

poniedziałek, 7 marca 2022

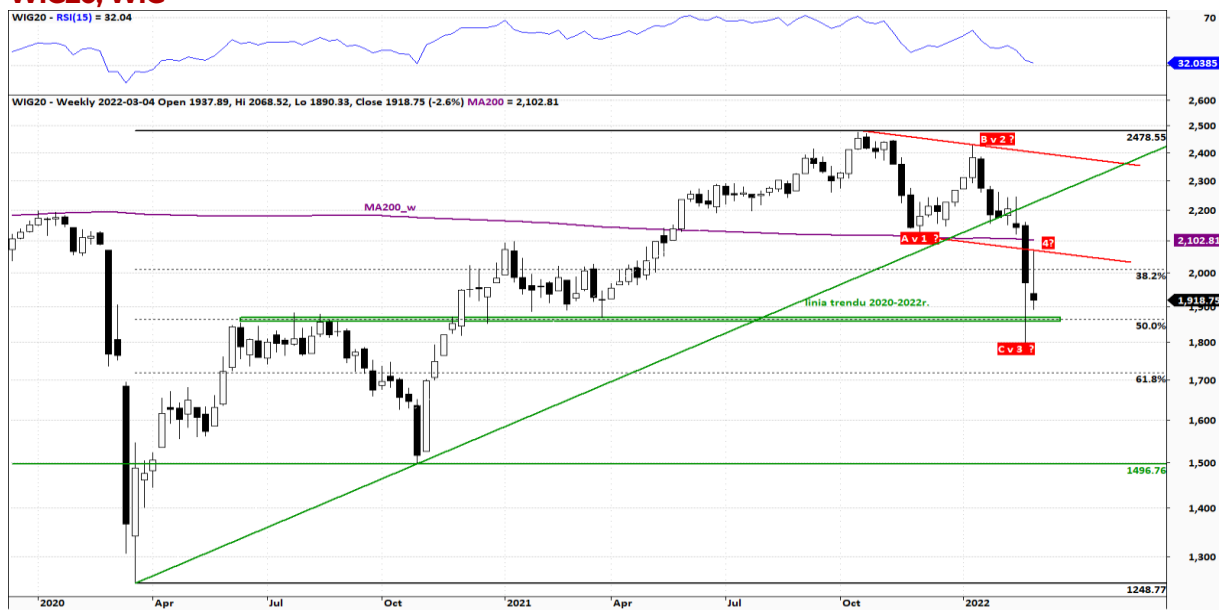
Tydzień na rynkach

Opracował: Piotr Neidek (piotrneidek@mbank.pl)

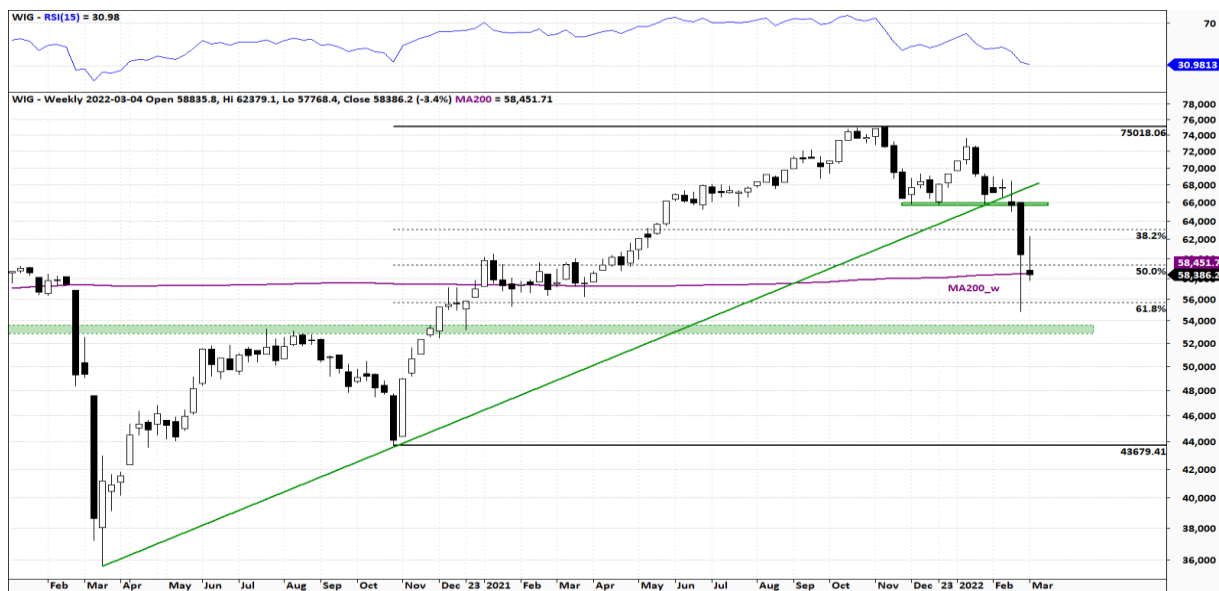
Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20, WIG



