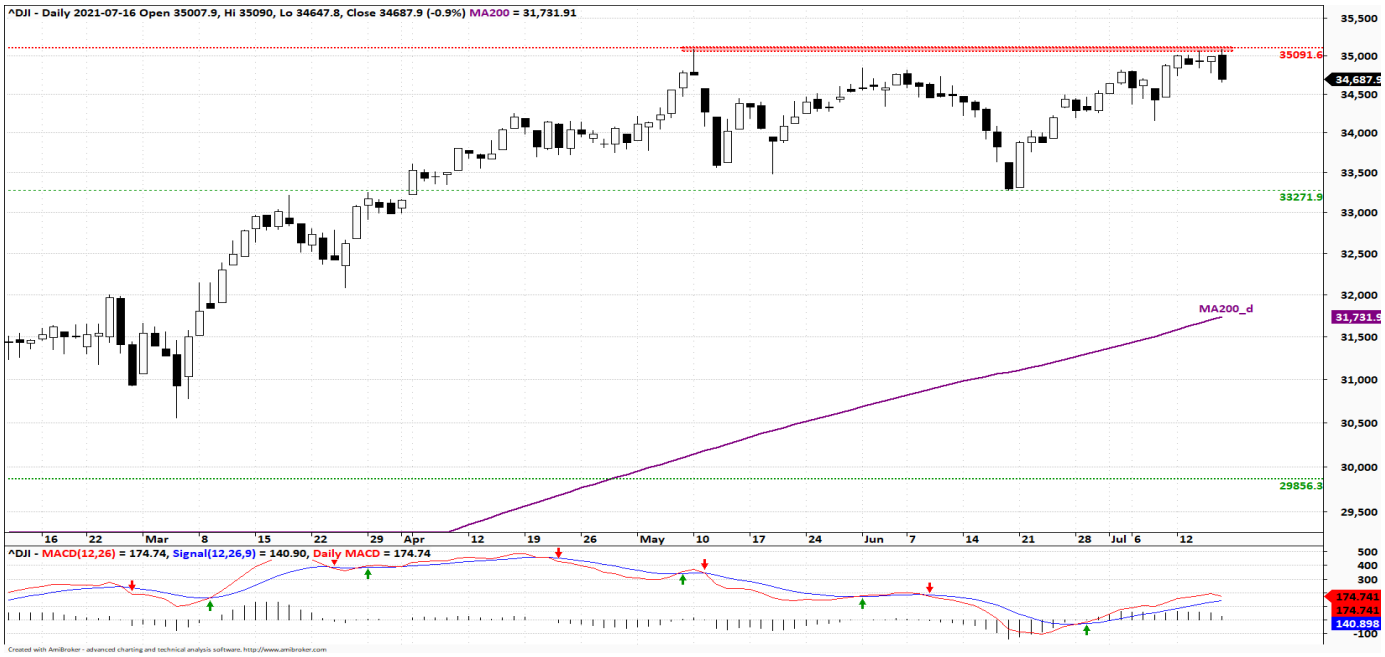

Rysunek 3. sWIG80 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Indeks małych spółek kontynuuje korektę płaską. Wąski zakres wahań w ramach trójkąta zniżkującego, stanowi świadectwo równego układu popytu i podaży na bieżących poziomach. Jak na razie brakuje klarownych sygnałów przemawiających zarówno na korzyść byków jak i niedźwiedzi. Magnesem mogącym negatywnie wpływać na zachowanie się indeksu sWIG80, jest nisko położona linia trendu wzrostowego 2020-2021r., a także średnia z dwustu sesji MA200_d. Z technicznego punktu widzenia zachodzi możliwość dociągnięcia dziennej dwusetki do wyceny benchmarku, co mogłoby oznaczać wydłużenie się korekty w czasie jak i korektę poniżej psychologicznego poziomu 20.k punktów.

