

poniedziałek, 27 grudnia 2021

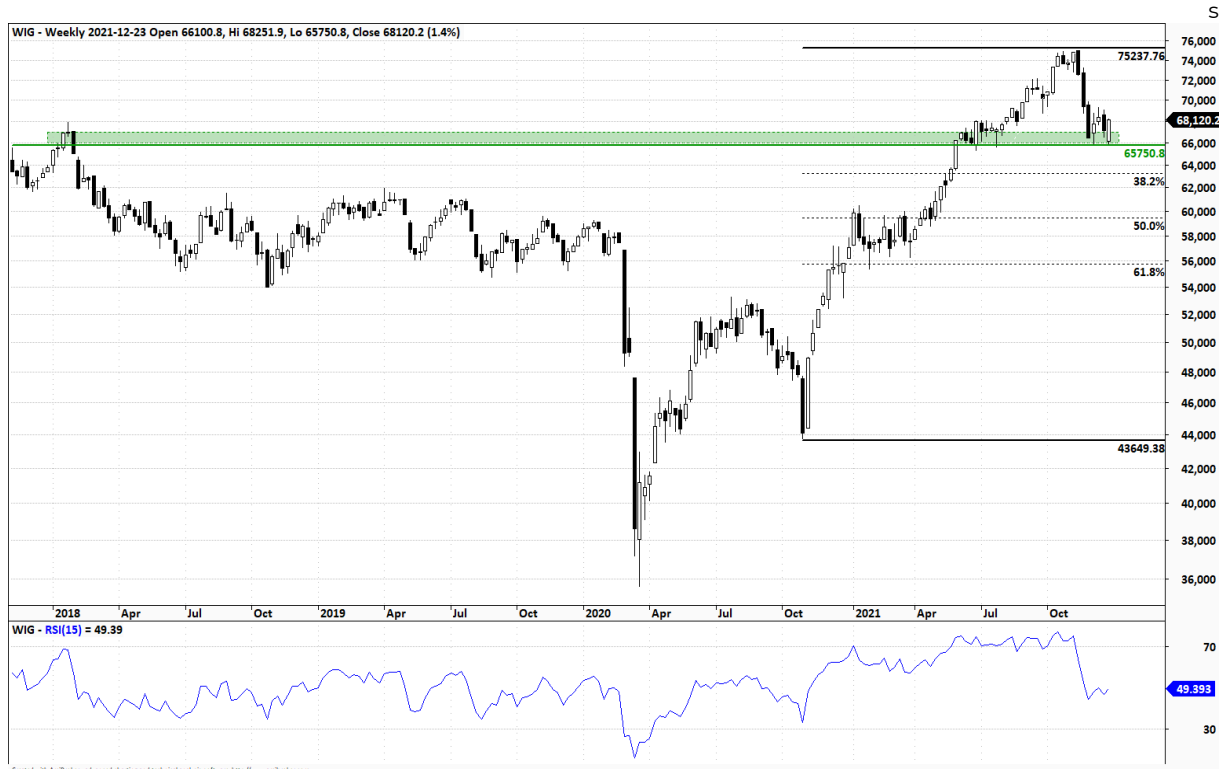
Tydzień na rynkach

Opracował: Piotr Neidek (piotrneidek@mbank.pl)

