

poniedziałek, 31 stycznia 2022

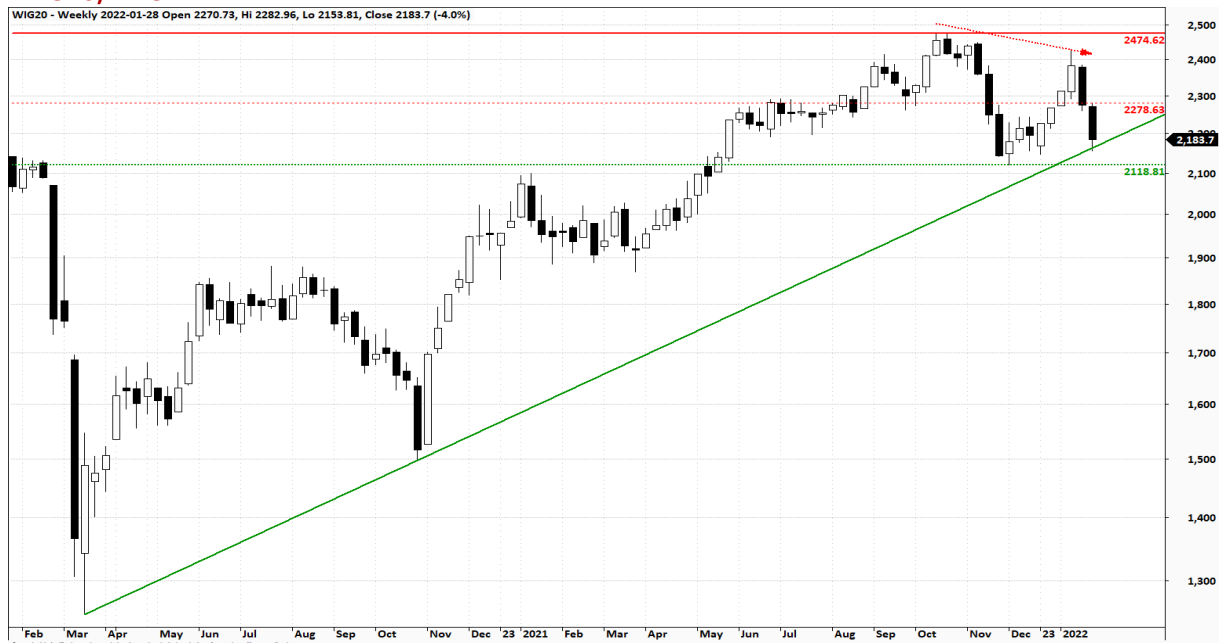
Tydzień na rynkach

Opracował: Piotr Neidek (piotrneidek@mbank.pl)

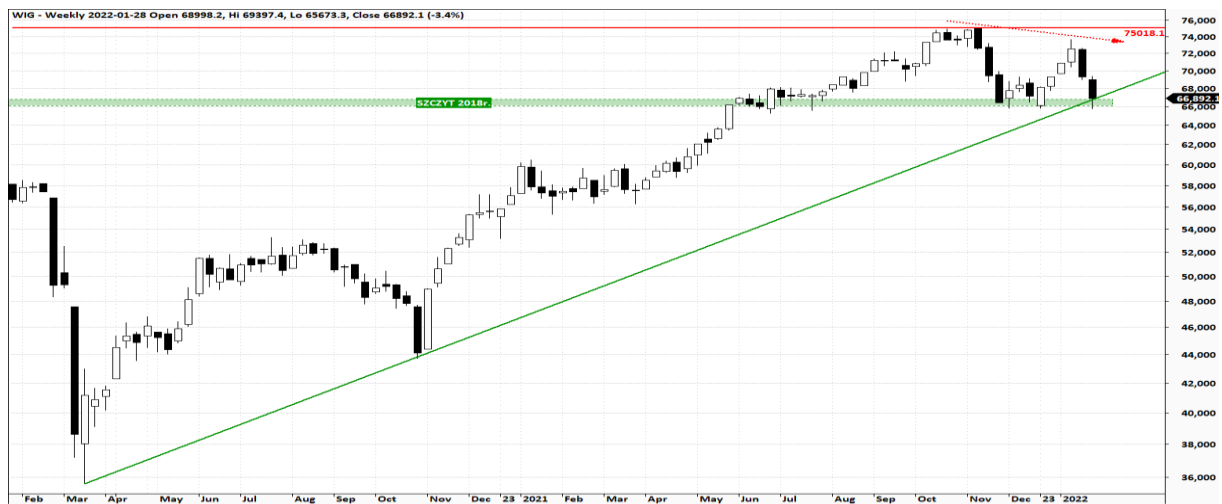
Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20, WIG