mBank Biuro maklerskie

## Rynki zagraniczne

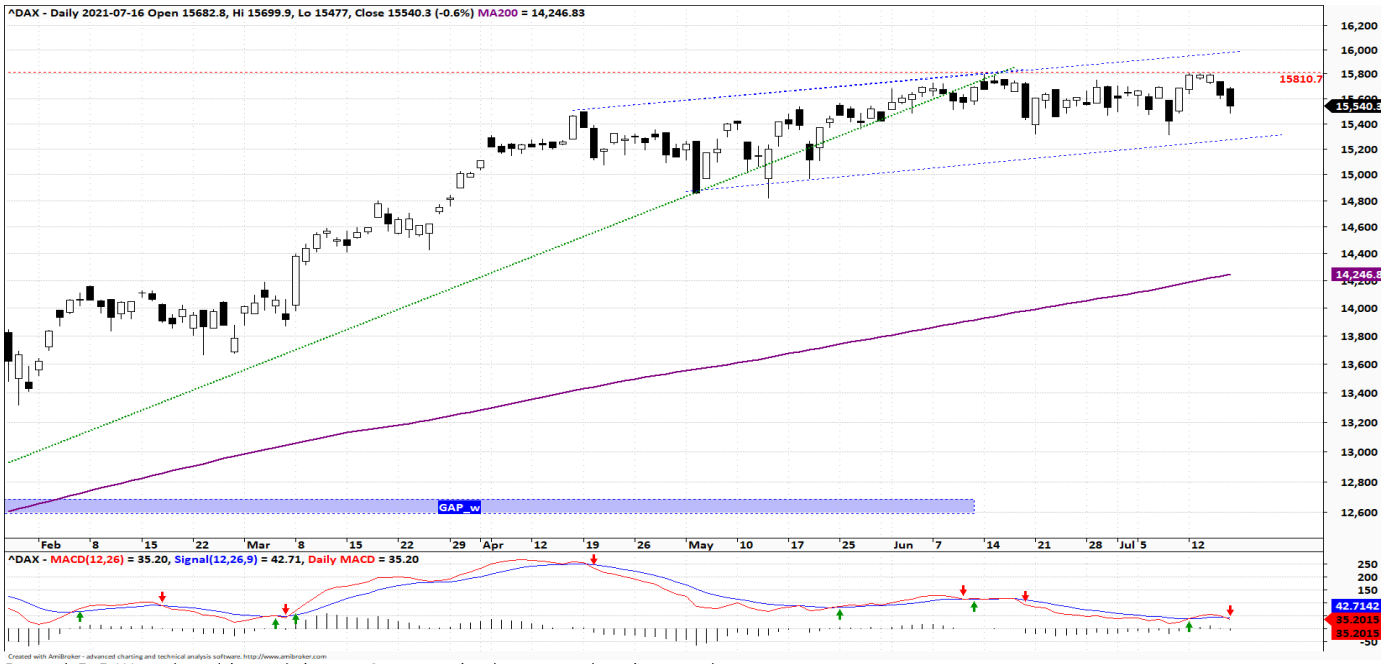
### DJIA




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

W ostatnich dniach DJIA zaatakował historyczne maksima, jednakże ze skutkiem negatywnym. Wprawdzie za wcześnie jest na to, aby doszło do aktywacji podwójnego szczytu, niemniej po piątkowej sesji wzrosło ryzyko utworzenia się ww. formacji. Ciężarem dla byków w dalszej hossie, pozostaje niedomknięta tygodniowe okno hossy 28.5k i 24.7k. Na przestrzeni ostatnich dekad nie zdarzyło się jeszcze tak, aby DJIA kontynuował wzrosty bez uprzedniego wypełnienia formacji GAP_w.

