

poniedziałek, 29 listopada 2021

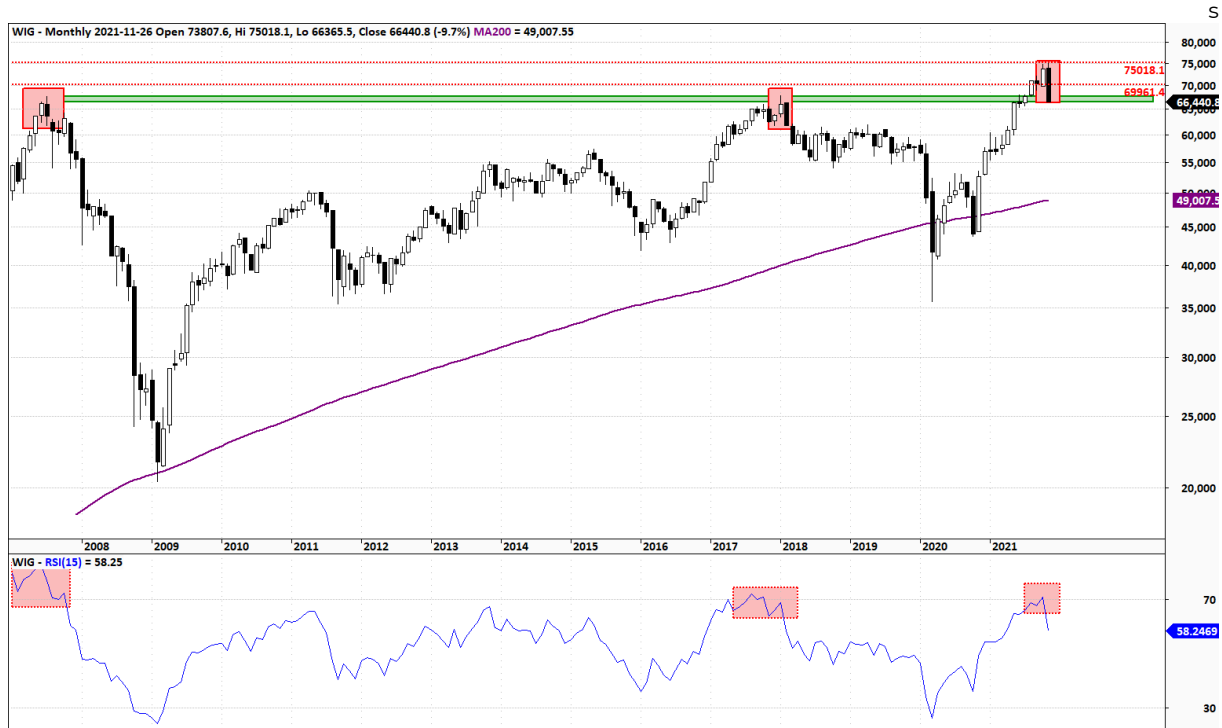
Tydzień na rynkach

Opracował: Piotr Neidek (piotrneidek@mbank.pl)

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



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

Indeks szerokiego rynku WIG dotarł do długoterminowej strefy wsparcia. Na uwagę zasługuje zbieżność dziennej średniej dwustopowej ze szczytami utworzonymi w styczniu 2018r. i lipcu 2007r. Tuż powyżej 66k przebiega dzienna dwustopka MA200_d, której znaczenie dla WIGu wprawdzie nie jest kluczowe, ale tym razem może zachęcić do obrony.