Rysunek 1. WIG20 – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

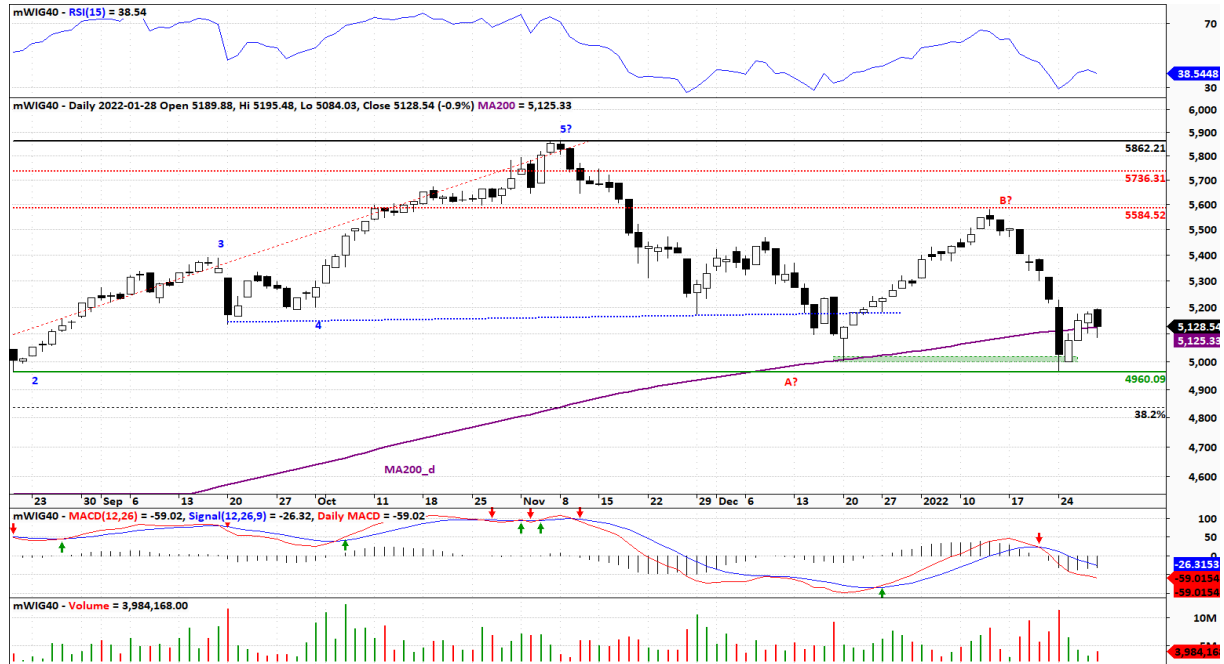


Rysunek 2. WIG – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Linia trendu wzrostowego została przetestowana. Za wcześnie jest na to, aby mówić o efektach obrony, gdyż nadal dominują podażowe świeczki. Ich czarne korpusy ostrzegają o rosnącej przewadze niedźwiedzi. W przypadku ich neutralizacji, byki otrzymałyby zielone światło do wyprowadzenia ataku na ostatnie szczyty. WIG20 kluczowy opór na ten tydzień, ma na wysokości 2278. Wybicie do piątku tego poziomu oraz finisz tygodnia powyżej 2198 punktów, pozwoliłoby na stawianie bardziej optymistycznych scenariuszy dla rynku. Jednakże do tej wysokości przewagę mają niedźwiedzie.

Zarówno WIG20 jak i WIG przebywają poniżej średniej dwustusyjnej. Ruchoma granica oddzielająca rynek byka od niedźwiedzia, ostrzega o możliwym procesie odkręcania trendu wzrostowego nad Wisłą. Na uwagę zasługują stycyniowe denko zrobione przez WIG. Mianowicie ostatnia przecena doprowadziła do przerwania listopadowej podłogi. To z eliottowskiego punktu widzenia otwiera przestrzeń dla niedźwiedzi do podjęcia działań, w celu rozwinięcia już nie tylko średnioterminowej korekty, co długoterminowego impulsu bessy.

