

poniedziałek, 24 stycznia 2022

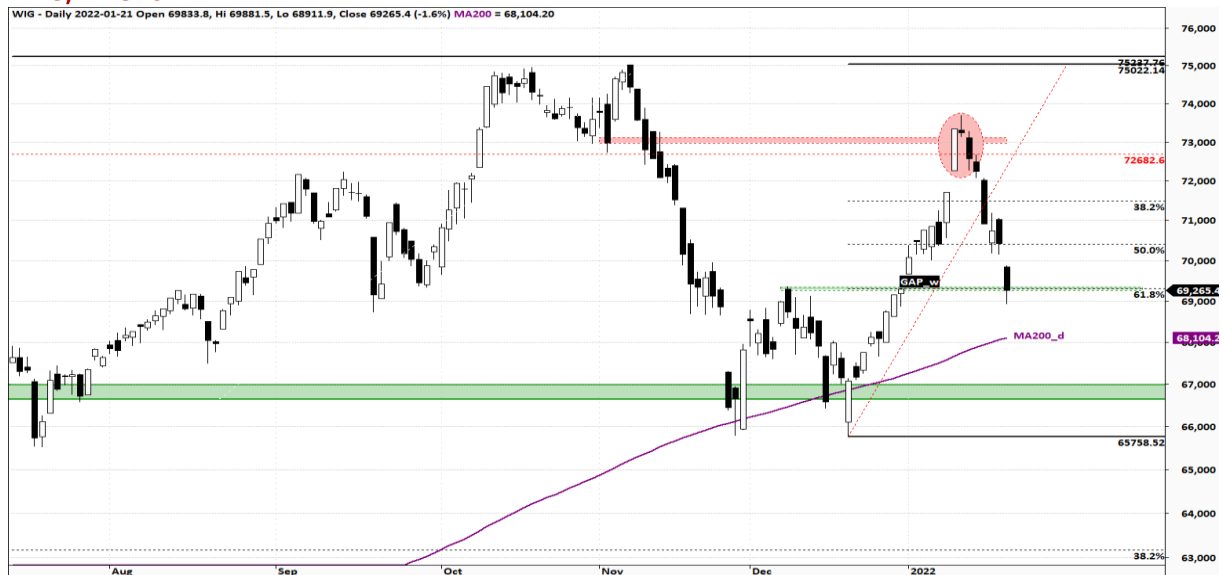
Tydzień na rynkach

Opracował: Piotr Neidek (piotrneidek@mbank.pl)

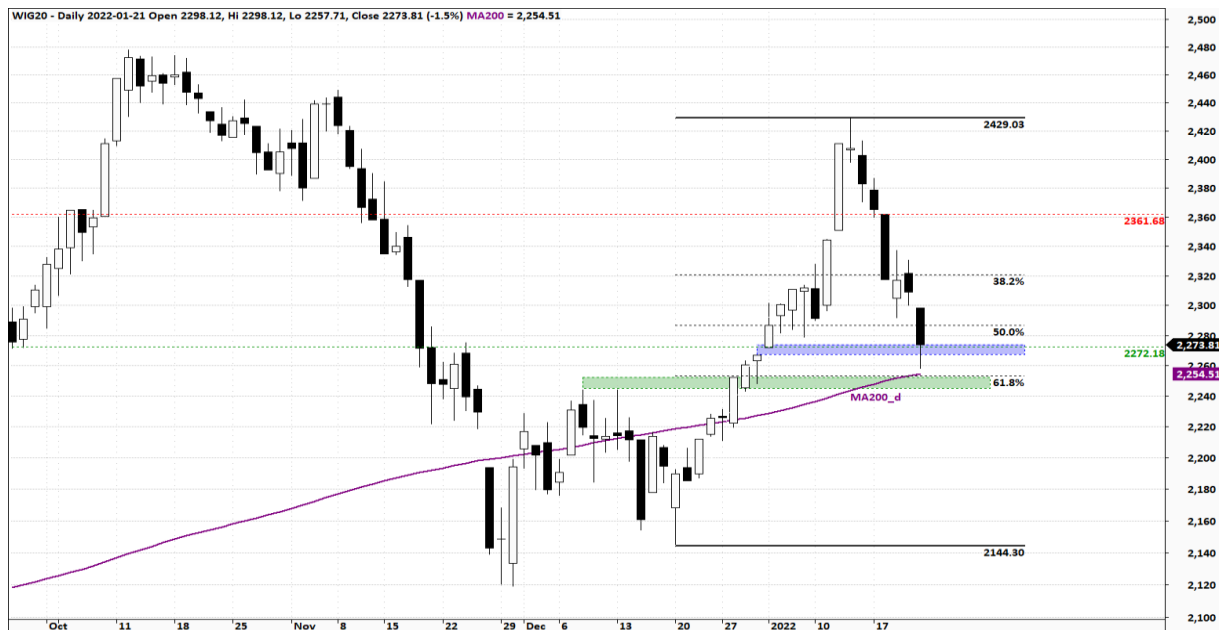
Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG, WIG20