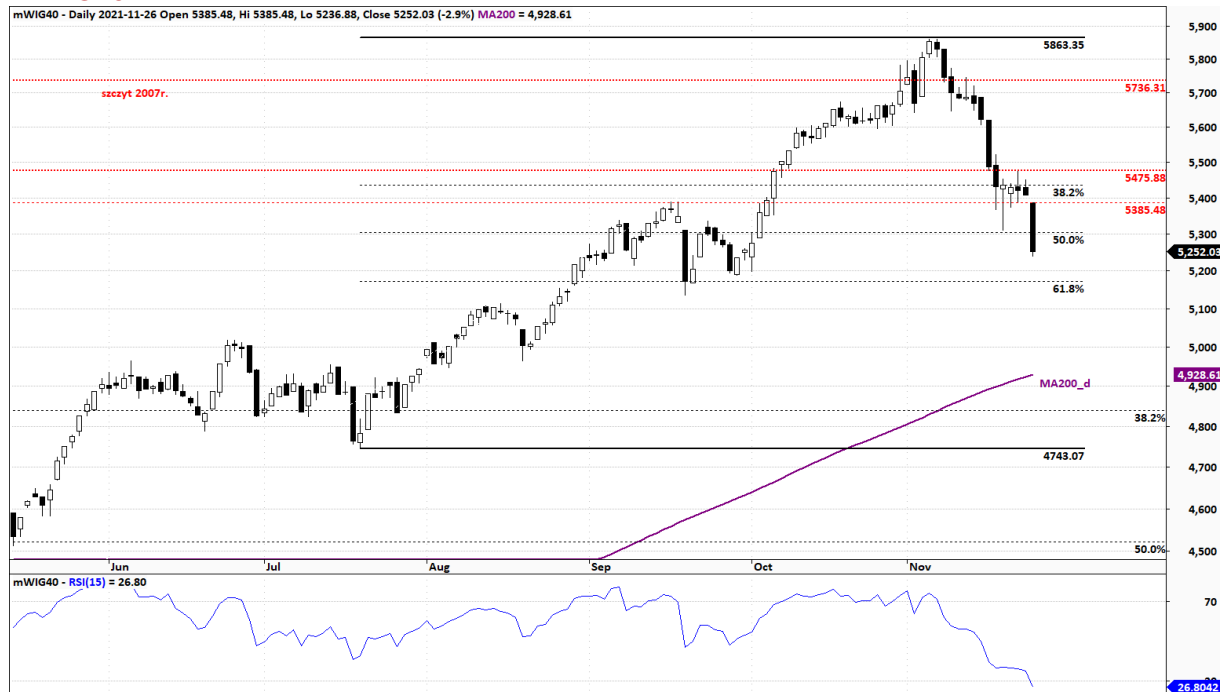
Dzienne wyprzedanie, mierzone wskaźnikiem RSI_d, to także jeden z lokalnych pretekstów do zatrzymania spadkowej fali. Strefa 66k to jak na razie kluczowe miejsce na wykresie, którego obrona jest konieczna, aby powstrzymać niedźwiedzie przed zmianą trendu.

Na wykresie tygodniowym można doszukać się niebezpiecznej sekwencji czarnych świeczek z okazałymi korpusami. Ich pojawienie się w szczytowym miejscu, to niepokojący znak dla długoterminowych inwestorów. Wprawdzie nie jest za późno na zanegowanie ww. formacji, jednakże wymagana jest kontra popytu. Oporem na ten tydzień jest poziom 69961, bez wybicia którego presja na dalsze spadki może narastać. To znów prowadzi do niebezpieczeństwa przełamania długoterminowej strefy wsparcia 66k i potencjalny koniec hossy.

Na wykresie WIG20TR zachodzi ryzyko utworzenia się formacji potrójnego szczytu. Skala spadków w kończącym się miesiącu, jest na tyle duża, iż listopad może okazać się „punktem” zwrotnym na długoterminowym wykresie. Okazały, czarny korpus miesięcznej świeczki, podobny do obecnego, pojawił się na szczycie hossy w 2018r. oraz w 2007r. Analogia pomiędzy obecnym układem a tym sprzed kilku jak i kilkunastu lat, widoczna jest także w miesięcznym wykupieniu – a raczej jego zakończeniu. Sygnał sprzedaży płynący z RSI_m pojawia się podczas poprzednich szczytów, kończąc erę byka na parkiecie.

Na chwilę obecną WIG broni się na długoterminowym wsparciu, zaś cross EURPLN testuje listopadowy szczyt. To może jeszcze wskazywać na koniec lokalnej korekty nad Wisłą czy też stanowić pretekst do wydłużenia korekty płaskiej np. dla małych spółek. Niemniej jednak ryzyko zmiany trendu jest obecnie największe od lat...

