

poniedziałek, 10 stycznia 2022

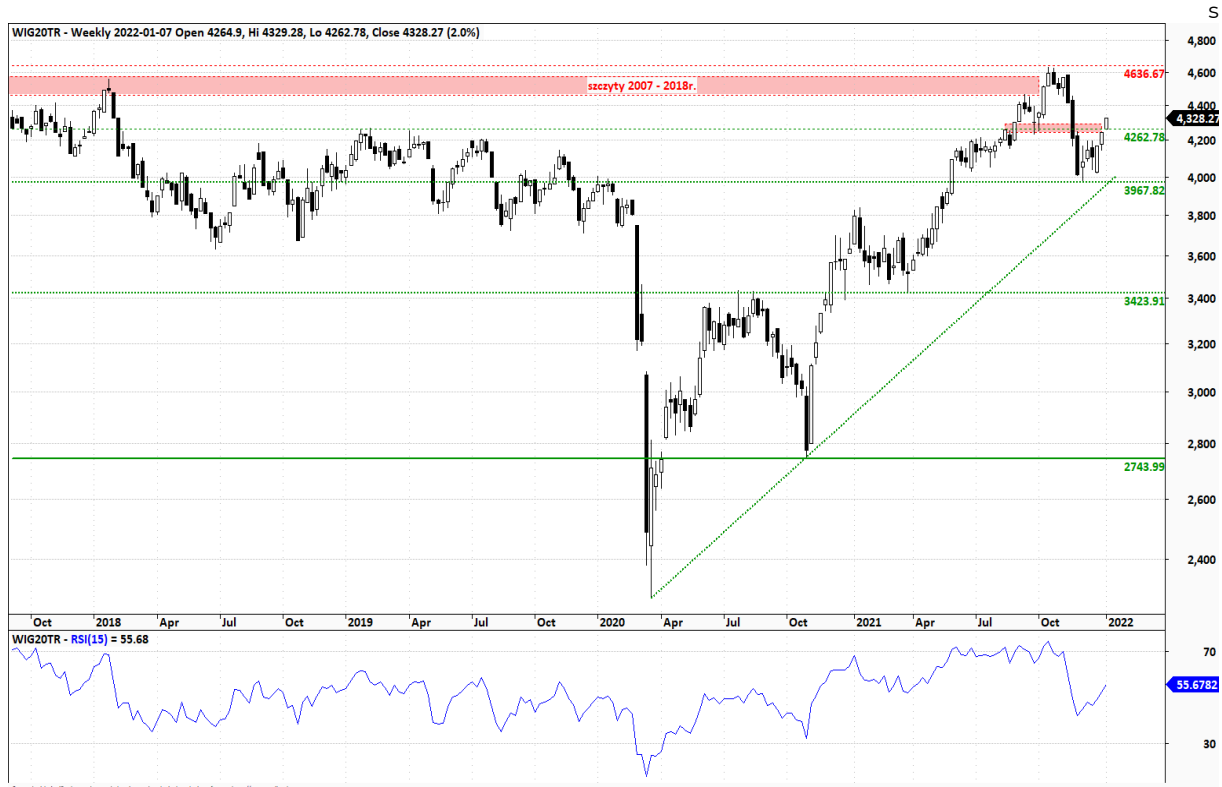
Tydzień na rynkach

Opracował: Piotr Neidek (piotrneidek@mbank.pl)

Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20TR



Rysunek 1. WIG20TR – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Trzy tygodniowe wzrostów z rzędu może wskazywać na zradzanie się nowego impulsu hossy. Wprowadzić nie można wykluczyć formowania się fali B w ramach korekty A-B-C, jednakże momentum zachęca do kontynuacji wzrostów. Piątkowe zamknięcie wypadło powyżej lokalnego oporu wyznaczonego przez wrześniowe minima. Obecnie wyzwaniem może okazać się 61.8% zniesienia ostatniej zniżki czyli poziom 4381 punktów.