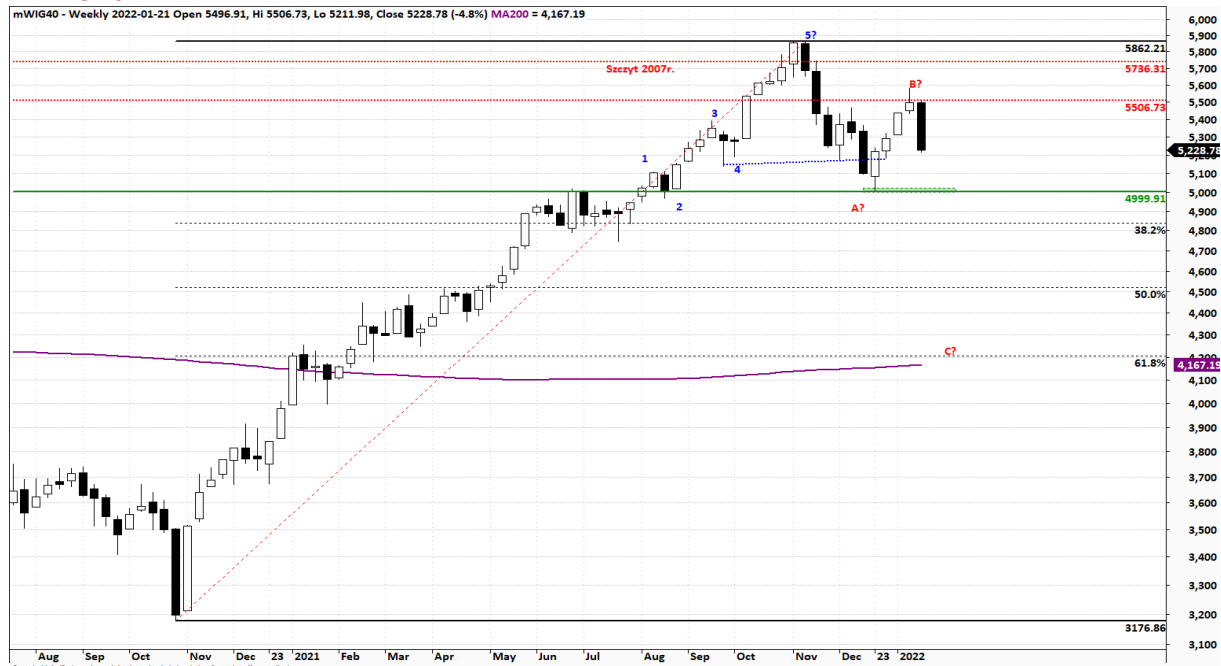


Rysunek 1. WIG – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl



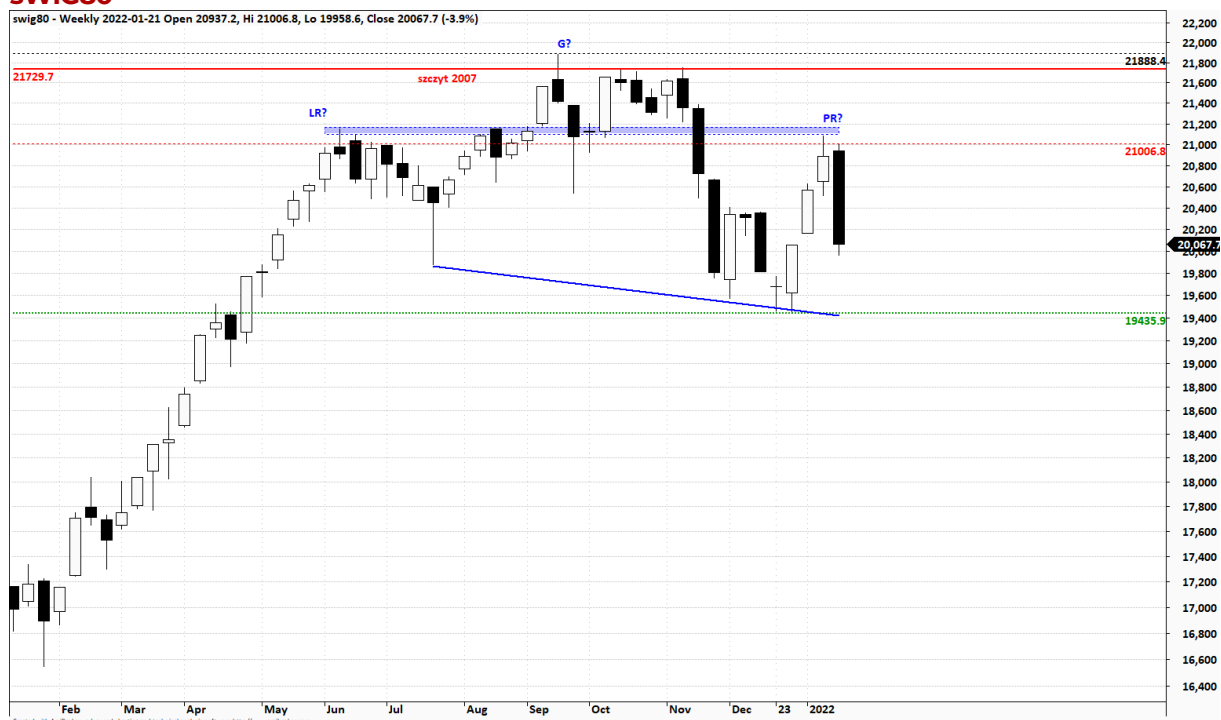
Rysunek 2. WIG20 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Magnes w postaci tygodniowej luki hossy, spełnił swoją podażową funkcję. Zarówno WIG jak i WIG20 zanurkowały w kierunku nieodkrytego okna powstałego na początku roku. Na uwagę zasługuje wyhamowanie spadków na ww. wsparciu, wokół którego przebiegają dodatkowe poziomy obrony. W przypadku WIG20 jest to średnia dwustusyjna. Natomiast WIG jednocześnie przetestował grudniowe maksimum jak i 61.8% zniesienia poprzedniej zwyżki. Z podręcznikowego punktu widzenia byki mają dogodną sytuację do powrotu na parkiet. Aby jednak zesłotygodniowa przecena została zneutralizowana (zachodzą przesłanki do utworzenia się niższego szczytu jak na bessę przysłało), WIG powinien do piątku naruszyć 72682 punktów. Adekwatnym oporem dla WIG20 jest 2387.

mWIG40

Rysunek 3. mWIG40 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Kilkudniowa przecena, pomimo swojej intensywności, nadal może okazać się jedynie korektą ostatniej zwyżki. Wprawdzie z eliottowskiego punktu widzenia fal, nie można wykluczyć Fali C w najbliższych miesiącach, to do wysokości 4999 byłyby jak na razie bezpieczne. W przypadku zamknięcia dnia poniżej, celem ma prawo okazać się poziom 4200 punktów.