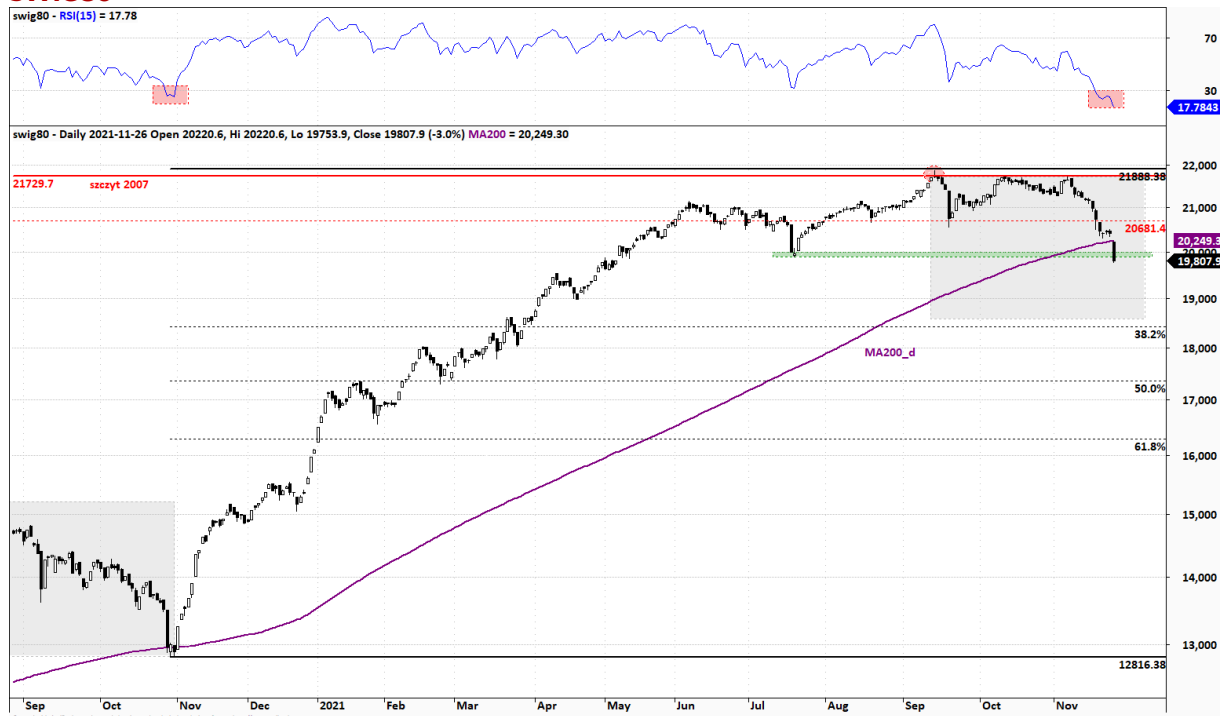
mWIG40



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

Zanegowanie formacji młota, przełamanie wrześniowych szczytów i pojawienie się kolejnej podażowej świeczki, zwiększa presję na dalsze spadki. Jak na razie brakuje popytowych struktur pozwalających na odwrócenie lokalnego trendu spadkowego. Rośnie ryzyko uformowania podwójnego szczytu 2007 – 2021r. Oporem na najbliższe dni jest 5475 i do tej wysokości przewagę mają niedźwiedzie.