### DAX

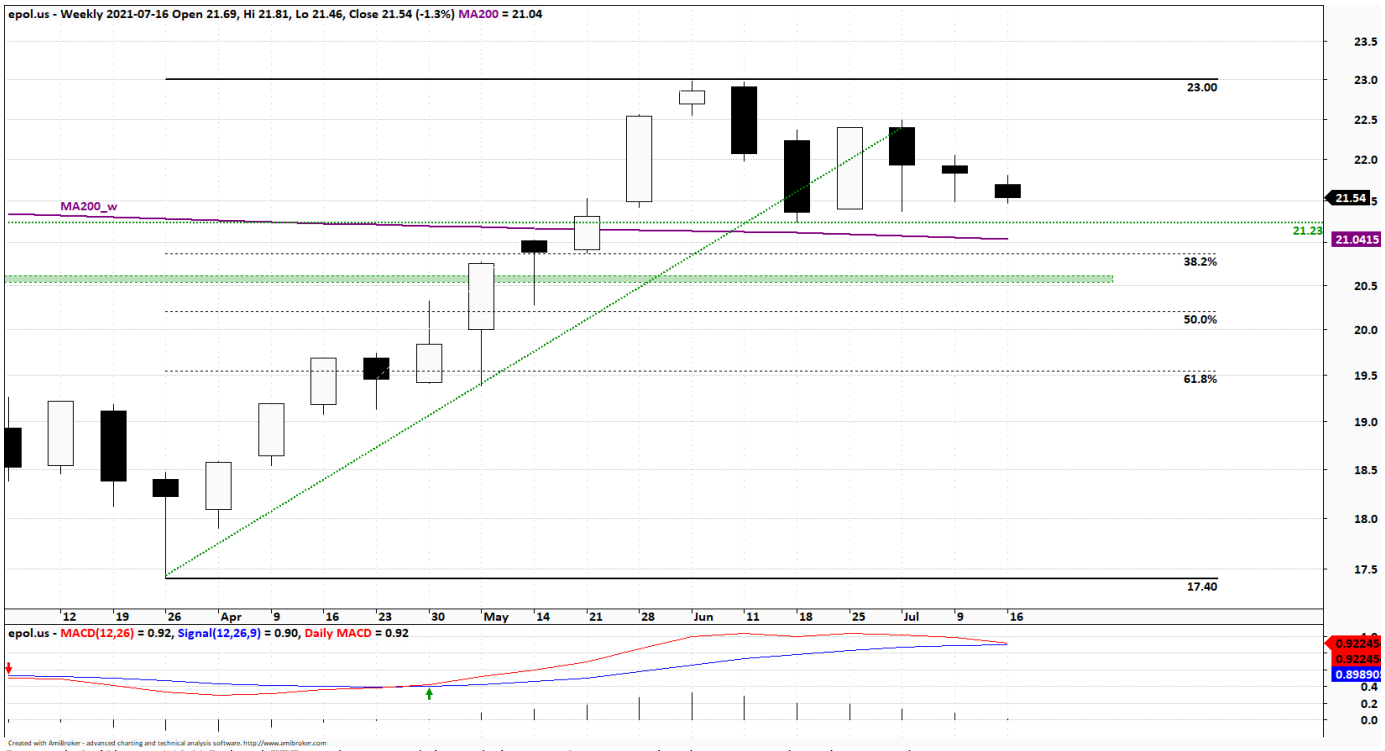



Rysunek 5. DAX – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Ustanawianie nowych, historycznych rekordów, obarczone jest coraz wyższym nakładem pracy. Z jednej strony DAX po zdobyciu nowych szczytów nie kontynuuje wzrostów, z drugiej zaś lokalne minima nadal są ułożone zgodnie z układem hossy. Trwająca od trzech miesięcy konsolidacja przybrała postać korekty pędzącej, której końca jak na razie nie widać. Nadal jednak kluczowym zagrożeniem dla byków z Deutsche Boerse pozostaje niedomknięta luka hossy GAP_w umiejscowiona w okolicy 12.6k. Zgodnie z dotychczasowym schematem, jaki od dekad wykonuje DAX, bez domknięcia tygodniowego okna hossy dalsze wzrosty są utrudnione.

mBank Biuro maklerskie

## MSCI Poland




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

Konsolidacji ciąg dalszy. Z jednej strony bykom brakuje sił do wzrostów, zaś przerwana na początku miesiąca podstawa białej świeczki z końca czerwca, wciąż stanowi pretekst do spadków. Z drugiej zaś średnia krocząca z dwustu tygodni MA200_w oraz czerwcowe denko, powstrzymują niedźwiedzi przed dalszymi spadkami. Wszystko to sprawia, że jak na razie sytuacja techniczna pozostaje neutralna.