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG



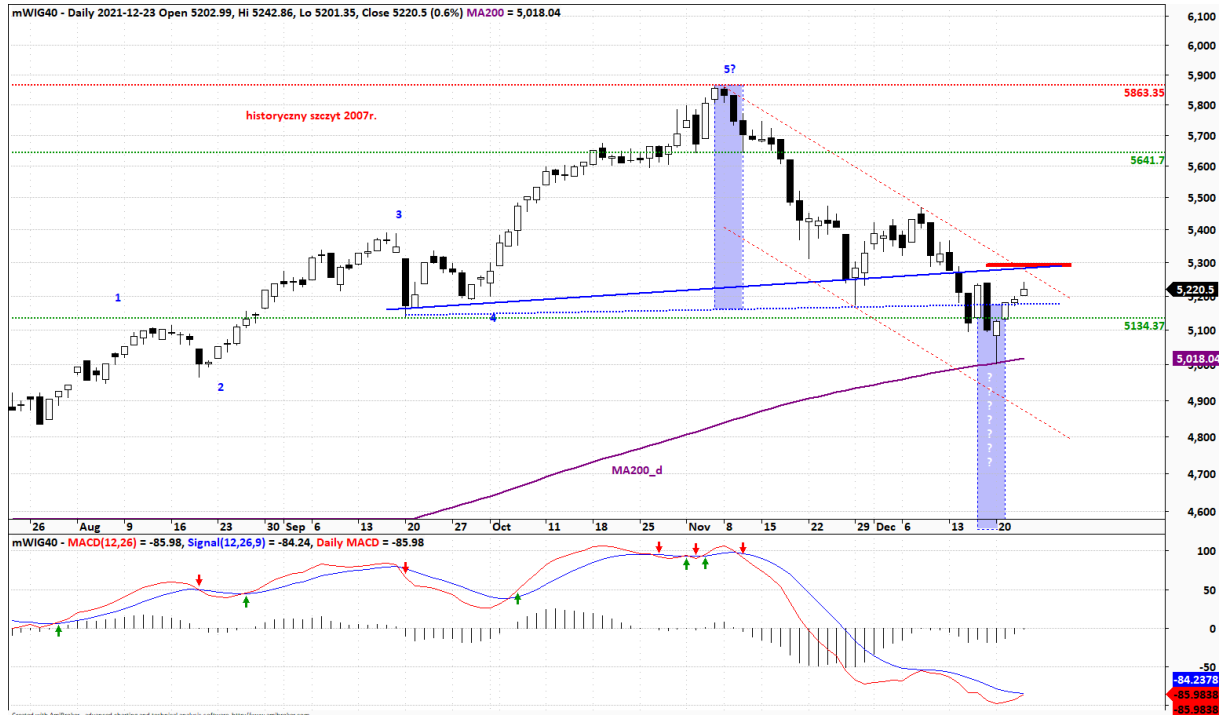
Rysunek 1. WIG – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

W krótkim terminie pojawiło się kilka sygnałów mogących sprzyjać wzrostowej końcówce roku. Mianowicie na wykresie godzinowym WIG pojawił się klasyczny sygnał kupna w oparciu o średnią dwustugodzinową. Podobne wskazania były pod koniec ubiegłego tygodnia na wykresie WIG20_h. Jednakże powrót ww. indeksów pod średnie MA200_h mogłoby zatrzymać zwyżkę i przyczynić się do pojawienia się kolejnej przeceny. Ewentualne odpadnięcie benchmarków z bieżących poziomów i przerwanie listopadowego denka, prawdopodobnie oznaczałoby rozwinięcie się kolejnej spadkowej fali o długości zbieżnej do tej z okresu X-XI 2021r.

W długim terminie nadal odbywa się proces obrony kluczowej strefy wsparcia wokół 66k. Zatrzymanie spadkowej fali na wysokości szczytów z 2018r. jak na razie stanowi podręcznikowy przykład cofnięcia się indeksu po wybiciu długoterminowych oporów. Proces ten może być rozciągnięty w czasie a tym samym brakuje kluczowych wskazówek co do dalszego kierunku. Jeżeli jednak tygodniowa cena zamknięcia wypadnie poniżej 65750 (podstawa białej świeczki z ostatniego tygodnia), wówczas należałoby podjąć się tematu końca hossy nad Wisłą.

Na wykresie WIG20TR obowiązuje potrójny szczyt w długim terminie. O jego znaczeniu i wpływie na wydarzenia w 2022r. mogą zdecydować najbliższe tygodnie. Jednakże bez powrotu ww. benchmarku nad strefę oporu 4600 – 4650, sytuacja techniczna jest negatywna. Do trzech razy sztuka – w 2007r. oraz w 2018r. niedźwiedzie z podobnych poziomów wyprowadziły fale bessy. Tym razem sytuacja może jednak się zmienić, o ile tylko w przyszłym roku WIG20TR wybije 4600-4650.