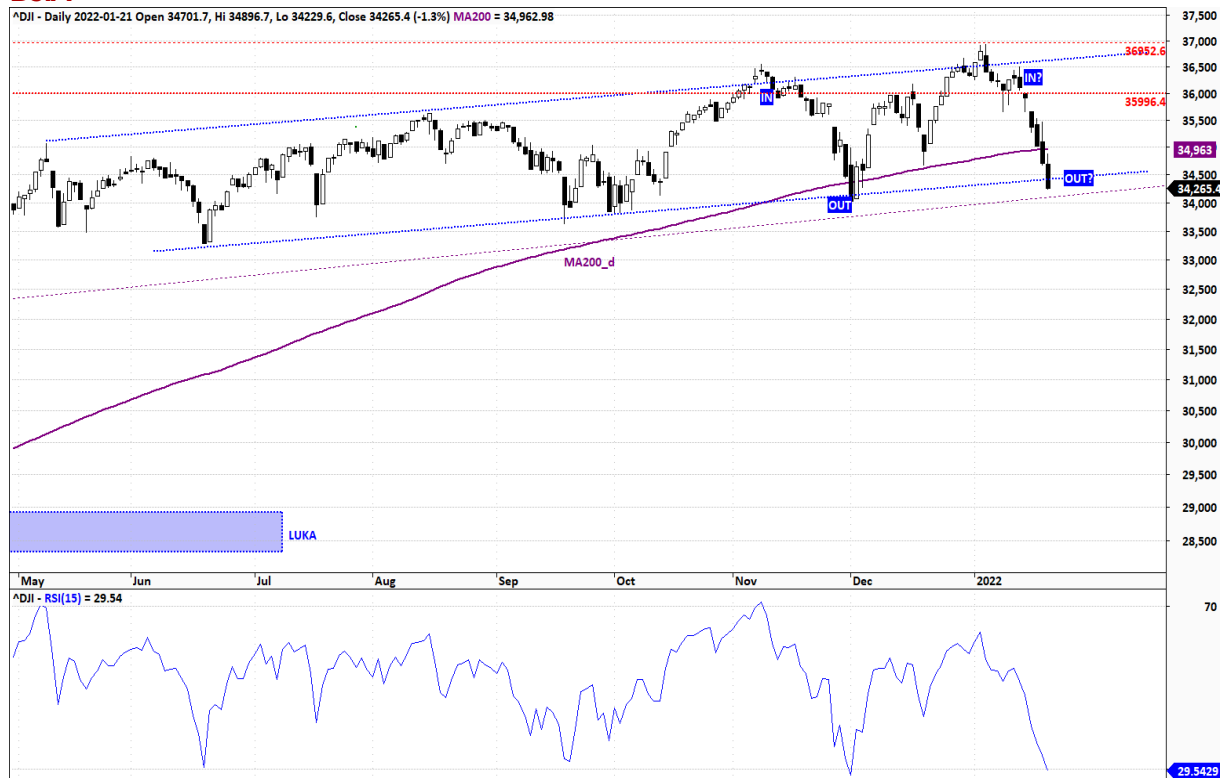
sWIG80

Rysunek 4. sWIG80. Wykres tygodniowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Zamknięcie tygodnia powyżej psychologicznej bariery 20000 punktów trudno uznać za sukces byków. Obecnie waga się losy kontynuacji hossy w długim terminie, gdyż dalsze spadki mogłyby doprowadzić do uruchomienia mechanizmu w oparciu o G&R. Formacja ta zyskała prawe ramie i do jej aktywacji potrzebne jest wiarygodne przełamanie linii szyi. Wyznaczenie momentu aktywacji ww. formacji będzie utrudnione ze względu na ujemny kąt nachylenia wsparcia.