## BOND FUTURE – kontrakt terminowy na amerykańskie obligacje skarbowe

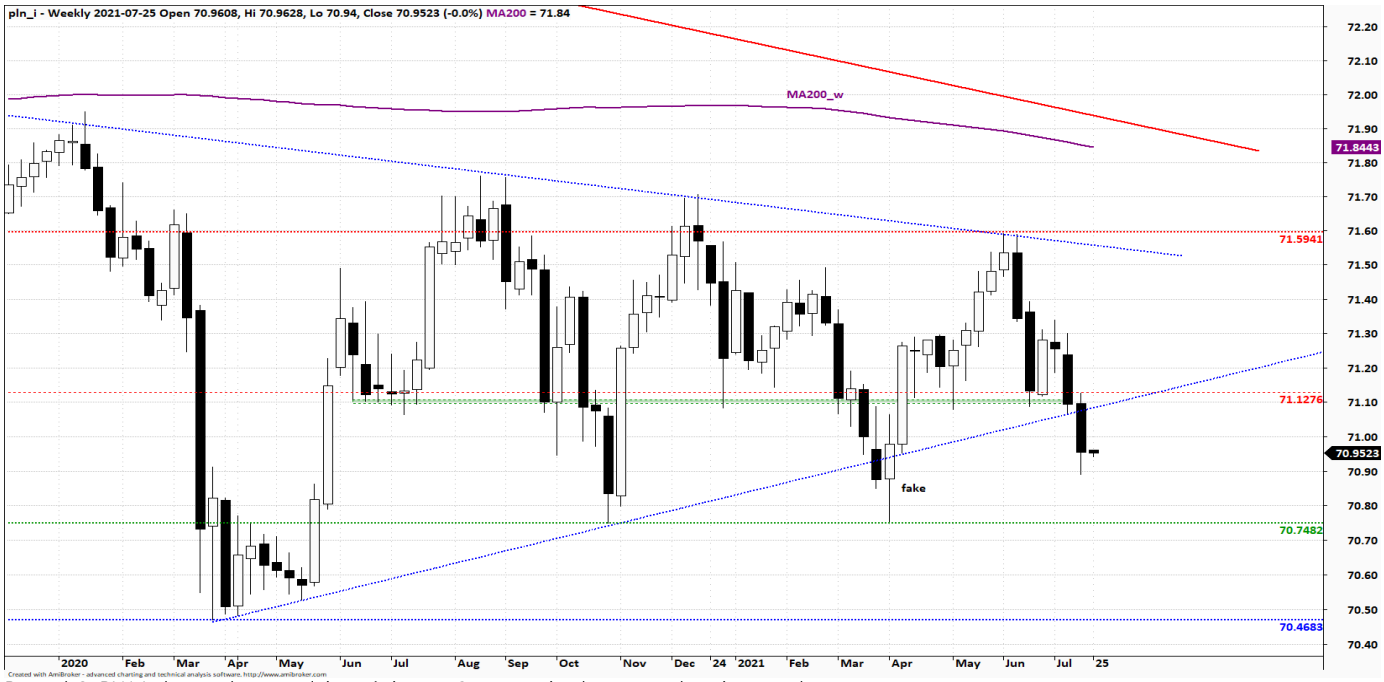



Rysunek 7. US30Y BOND FUTURE – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Kontrakty na trzydziestoletnie obligacje zbliżają się do jednej z ważniejszych stref oporu. W okolicy 167 znajduje się szczyt z 2019 r., zniesienie 38.2% ostatniej zniżki oraz dzienna dwusetka. Ewentualne zatrzymanie trwającej zwyżki mogłoby pozytywnie przełożyć się na DJIA czy S&P500 i zaowocować nową falą hossy na rynku akcji. Jednakże ze względu na bieżące momentum oraz uwiarygadniający się proces zmiany trendu spadkowego na wzrostowy, bondy wciąż mają aktywne sygnały kupna.