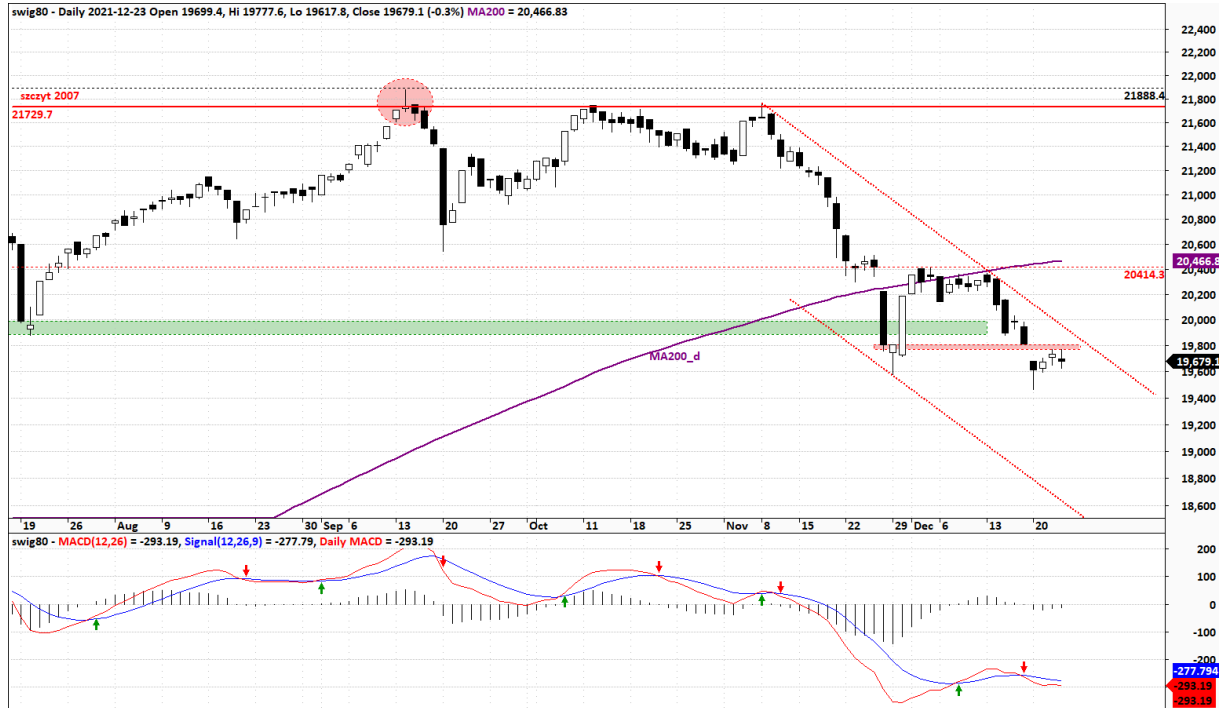
mWIG40



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

Wyhamowanie spadków na wysokości średniej dwustuszysej MA200_d oraz uformowanie młotka, może okazać się punktem zwrotnym. Jedna z teoretycznych linii szyi G&R została już wybita i obecnie oporem dla byków jest 5300. Zamknięcie dnia powyżej tego poziomu mogłoby potwierdzić fakt zastawienia pułapki bessy na wysokości 5100. Wówczas celem mogłyby okazać się historyczne maksima.