Rynki zagraniczne

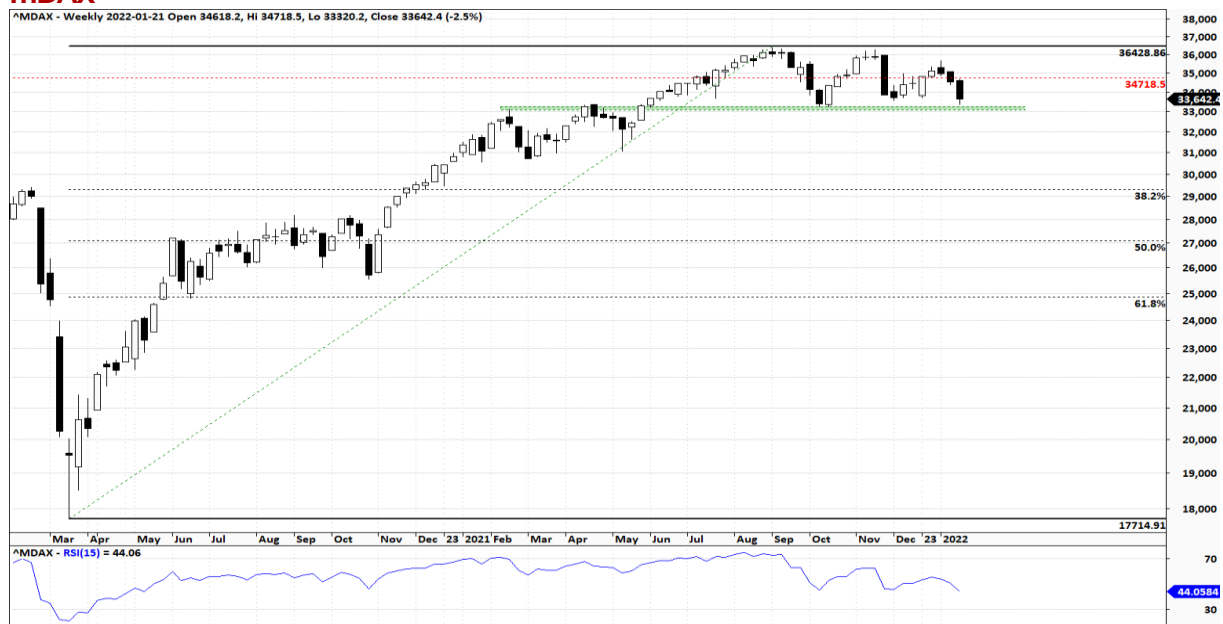
DJIA



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

Na przestrzeni ostatnich lat zdarzało się już tak, aby po kilku dniach przebywania DJIA pod średnią MA200_d, byki wracały bez szwanku na parkiet. Z podręcznikowego punktu widzenia pojawił się jednak sygnał sprzedaży, który może się przerodzić w głębszą korektę. To co mogłoby uratować indeks przed zejściem w kierunku 32k, to zamknięcie dnia powyżej ruchomego oporu MA200_d (~35000 punktów).