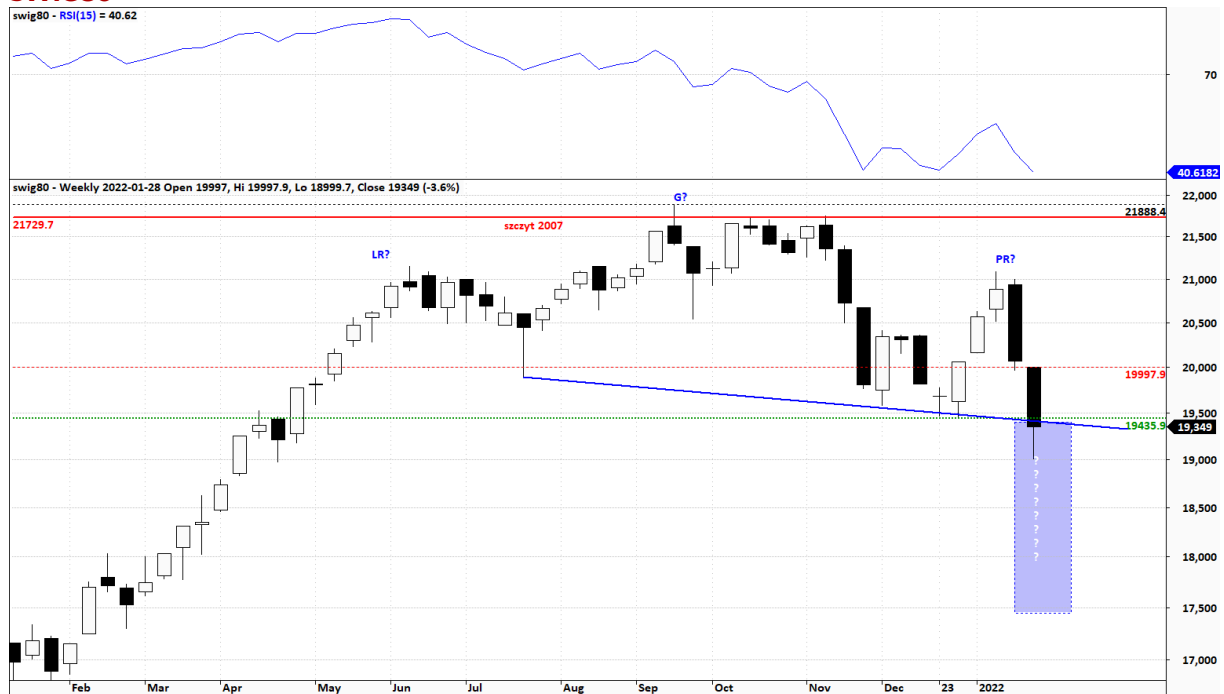
mWIG40



Rysunek 3. mWIG40 – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Lokalne, jak i średnioterminowe wsparcia zostały naruszone. mWIG40 przerwał psychologiczny poziom 5k, jednakże bez podażowej konsekwencji. Zamiast dalszych spadków, pojawiło się odbicie z finiszem powyżej średniej dwustusyjnej. To może okazać się pretekstem dla byków do zaatakowania styczniowego maksimum, jednakże osuwające się minima nie pozwalają zapomnieć o koncepcji ruchu w kierunku 4200. Poziom ten wynika z Elliottowskich wyliczeń oraz pokrywa się z długoterminową granicą wyznaczoną na podstawie średniej dwustutygodniowej. Co mogłoby pomóc w zneutralizowaniu takiego scenariusza? Zamknięcie dnia powyżej 5584 punktów jest jednym z takich warunków...