sWIG80

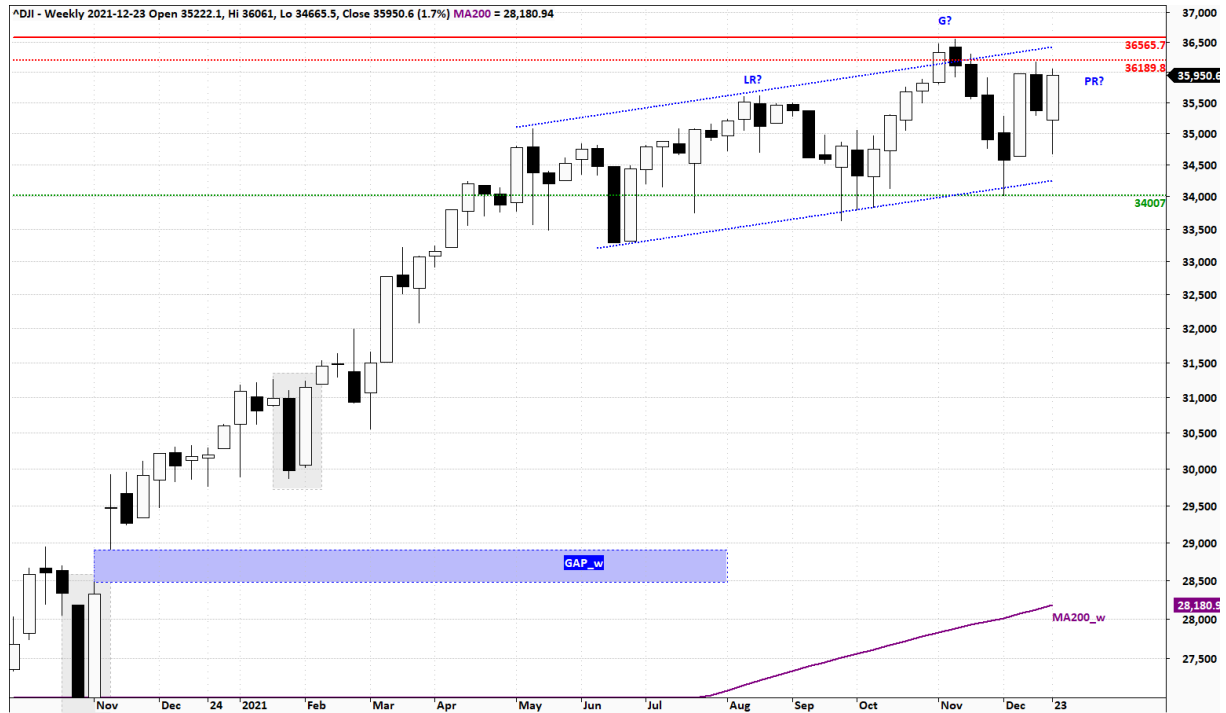


Rysunek 3. sWIG80, Wykres dzienny. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Słabość trzeciej linii GPW może okazać się potwierdzeniem zmiany trendu nad Wisłą, ale sytuacja ta może się jeszcze odwrócić. Wprawdzie formacja gwiazdy porannej została zanegowana w ostatnich dniach, ale na jej miejsce pojawił się dzienny młotek i tygodniowe doji. Oporem na najbliższe dni jest linia trendu spadkowego oraz listopadowe denko. Aby jednak pojawił się lokalny sygnał kupna, wymagane jest zamknięcie dnia co najmniej powyżej 20k.