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

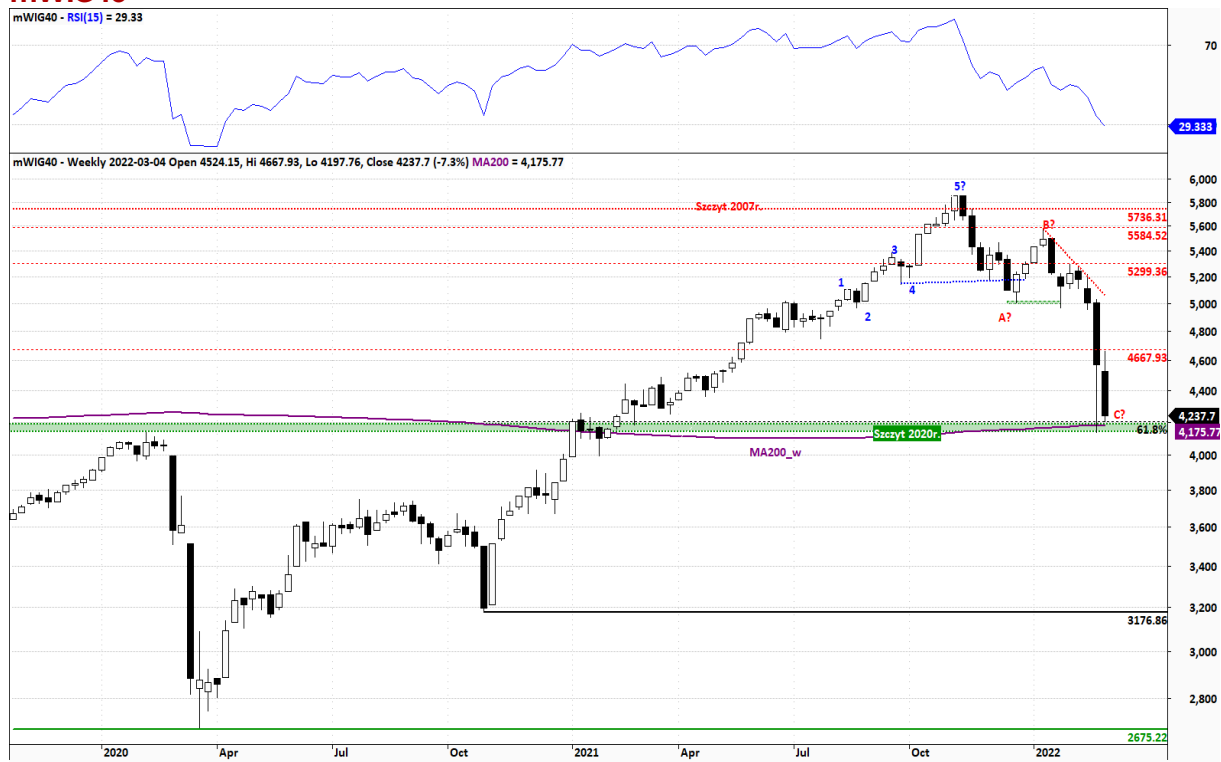


Rysunek 2. WIG – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooc.pl

Z punktu widzenia tygodniowego wskaźnika RSI_w, rynek nie jest jeszcze wyprzedany w długim terminie. Niedźwiedzie wciąż mają miejsce do dalszej zniżki. Lokalnie, z punktu widzenia Teorii Fal Elliotta, zachodzą przesłanki do uformowania się kolejnego spadkowego impulsu, w ramach struktury pięciofalowej. Ostatnie, kilkudniowe podbicie, posiada cechy korekty wertykalnej zwanej zygakiem. Podręcznikowo, utrzymanie lutowego denka, zarówno przez WIG20 jak i WIG, nie musi oznaczać końca przeceny nad Wisłą w średnim terminie.