sWIG80

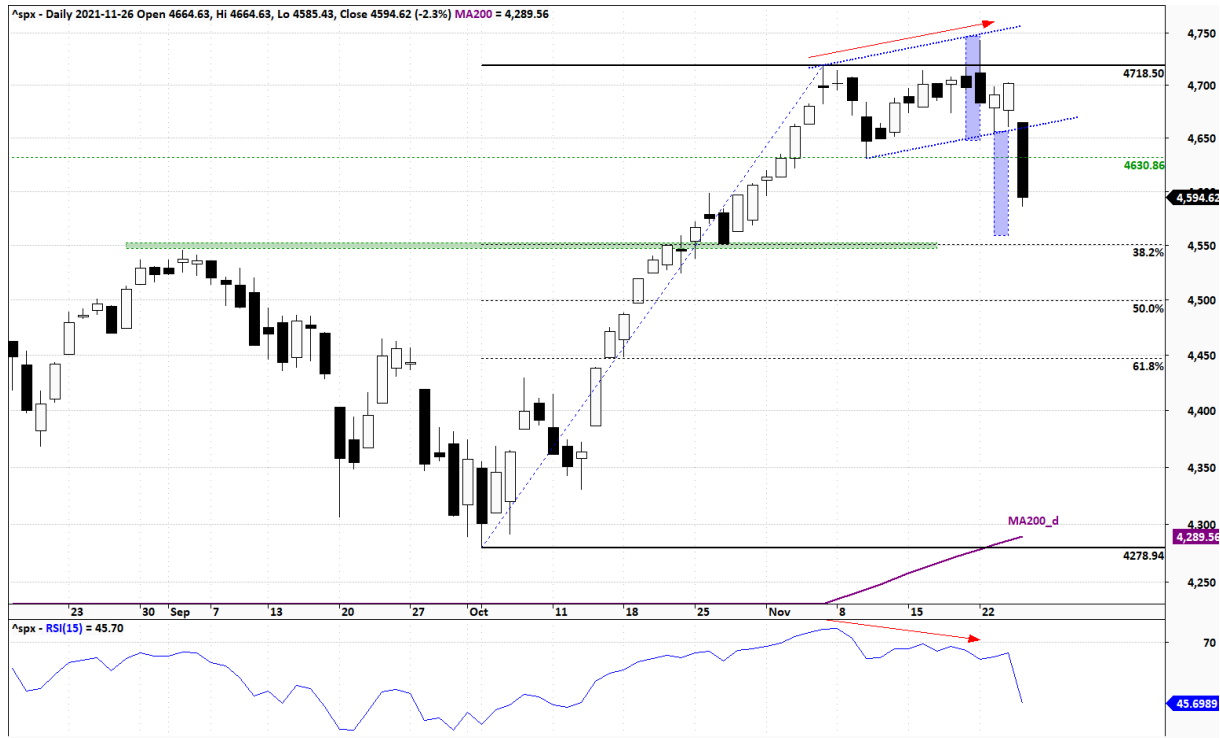


Rysunek 3. sWIG80, Wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Przełamanie lipcowego minimum oraz zamknięcie dnia poniżej średniej dwustuletniej, to kluczowe argumenty w łapach niedźwiedzi. Potencjalny zasięg spadków, liczony na podstawie szerokości poprzedniej średnioterminowej korekty, wskazuje na ruch w kierunku 18.5k. Właśnie tam przebiega 38.2% zniesienia ostatniej fali hossy. Tego typu scenariusz pociągałby jednak ze sobą konsekwencje w postaci podwójnego szczytu 2007-2021r. ze zmianą trendu włącznie. Lokalne wyprzedanie może pomóc bykom na zebranie sił, jednakże do zanegowania ostatnich sygnałów sprzedaży wymagane jest wybiecie oporu 20681 pkt z terminem ważności 3 XII.