Rynki zagraniczne

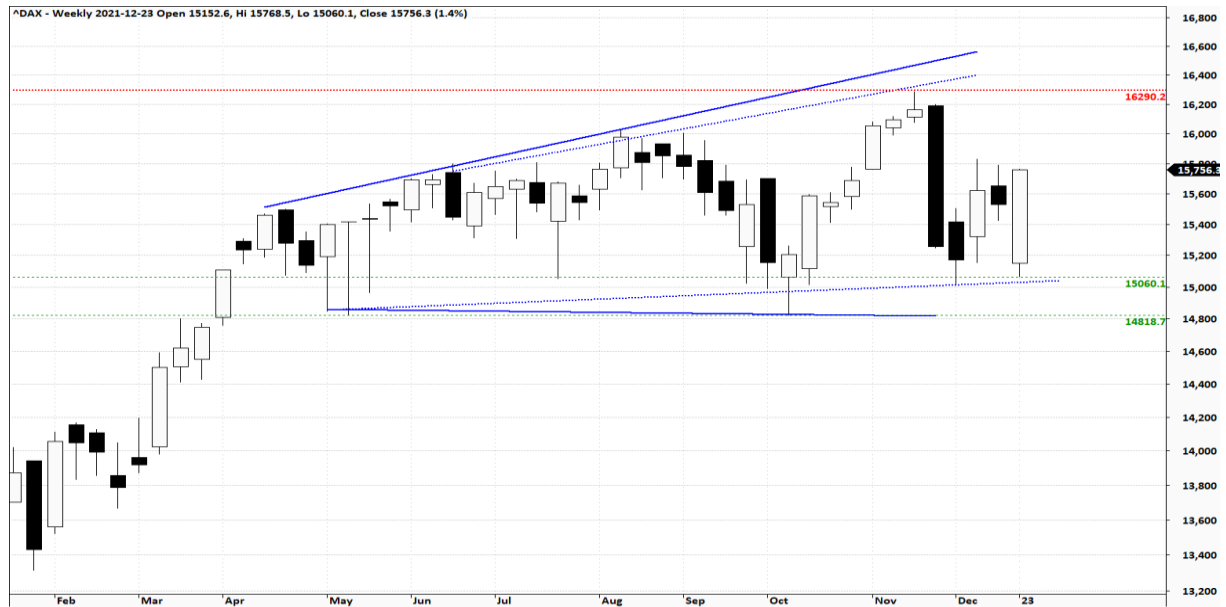
DJIA



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

W długim terminie indeks pozostaje wewnątrz dodatnio nachylonej konsolidacji. Jest to forma korekty pędzącej i bez wyłamania wsparcia (34k), sytuacja techniczna jak na razie pozostaje stabilna. To, co zwraca na siebie uwagę to zarys formacji G&R. Aby jednak pojawił się długoterminowy sygnał sprzedaży, linia szyi (≈34k) musiałaby zostać przerwana.