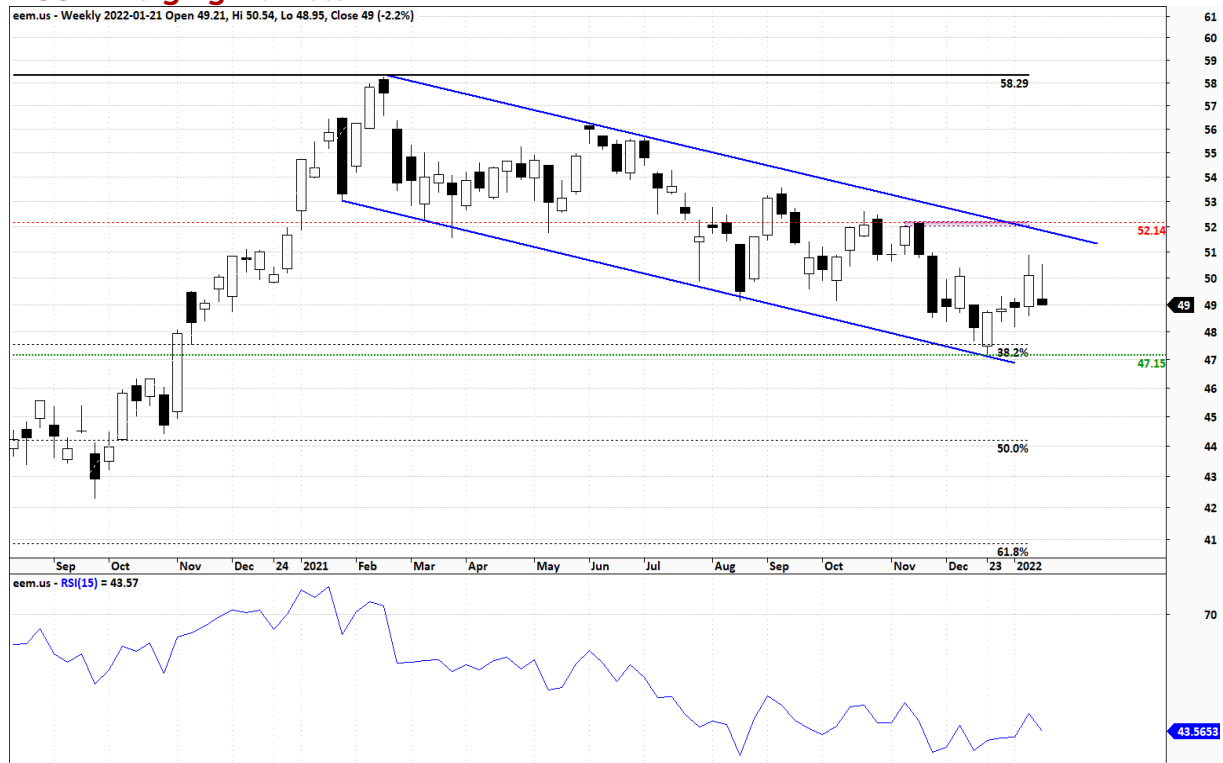
mDAX



Rysunek 6. mDAX - wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

mDAX dotarł do średnioterminowej strefy wsparcia, w której zrodził się poprzedni wzrostowy impuls. Skala aprecjacji okazała się jednak względnie słaba i indeks ponownie wrócił, ale już w charakterze impulsu spadkowego, a nie korekty. Oporem na najbliższe dni jest 34718 i do tej wysokości przewagę mają niedźwiedzie.