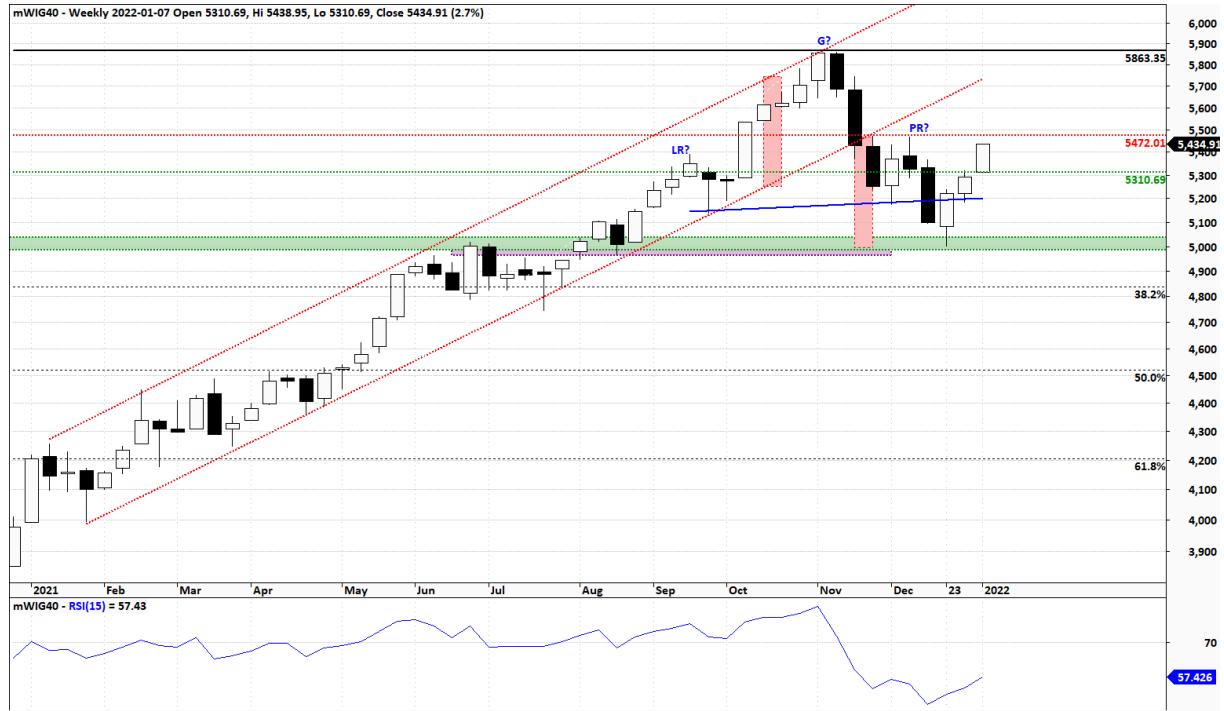
W długim terminie kluczowym elementem wykresu pozostaje potrójny szczyt rozciągający się przez kluczowe ekstrema z lat 2007-2021. Październikowo-listopadowa przecena okazała się bardzo dynamiczna. Z eliottowskiego punktu widzenia nie można zanegować koncepcji, że korekta (a dokładnie jej pierwszy etap – fala A) zakończyła się nie w listopadzie, a w grudniu. Następnie pojawia się trójfalowa zwyżka celująca w historyczne maksima (fala B), a by ostatecznie do gry weszły niedźwiedzie zmieniając długoterminowy trend. Jest to jednak tylko jeden ze możliwych scenariuszy do rozpisania w 2022r.

Zagrożeniem dla byków mają prawo okazać się tygodniowe luki hossy zbudowane przez WIG oraz WIG20. Jak pokazuje historia, kiedy na wykresie pojawia się tego typu układ (kompilacja dwóch luk), wówczas z bardzo wysokim prawdopodobieństwem (>90%) rynek wykona krok w tył. Proces domykania luk (wartości te to odpowiednio 69296 i 2266 punktów), bywa jednak rozłożony w czasie. W 2020r. niedźwiedzie potrzebowały aż 6 miesięcy na zepchnięcie benchmarku WIG20 w kierunku niedomkniętego okna 1523 punktów.

Temat GAP_w może mieć także kluczowy wpływ na przyszłe powodzenie ataku historycznych szczytów. Jeżeli bykom nie uda się wcześniej wykonać kroku w tył w celu domknięcia luk, wówczas ewentualne wybiecie długoterminowych oporów będzie wiązało się z wysokim ryzykiem pułapki hossy. Pojawienie się układu typu FAKE na wysokości ww. szczytów to krok w kierunku zmiany trendu na spadkowy.