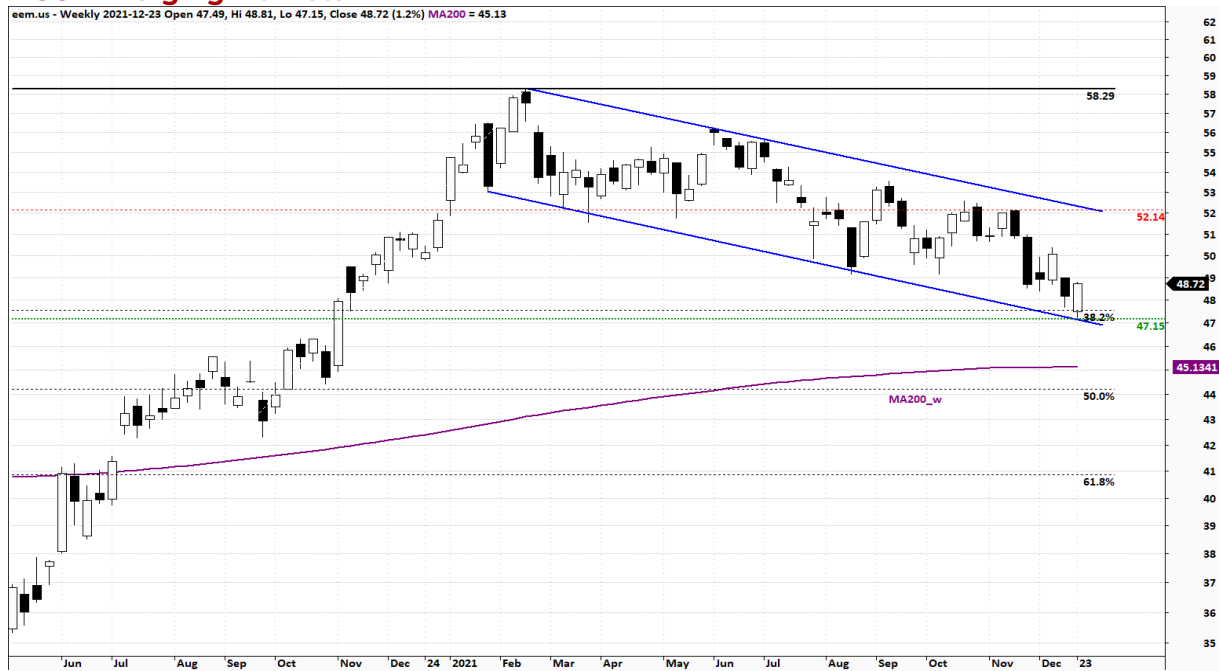
DAX



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

W długim terminie trwa konsolidacja - od kilku miesięcy DAX porusza się wewnątrz rozszerzającego się trójkąta. Jego dolne ograniczenie zostało w ostatnich dniach przetestowane ze skutkiem pozytywnym. Lokalnie wyzwoił się impuls do zaatakowania tegorocznego szczytu. Należy jednak pamiętać, że tego typu formacja w 2020r. poprzedziła ostatnią falę bessy. Aby jednak pojawił się sygnał sprzedaży, tygodniowe zamknięcie powinno wypaść poniżej 14.8k.