swig80

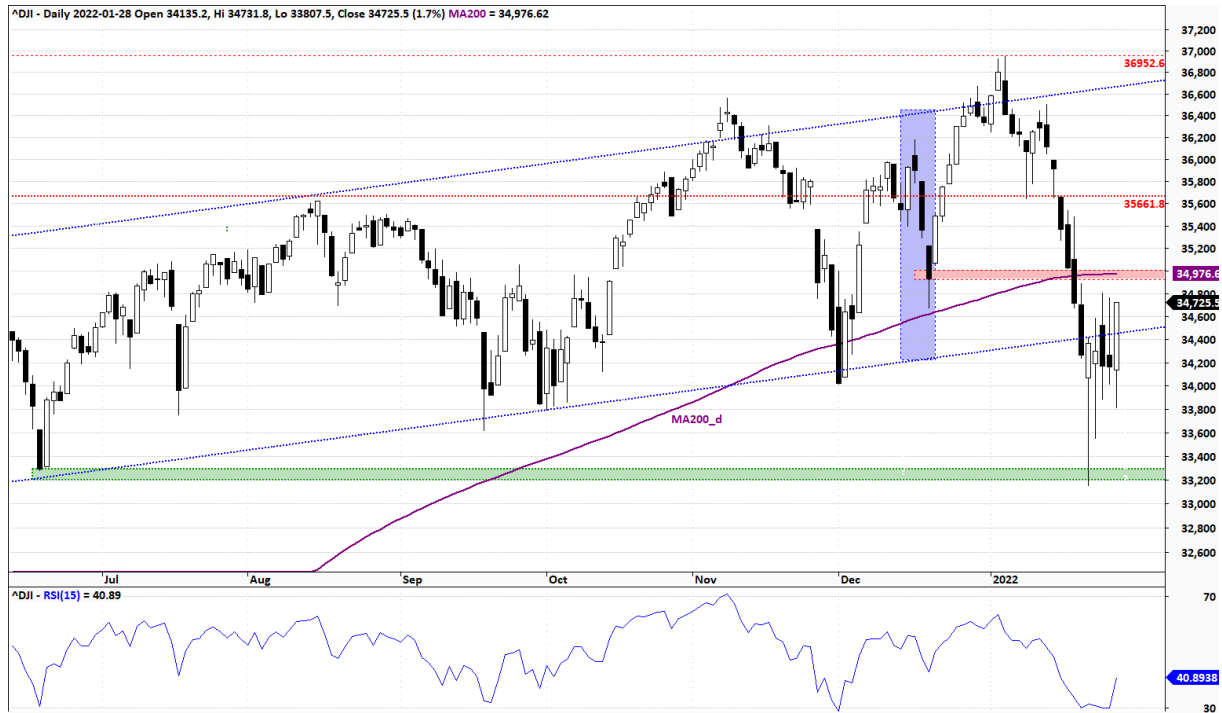


Rysunek 4. swig80. Wykres tygodniowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

Zanurkowanie poniżej psychologiczny poziom 20k, ucieczka na południe od średniej dwustusyjnej, przerwanie grudniowego denka oraz złamanie linii szyi – są to argumenty na korzyść ursusów. Aktywacja formacji G&R otwiera niedźwiedziom drogę w kierunku 17500 punktów. Oporem na najbliższe dni jest 20k i do tej wysokości przewagę mają ursusy.