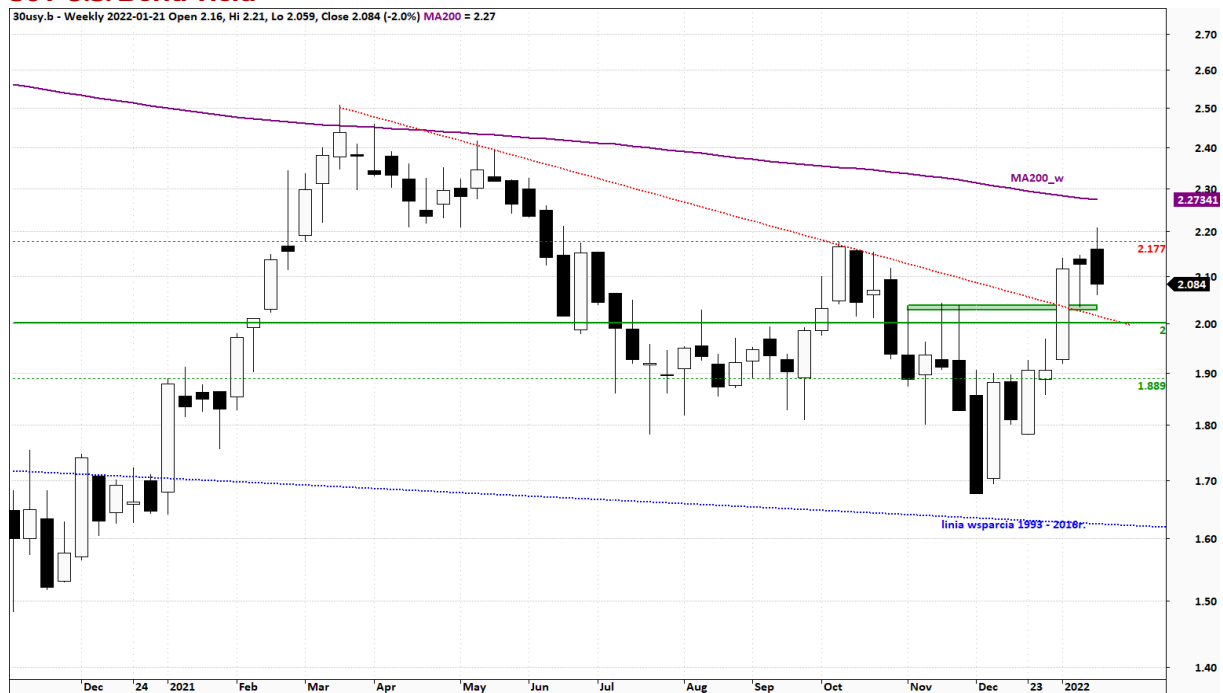
MSCI Emerging Markets



Rysunek 7. iShares MSCI Emerging Markets ETF – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Kanał spadkowy nadal stanowi kluczową formację, wyznaczającą kierunek trendu. Wydarzenia z ostatnich dni zdają się ukazywać słabość popytu. Próba podniesienia MSCI EM zakończyła się powrotem cen w okolice tygodniowych minimów, co może skutkować ponownym desantem w stronę dolnego ograniczenia kanału.

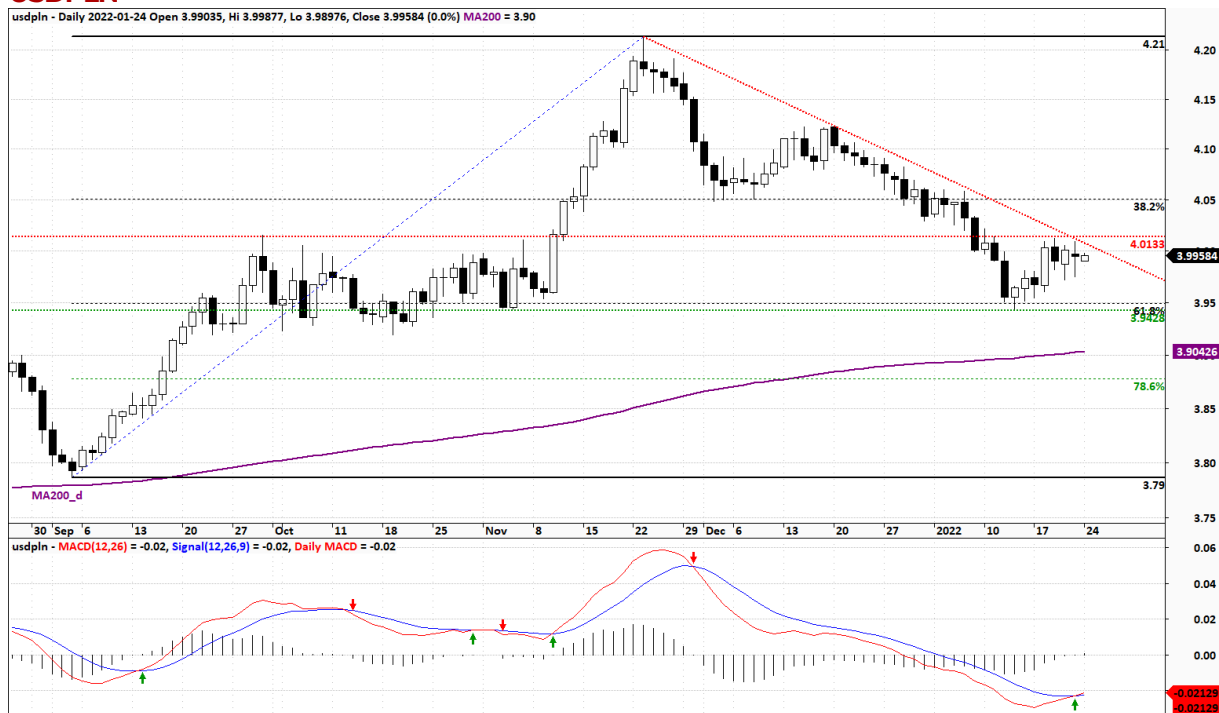
30Y U.S. Bond Yield



Rysunek 8. 30Y U.S. Bond Yield – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Naruszenie październikowego szczytu a następnie finisz tygodnia poniżej kreski, może wskazywać na pułapkę hossy. W technicznej układance brakuje jeszcze np. zaatakowania średniej dwustutygodniowej, ale nie jest to warunek konieczny do spełnienia, aby ponownie wróciły spadki. Momentum zmieniło się, dlatego też rośnie presja na pogłębienie przeceny Yieldów.