Na chwilę obecną momentum sprzyja dalszym wzrostom. Poziomem obrony na ten tydzień jest 4262 (dla WIGu jest to poziom 69667) i do tej wysokości outlook na rynek pozostaje optymistyczny.

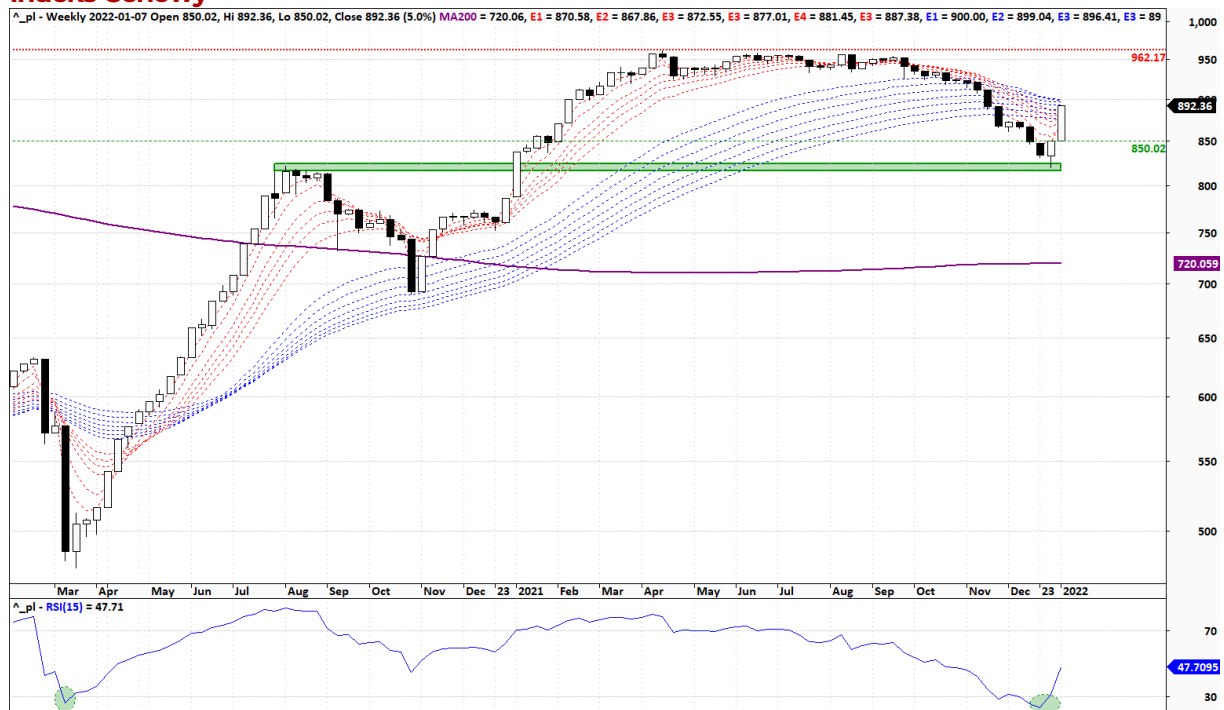
mWIG40



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

Zasięg spadków liczony wg kanału został w całości wykonany. mWIG40 odbił się od średniej dwustopniowej MA200_d. Od trzech tygodni trwa budowanie struktury hossy bazującej na białych świeczkach o okazałych korpusach. Na uwagę zasługuje negacja przełamania linii szyi. Powrót nad naruszone wsparcie sprawiło, że byki mają otwartą drogę w kierunku historycznych szczytów. Wsparciem na ten tydzień jest 5310 i do tej wysokości outlook jest optymistyczny.