Rynki zagraniczne

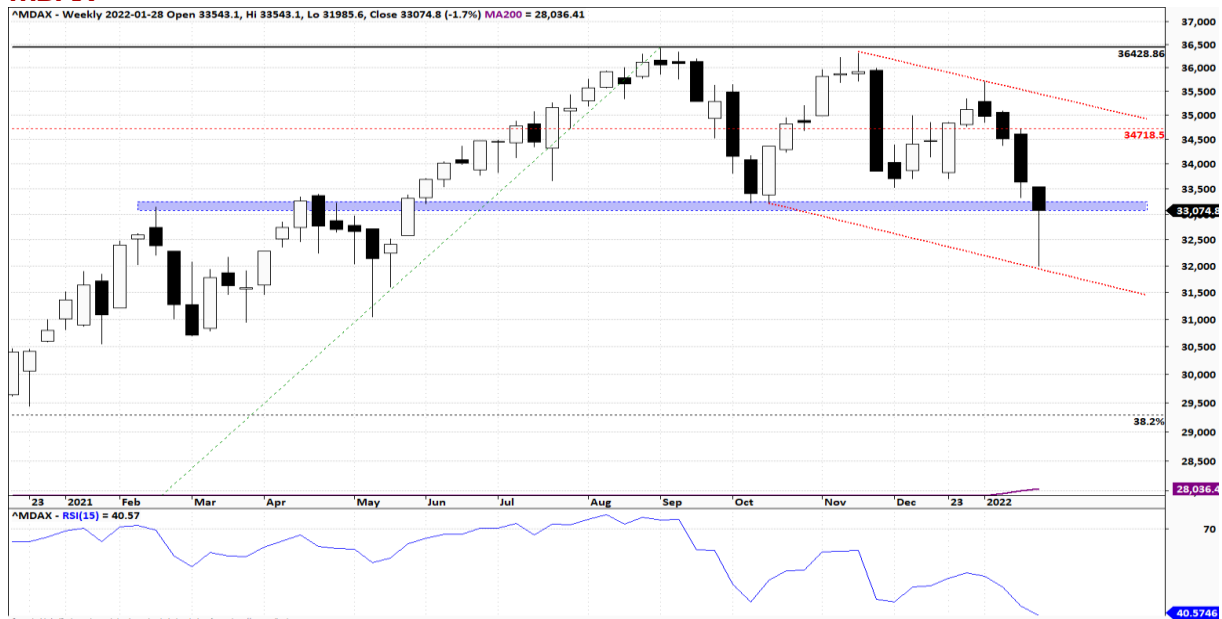
DJIA



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

Przerwanie dolnego ograniczenia kanału zakończyło się powrotem DJIA do jego wnętrza. To może pomóc bykom w podjęciu walki o wybiecie najbliższego oporu zlokalizowanego na wysokości 35000 punktów. Bez zamknięcia dnia powyżej, presja na spadki ma prawo się utrzymywać. Niedawne wyprzedanie oraz ostatnie formacje świecowe zdają się potwierdzać ubicie lokalnego denka, ale nie negują procesu zmiany trendu, jaki może właśnie postępować.