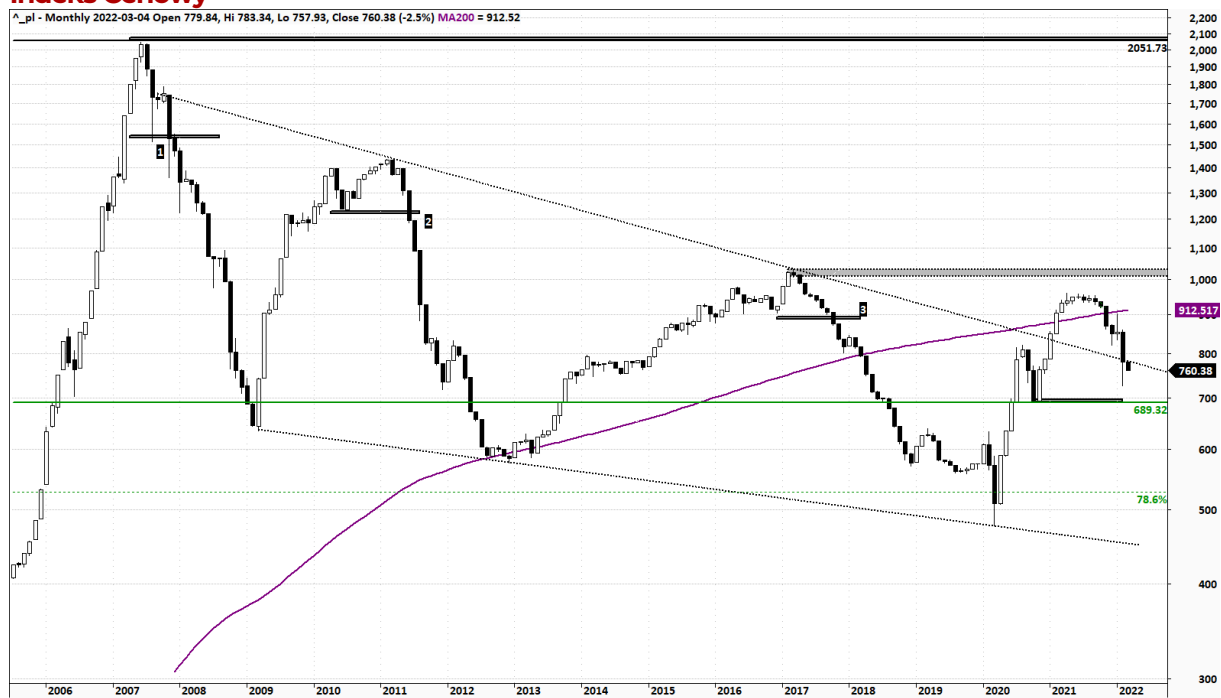
Skrajnie wysoka zmienność uniemożliwia wyznaczenie wiarygodnych poziomów oporu czy wsparcia w krótkim terminie. Na wykresie dziennym jak i świecowym, brakuje wiarygodnych formacji świecowych umożliwiających stawianie predykcji na kolejne dni.

mWIG40



Długoterminowa strefa wsparcia ponownie została zaatakowana. Szczyt z 2020r. w połączeniu z 61.8% zniesienia poprzedniej hossy oraz średnią dwustutygodniową, wyznaczają arcyważne miejsce na wykresie. W przypadku przełamania 4.1k kolejne poziomy wsparcia to 3800 oraz okolice 3200. Oporem na ten tydzień jest 4667 punktów.