Rynki zagraniczne

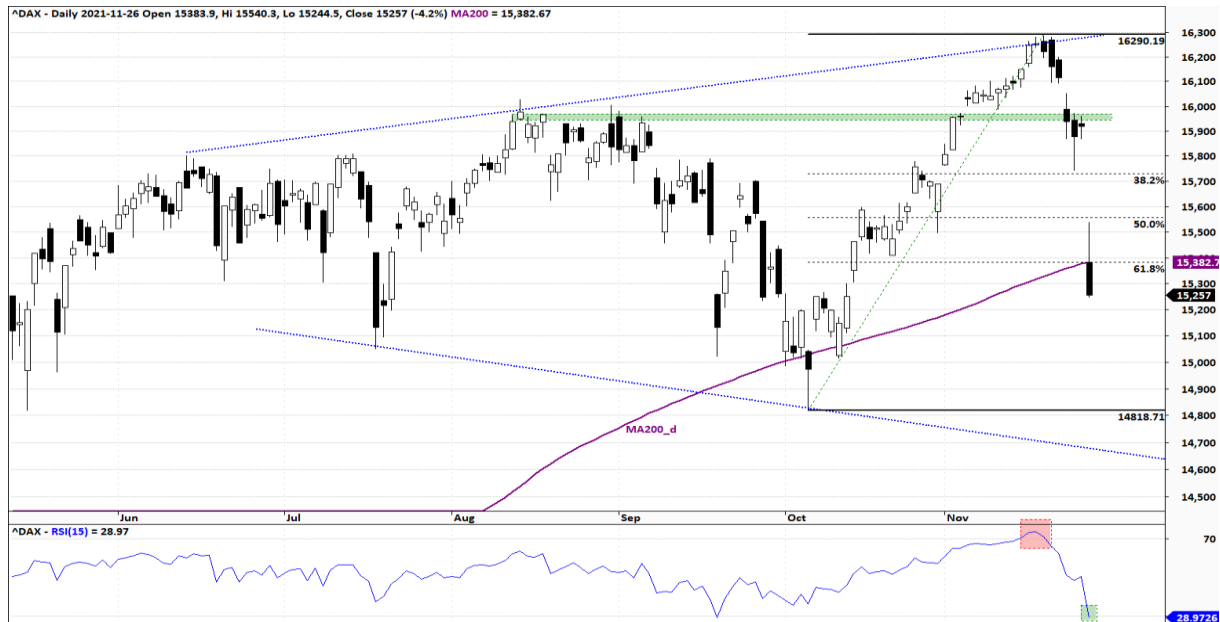
S&P500



Rysunek 4. S&P500 - wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Piątkowa przecena doprowadziła do przełamania lokalnego minimum. Najbliższe wsparcie przebiega na wysokości 4550 punktów. Na poziom ten wskazuje zasięg spadków liczony wg szerokości wyłamanej konsolidacji. Wskaźniki impetu także przemawiają na korzyść niedźwiedzi.