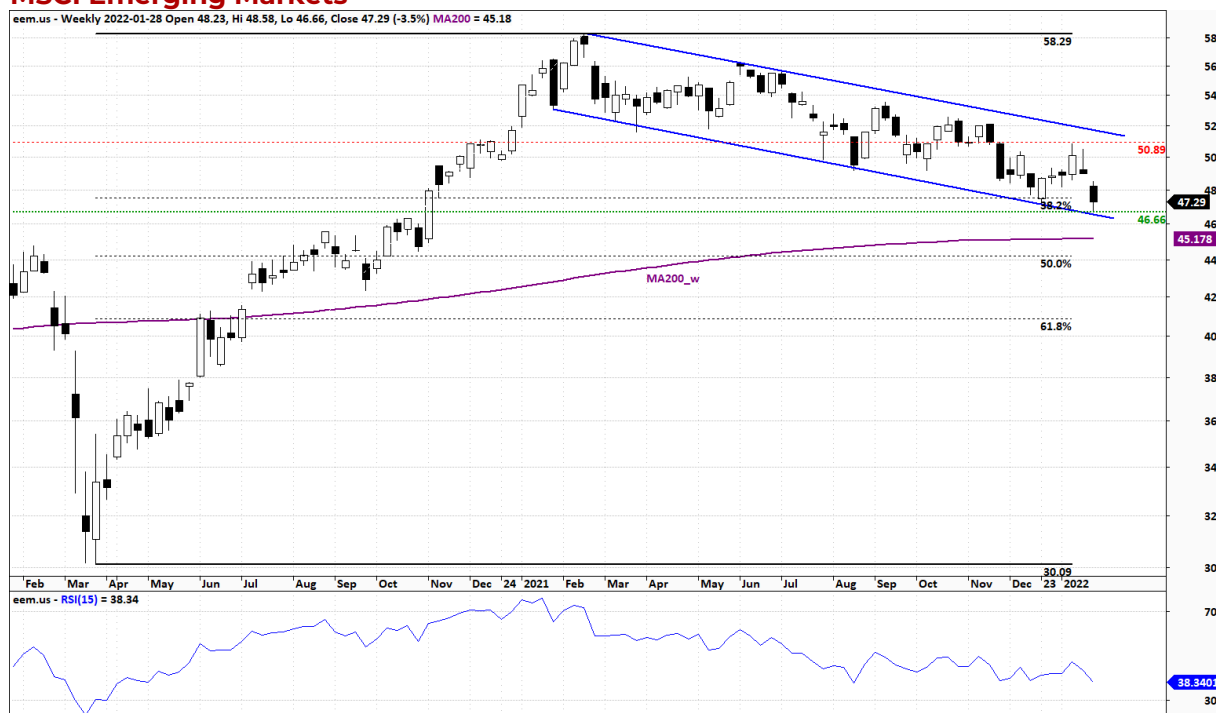
mDAX



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

Zarówno sDAX jak i mDAX przełamały swoje średnioterminowe wsparcia. Przed dalszymi spadkami powstrzymało lokalne wyprzedanie, widoczne na wykresie dziennym. Na tygodniowym zaś pojawił się młotek, który może okazać się pretekstem do wyprowadzenia korekty wzrostowej. Coraz niżej ułożone minima oraz lokalne maksima ostrzegają o zmieniającym się trendzie w drugiej jak i trzeciej linii Deutsche Boerse.

MSCI Emerging Markets



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

MSCI EEM ETF oddalił się od zeszłorocznych maksimów o 19.95%. Dalsza przecena skutkowałaby przekroczeniem umownego progu 20% wskazującego na bessę. Pretekstem dla byków do wyprowadzenia wzrostowej kontry, może okazać się dolne ograniczenie kanału. Nadal jednak brakuje popytowych formacji pomocnych w zakończeniu średnioterminowej fali spadków.

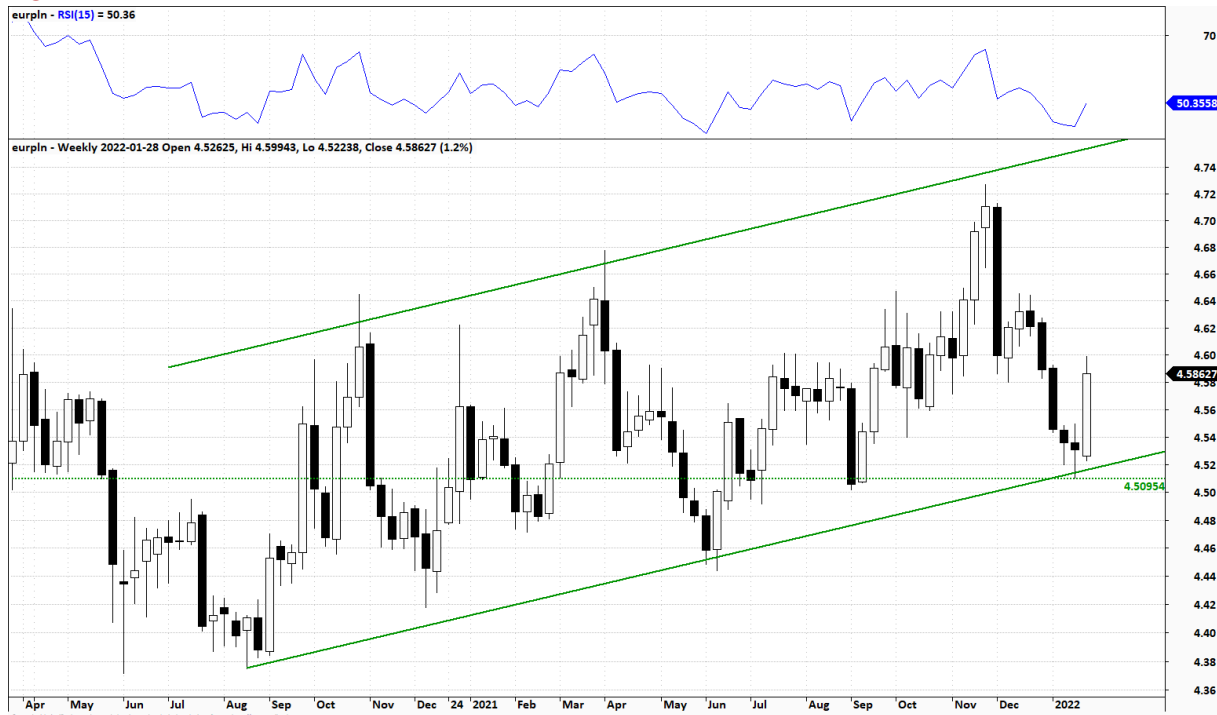
US30Y Bond future



Rysunek 8. US30Bond future – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Ceny trzydziestoletnich obligacji USA nadal ubijają lokalne denko. Styczniowe minima pokrywają się z zeszłoroczną podłogą. Pojawienie zarówno młotka jak i doji w strefie średnioterminowego wsparcia może okazać się zapowiedzią zmiany trendu. Z dnia na dzień rośnie szansa zbudowania podwójnego denka, co mogłoby przełożyć się na wzrosty cen bondów do poziomów z lipca 2021 r.