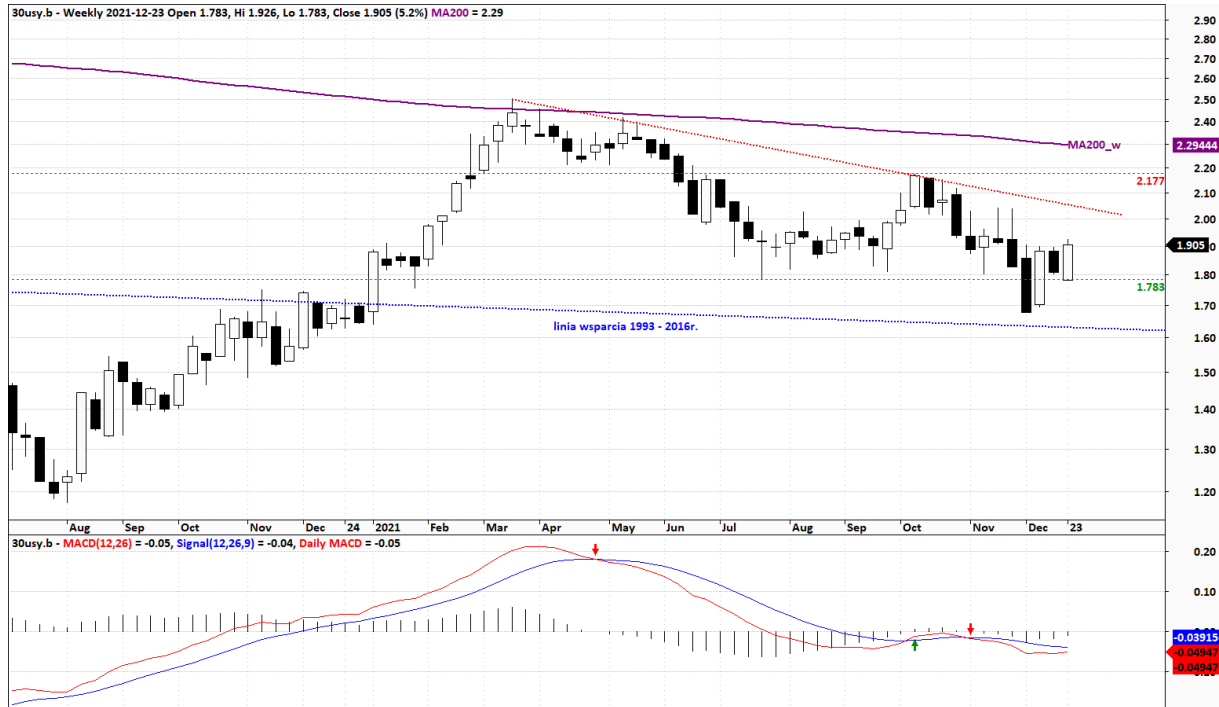
MSCI Emerging Markets



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

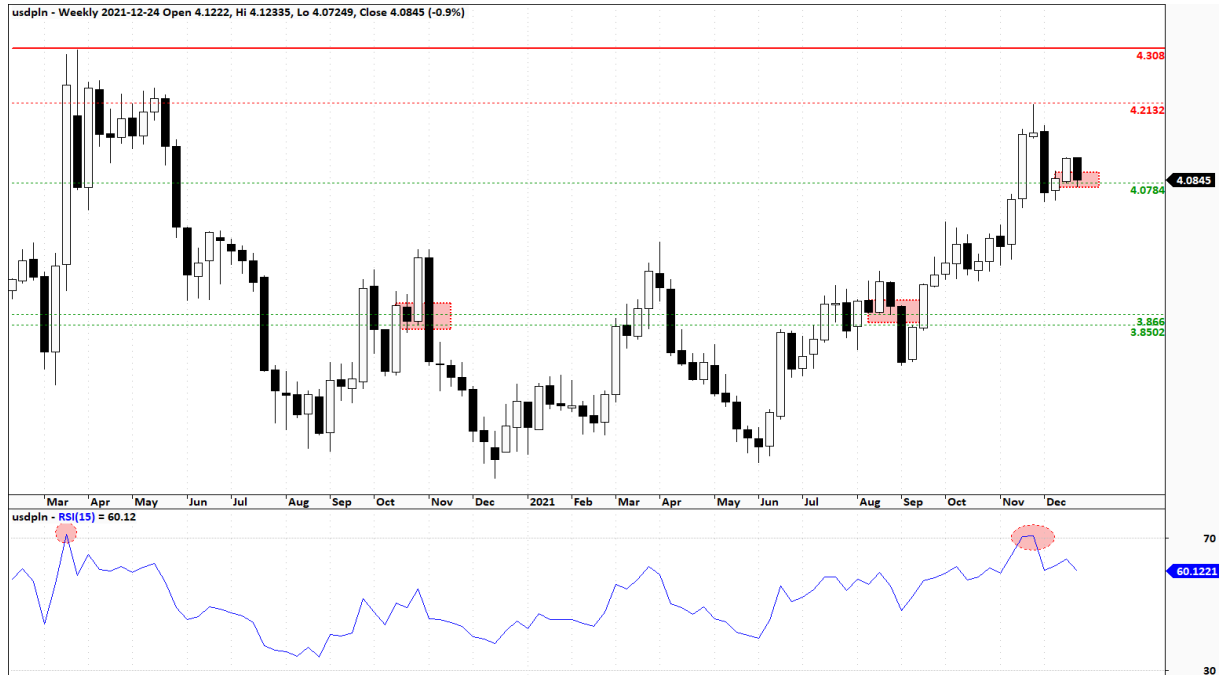
Na wykresie pojawił się jeden z tych układów, w ramach którego hamowane są korekty spadkowe. Mianowicie kurs dotarł do dolnego ograniczenia kanału spadkowego. Doszło do przetestowania 38.2% zniesienia poprzedniej zwwyżki. Czwartkowe zamknięcie wypadło tuż powyżej listopadowego denka. Na wykresie tygodniowym uformowała się biała świeczka z okazałym korpusem, której podstawa wyznacza wsparcie na końcówkę 2021r.