Indeks Cenowy

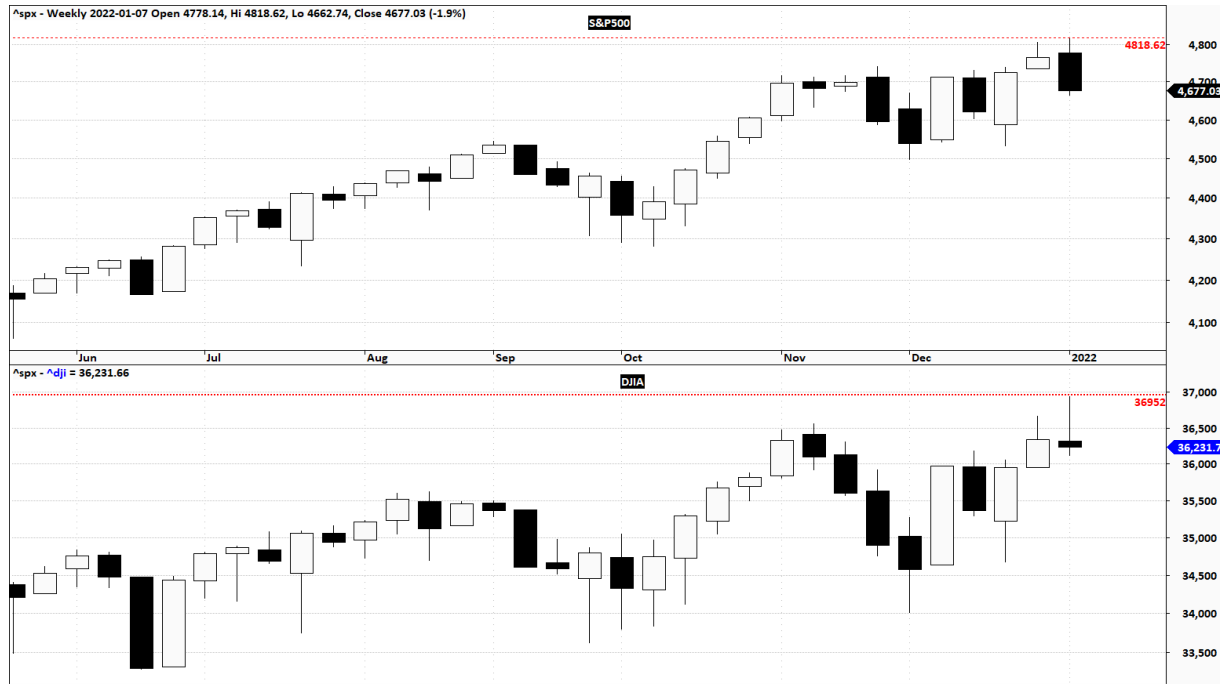


Rysunek 3. Indeks Cenowy, Wykres tygodniowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Sygnal kupna z końca grudnia, liczony w oparciu o sekwencję tygodniowych świeczek, zyskał potwierdzenie w ostatnich dniach. Pozytywna reakcja popytu na długoterminowe wsparcie, wraz z sygnałem BUY by RSI_LW, przemawia na korzyść zrodzenia się nowej fali hossy. Wsparciem na najbliższe dni jest podstawa ostatniej świeczki i do wysokości 850 sytuacja techniczna wspiera byki.