mBank Biuro maklerskie

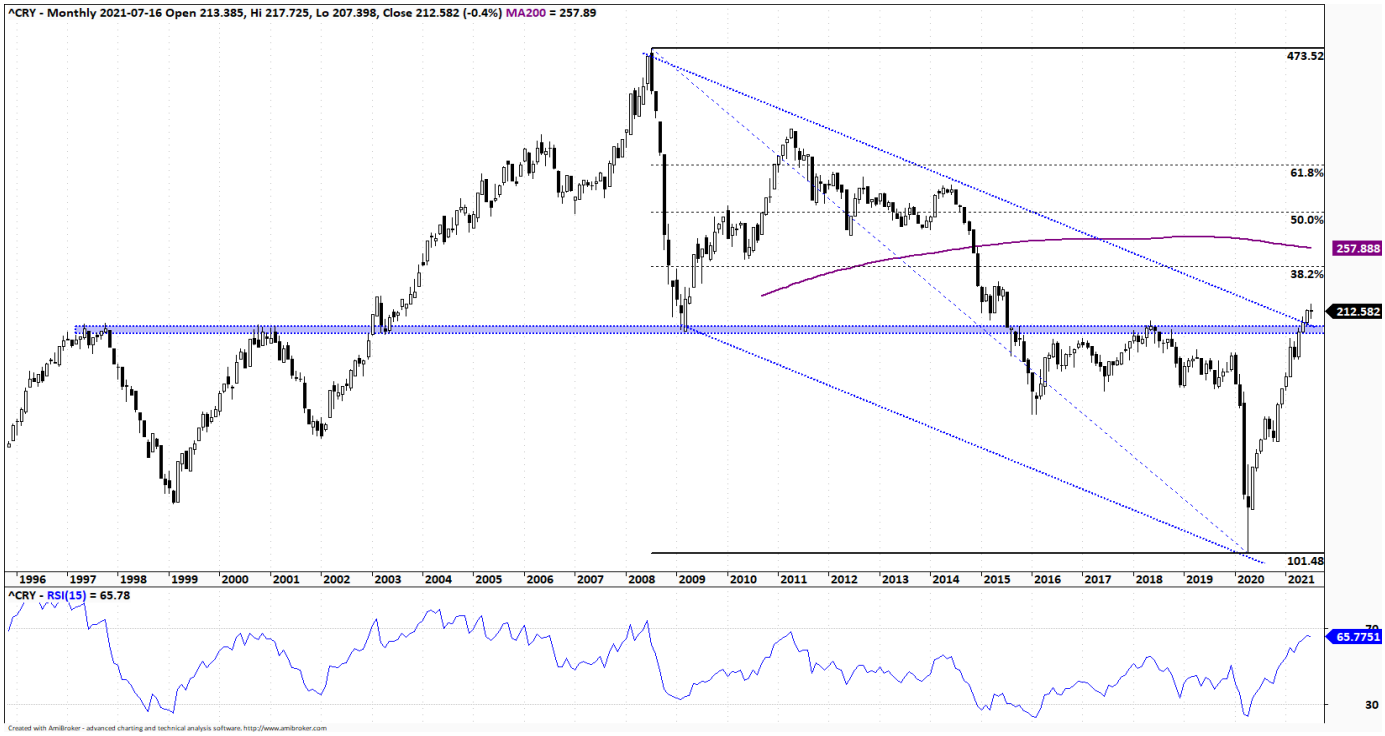
## PLN_Index




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

Oporem na najbliższe dni jest sufit wyznaczony przez ostatnią czarną świeczkę. Dopóki dzienna cena zamknięcia wypada poniżej 71.12 punktów, dopóty sytuacja techniczna pozostaje korzystna dla niedźwiedzi. Wprawdzie nie można wykluczyć, że ponownie doszło do uformowania pułapki bessy na wysokości dolnego ograniczenia trójkąta, jednakże na chwilę obecną presja na osłabienie złotego nadal się utrzymuje.

## CRB Commodity Index




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

Kolejny miesiąc z rzędu CRB Index utrzymuje się powyżej poziomu 200 punktów. Jak na razie wybicie długoterminowej strefy oporu wygląda na wiarygodne, jednakże ww. benchmark nie oddalił się wystarczająco daleko, aby byki czuły się w pełni bezpieczne. Ryzyko pułapki hossy nadal jest realne.

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.