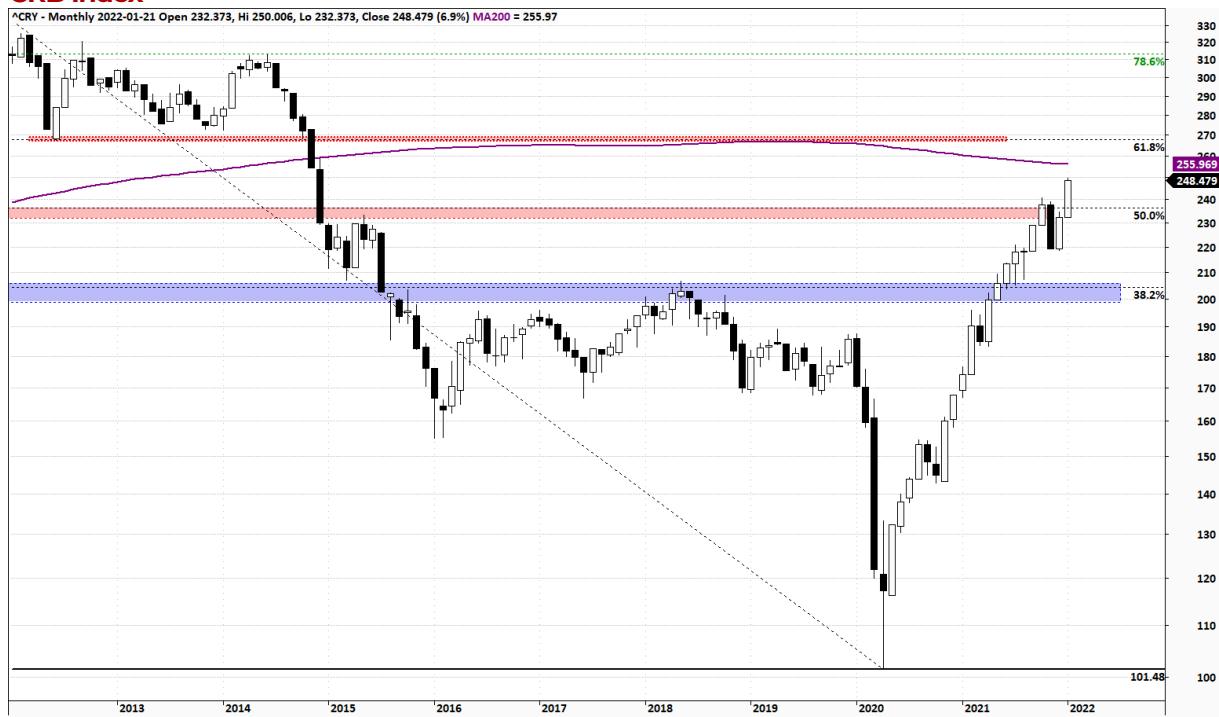
USDPLN



Rysunek 9. USDPLN – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Zatrzymanie spadkowej fali na wysokości 61.8% zniesienia poprzedniej zwyżki, może skutkować próbą dalszego podnoszenia notowań USDPLN. Pojawił się sygnał kupna wg MACD zaś układ dziennych świeczek wskazuje na rosnącą przewagę byków. Lokalnym wyzwaniem dla nich ma prawo okazać się 4.013, którego ewentualne przełamanie otworzyłoby drogę na północ.

CRB Index



Rysunek 10. CRB Index – wykres miesięczny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie Bloomberg

Dotychczasowa wspinaczka indeksu CRB wskazuje na wrażliwość popytu na zniesienia fibonacciego. Najbliższy podażyowy poziom 61.8% zbieżny jest z długoterminową strefą oporu zbudowaną w oparciu o minima sprzed dekady. Benchmark ponownie jest wykupiony, co może hamować dalszą hossę, jednakże sekwencja rosnących, tygodniowych świeczek przemawia na korzyść dalszej aprecjacji.



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.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.