30Y U.S. Bond Yield



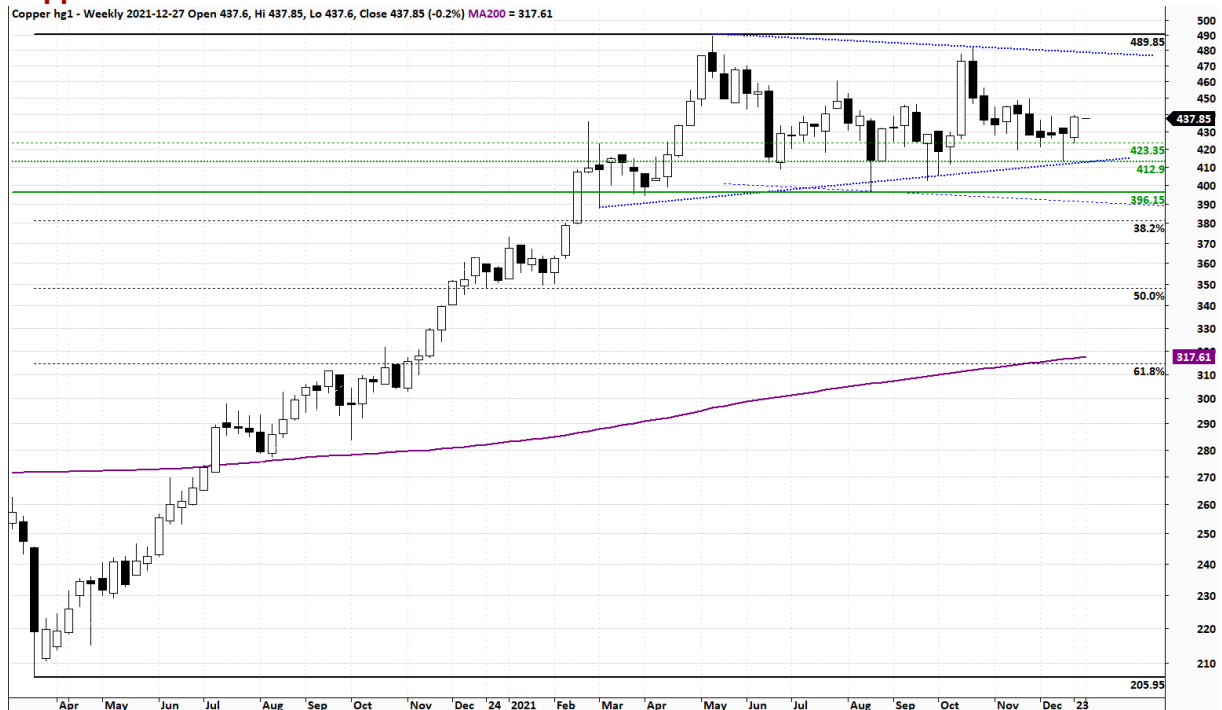
Rysunek 7. 30Y U.S. Bond Yield – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

W listopadzie zabrakło kilku oczek do przetestowania długoterminowej linii wsparcia zakorzenionej w 1993r. Biorąc jednak pod uwagę relację punktową względem ostatniego denka a położenie ww. linii, proces ten mógł się już odbyć (czy też został zapoczątkowany). Pojawienie się kolejnej białej świeczki o okazałym korpusem, wskazuje na pozytywną reakcję popytu. Jej podstawa 1.783 wyznacza poziom obrony na ostatnie dni bieżącego roku i do tej wysokości sytuacja techniczna zachęca do kontynuacji wzrostów.


Biuro maklerskie
USDPLN


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

Przełamanie lokalnego wsparcia 4.0784, prawdopodobnie zablokowało dalszą zwyżkę w oparciu o tzw. sekwencję tygodniowych świeczek o okazałych korpusach. Podobny sygnał sprzedaży pojawił się w sierpniu 2021r. oraz listopadzie 2020r. Obecnie na uwagę zasługuje niedawny sygnał sprzedaży SELL by RSI_w. W marcu ubiegłego roku, kiedy ww. indyktor generował podobny odczyt, złoty rozpoczął kilkumiesięczną aprecjację. Na korzyść umocnienia się PLN jest gwiazda wieczorna uformowana na przełomie listopad/grudzień 2021r. Oporem na najbliższe dni jest 4.1234 i do tej wysokości przewagę mają niedźwiedzie.

Copper future


Rysunek 9. Copper future– wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie Bloomberg

W długim terminie ceny miedzi pozostają stabilne wewnątrz trójkąta. Formacja ta osadzona jest na wertykalnej fali, co może oznaczać formowanie się chorągiewki. Za wcześnie jest jednak na jakiegokolwiek predykcje na podstawie ww. struktury. Lokalnie widać tygodniowe formacje zachęcające do kontynuacji wzrostów tym bardziej, że dolne ograniczenie trójkąta zostało przetestowane ze skutkiem pozytywnym.



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 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.klischcz@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.