Rynki zagraniczne

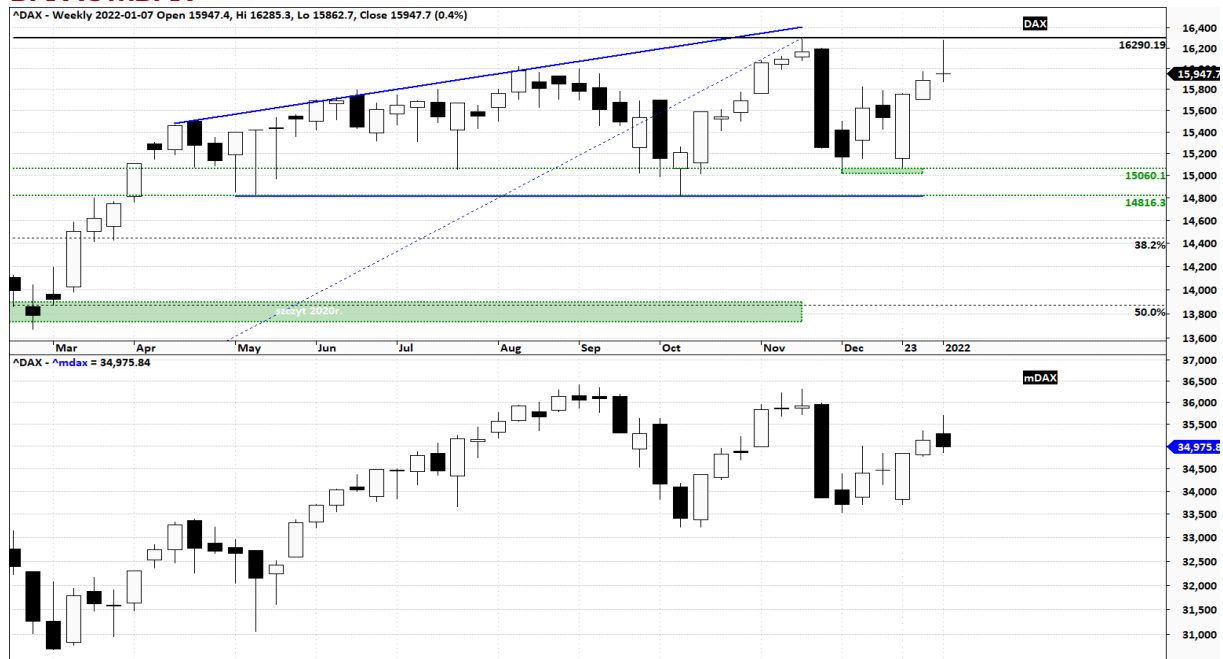
S&P500 vs DJIA



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

Zarówno na wykresie S&P500 jak i DJIA, pojawiły się podażowe świeczki. Każda z nich wskazuje na pułapkę hossy i ostrzega przed głębszą korektą. W przypadku indeksu szerokiego rynku magnesem ma prawo okazać się strefa 4500 zaś dla benchmarku blue chips okolice 35k. Ratunkiem dla byków będzie negacja styczniowej przeceny czyli wybiecie zeszłotygodniowych maksimów (odpowiednio 4818 i 36952).