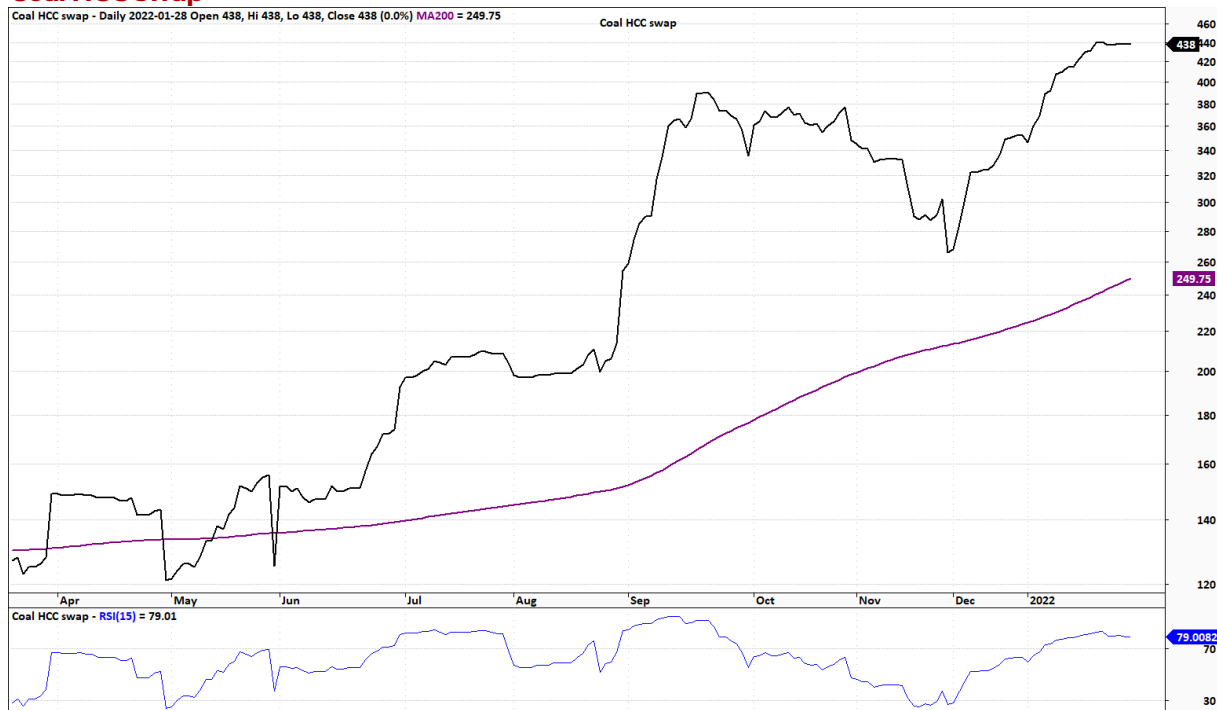
EURPLN



Rysunek 9. EURPLN – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Dolne ograniczenie kanału zatrzymało kilkutygodniową korektę spadkową. Biała świeczka poprzedzona szpulką, stanowi zaproszenie do kontynuacji wzrostów EURPLN. Magnesem w średnim terminie ma prawo okazać się górne ograniczenie kanału, czyli strefa 4.78. Od południa na uwagę zasługuje 4.50 – do tej wysokości analiza techniczna sprzyja dalszej aprecjacji ww. crossu.

Coal HCC swap



Rysunek 10. Coal HCC swap – wykres dzienny, liniowy. Opracowanie własne na podstawie Bloomberg

Ceny węgla koksującego utrzymują się na historycznie wysokich poziomach. Powyżej poziomu 400 kwotowane są nie tylko stycznikowe, ale także lutowe jak i marcowe derywaty. Z technicznego punktu widzenia brakuje twardych sygnałów za zakończeniem trendu wzrostowego. Wyłamanie wrześniowych szczytów zostało poprzedzone odpowiednio mocną korektą, co może wskazywać na długoterminową tendencję, a nie jedynie na chwilowy szczyt.



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 eksponentylnych 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.