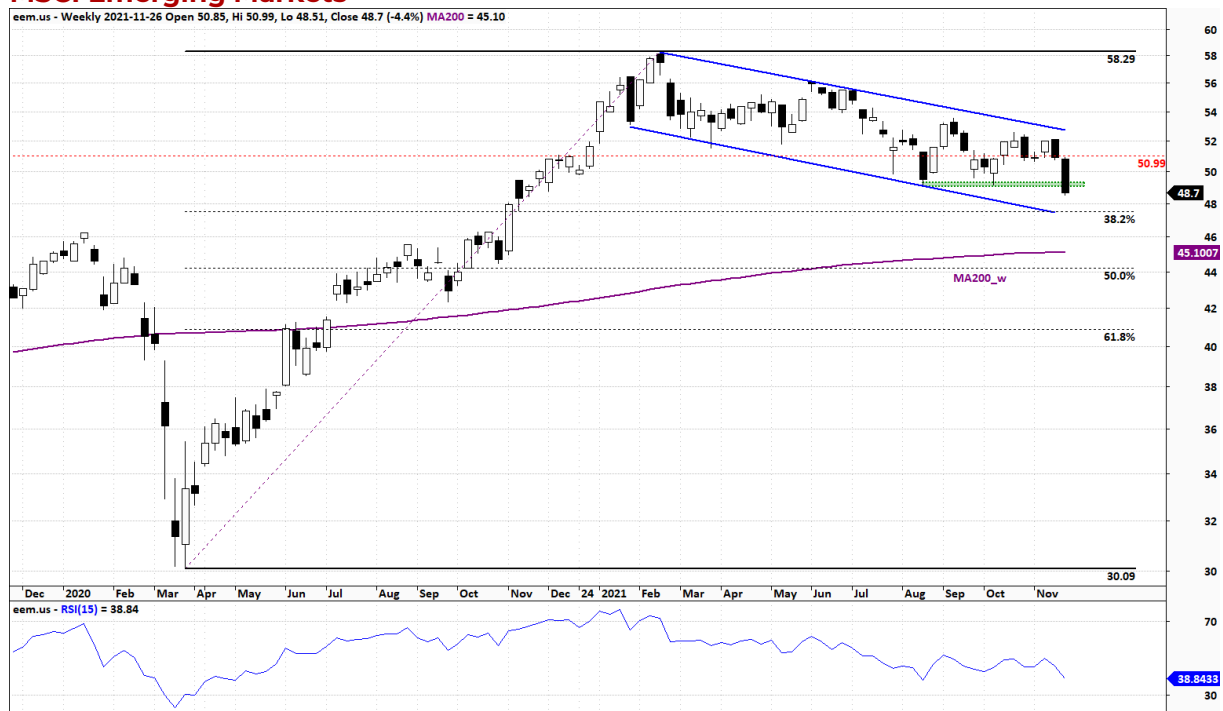
DAX



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

Ostatnia przecena wpasowuje się w dotychczasowy układ korekty płaskiej, która przybrała postać rozszerzającego się trójkąta. Czynnikiem ostrzegającym o ewentualnej zmianie trendu może okazać się sygnał sprzedaży liczony wg dziennej dwusetki. Biorąc pod uwagę charakterystykę trójkątów, byki mogą wycofać się nawet w okolice 14.6k bez negatywnego wpływu na tzw. Big Picture hossy. Niemniej jednak lokalnie sygnały przemawiają na korzyść niedźwiedzi.

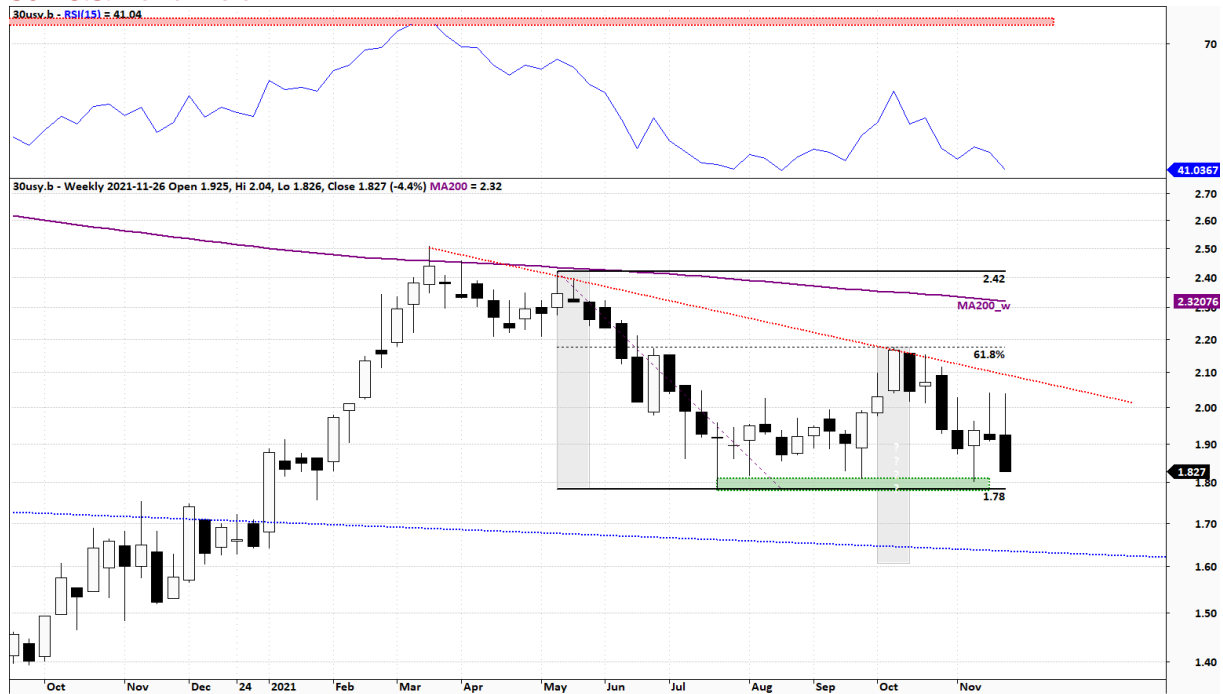
MSCI Emerging Markets



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

Dzienne wyprzedanie to jak na razie może okazać się zbyt mało na zatrzymanie spadkowej fali. Postępująca przecena mieści się w kategoriach korekty a najbliższym wsparciem ma prawo okazać się dolne ograniczenie kanału. Także 38.2% zniesienia poprzedniej zwyżki stanowi magnes dla niedźwiedzi. Oporem na najbliższe kilka dni jest sufit zeszłotygodniowej świeczki i do jej wysokości sytuacja techniczna przemawia na korzyść spadków.