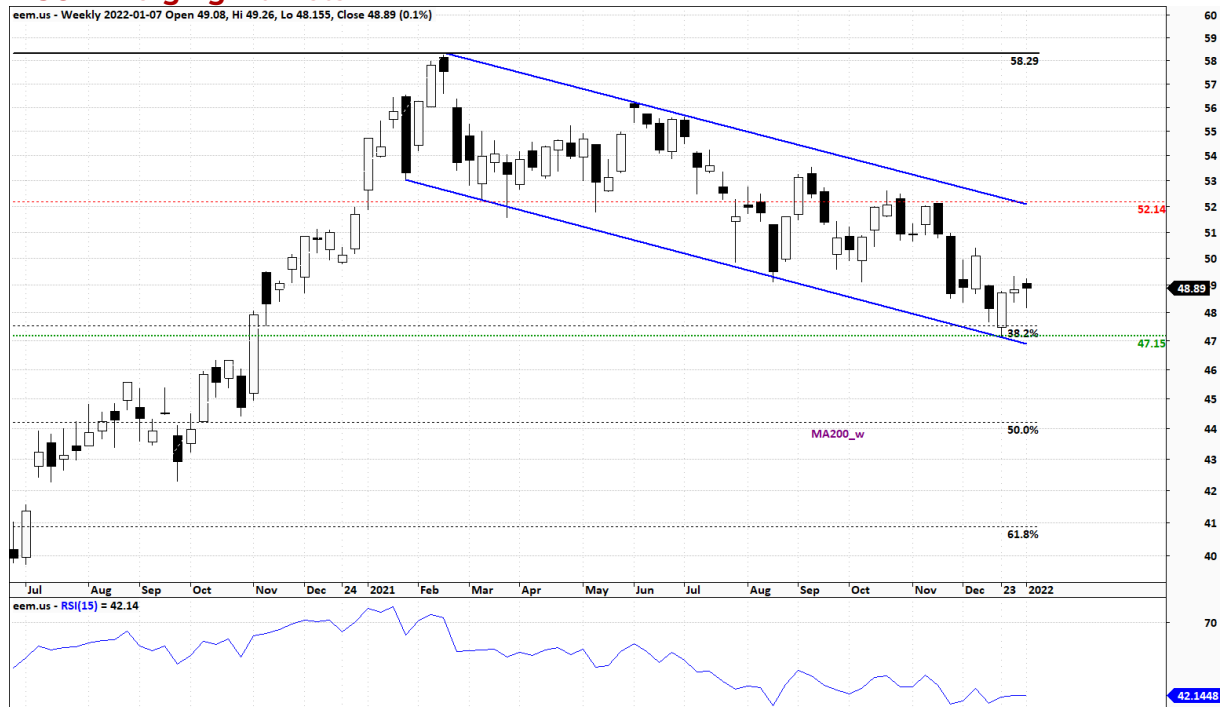
DAX vs mDAX



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

DAX, podczas ostatniego ataku oporu, nie zdołał pokonać historycznych maksimów. Na wykresie tygodniowym uformowała się świeczka doji, której wydźwięk w obecnej postaci jest negatywny. Nowy impuls nie został potwierdzony przez mDAX. Wygląda na to, że temat korekty średnioterminowej nadal obowiązuje i prawdopodobnie rozciągnie się dalej w czasie.

MSCI Emerging Markets



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

Obrona strefy wsparcia z końca grudnia, przełożyła się na odbicie – wprowadzie słabe, ale jest. Układ ostatnich świeczek wskazuje na gasnącą podaż, przez co rośnie szansa na korektę wzrostową. Dzięki formacji kanału spadkowego, nadal zachodzi możliwość na wyprowadzenie wzrostowej kontry w kierunku górnego ograniczenia ww. struktury.

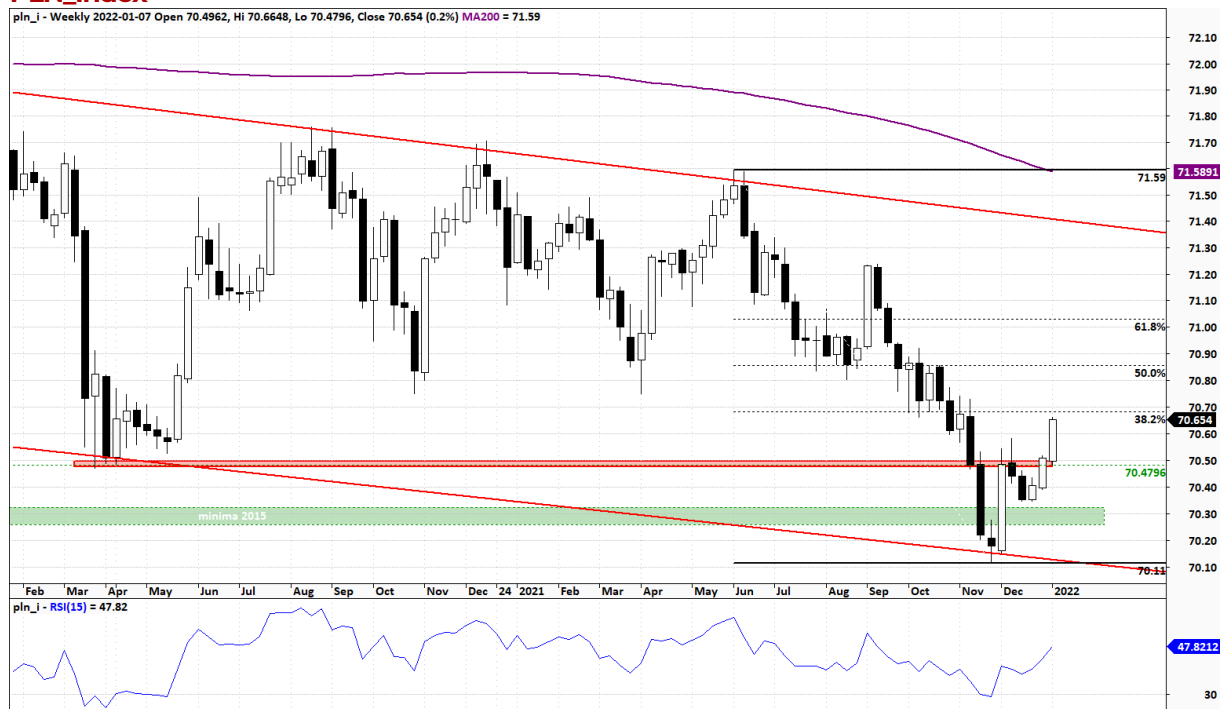
30Y U.S. Bond Yield



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

Zeszlóroczna linia trendu spadkowego została przełamana. Na tygodniowym wykresie pojawiła się kolejna biała świeczka z okazałym korpusem. Pułapka bessy sprzed miesiąca, okazała się punktem zwrotnym w trwającej od marca 2021r. korekcie spadkowej. Obrona linii wsparcia 1993-2016r. oraz obecne momentum zachęcają do kontynuacji hossy zapoczątkowanej w I kwartale 2020r. Wsparciem na ten tydzień jest 1.917 i do tej wysokości sytuacja techniczna sprzyja wzrostom.

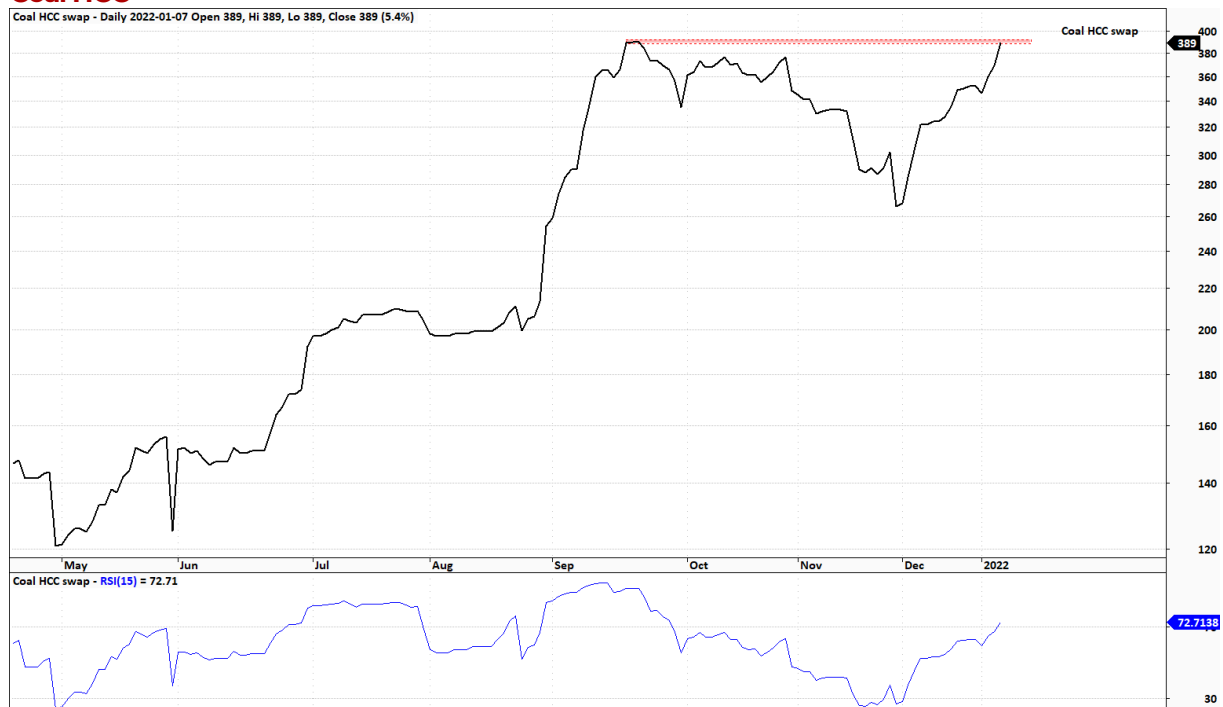
PLN_Index



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

Wybicie oporu wynikające z zeszłorocznego denka, stanowi kolejny element wzrostowej układanki. Wcześniejsza obrona (czy też pułapka bessy) strefy wsparcia związanej z historycznymi minimami, przekłada się na zmianę trendu. Tygodniowe formacje świecowe zdają się potwierdzać rosnące zainteresowanie PLN. Wsparciem na najbliższe dni jest 70.47 i do tej wysokości outlook pozostaje na korzyść PLN_Index.

Coal HCC



Rysunek 9. Coal HCC swap – wykres dzienny, liniowy. Opracowanie własne na podstawie Bloomberg

Ceny węgla koksującego ponownie są w strefie historycznych szczytów. Piątkowe zamknięcie wypadło tuż poniżej maksimum z września 2021r. Impet wzrostów przemawia na korzyść kontynuacji hossy. Wprawdzie nie można wykluczyć podwójnego szczytu i zakończenia hossy, jednakże dotychczasowe momentum wspiera dalszą wyżkę.



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.