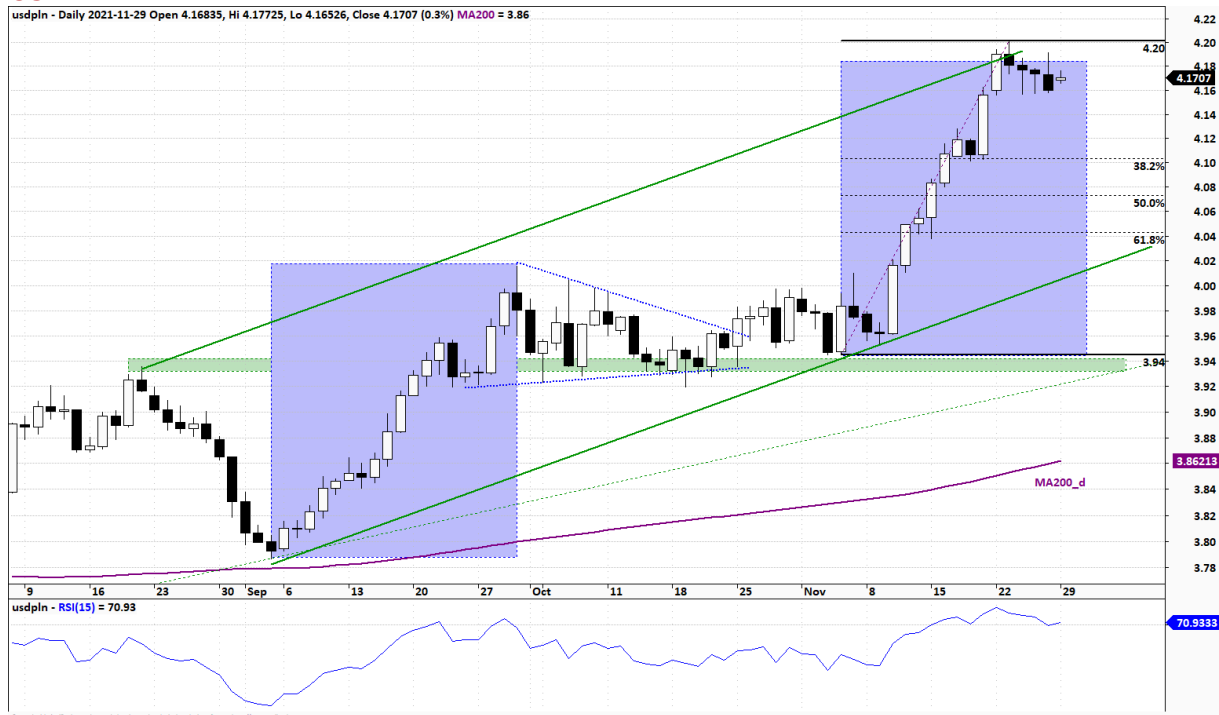
30Y U.S. Bond Yield



Rysunek 7. 30Y U.S. Bond Yield – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Momentum wciąż sprzyja spadkom rentowności. Także formacje techniczne zachęcają do przetestowania kilkumiesięcznego wsparcia. Dotychczasowy zasięg spadków, liczony wg długości spadkowego impulsu, nie został jeszcze w całości wykonany. Czynnikiem umożliwiającym wzrosty mogłaby się okazać np. pułapka bessy w oparciu o lipcowe denko. Jednakże na chwilę obecną test wsparcia nie został przeprowadzony.

USDPLN



Rysunek 8. USDPLN – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Zasięg wzrostów, liczony wg geometrii fal, został już w całości wykonany. USDPLN dotarł także do górnego ograniczenia kanału wzrostowego. Wskaźnik impetu RSI wskazuje na wykupienie. Wprawdzie nie można wykluczyć próby wybicia się cen górną, jednakże warunki techniczne do wyprowadzenia spadkowej korekty zostały w pełni przygotowane.

Copper future



Rysunek 9. Copper future– wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie Statika

Piątkowe tąpnięcie nie zmieniło średnioterminowej sytuacji technicznej. Kontrakty na miedź pozostają w trendzie wzrostowym. Ponowny test średniej dwustusowej jak na razie generuje pozytywne sygnały. Na uwagę zasługuje wyhamowanie spadków na wysokości 61.8% zniesienia sierpniowo-październikowej zwyżki. W zależności od zamknięcia dzisiejszej sesji (>432) na wykresie może wykształcić się formacja odwrócenia spadków – harami.



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 eksponentowanych 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 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.