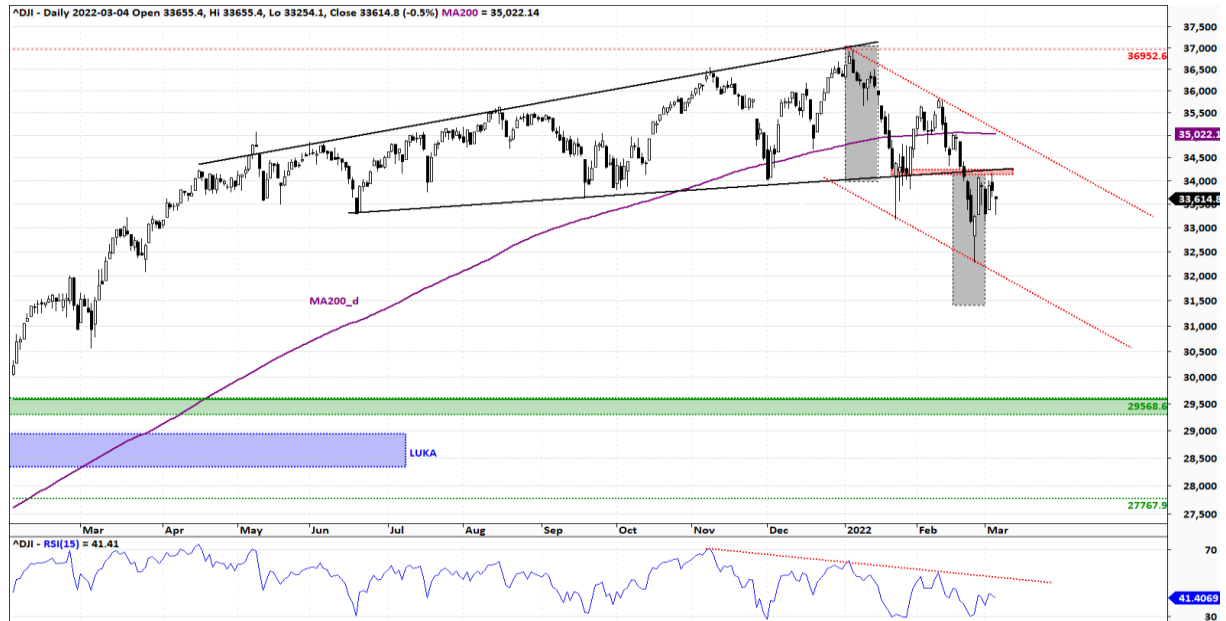
Indeks Cenowy



Piątkowe zamknięcie wypadło wewnątrz trójkąta. Rośnie ryzyko trwałego powrotu do trendu spadkowego. Szczyty z 2020r. zostały przełamane. Najbliższym poziomem wsparcia jest strefa 700 punktów. W przypadku jej naruszenia, pojawi się sygnał adekwatny do tego z listopada 2007r., czerwca 2011r. czy października 2017r. Wówczas przebiecie długoterminowych wsparć skutkowało długotrwałą bessą.

Rynki zagraniczne

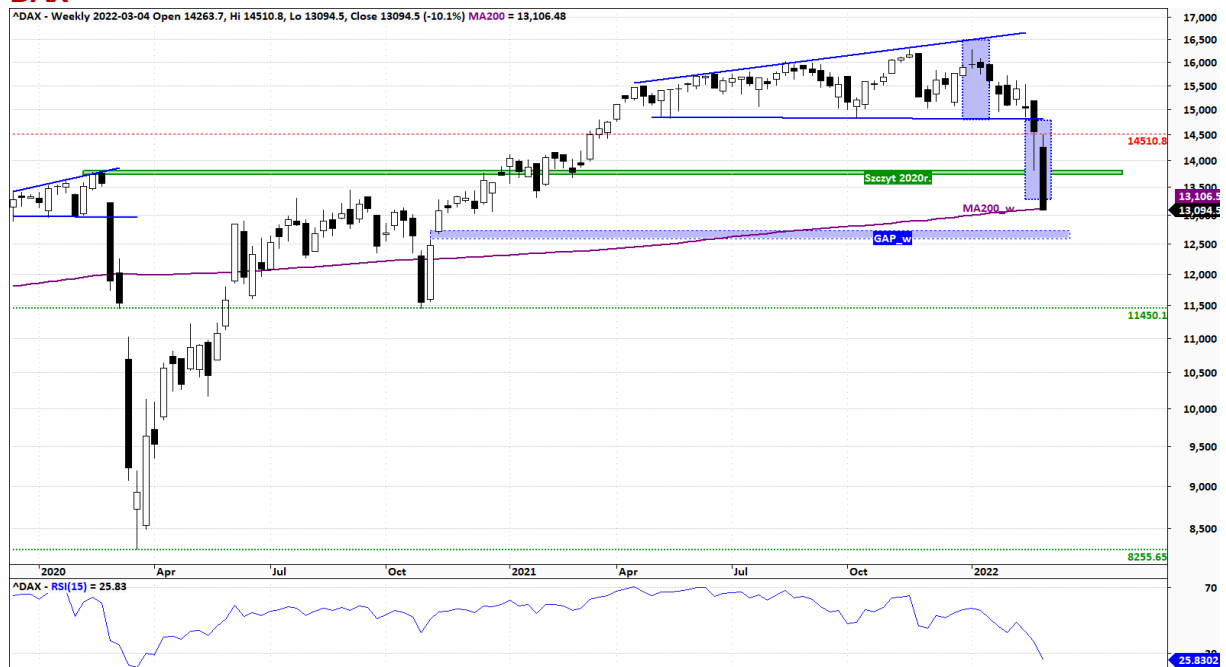
DJIA



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

DJIA wciąż pozostaje poniżej dolnego ograniczenia trójkąta. Czwartkowa próba powrotu nad opór okazała się nieudana. Ostatnia zwyżka może okazać się jedynie korektą w ramach fali bessy. Na wykresie wykształcił się kanał spadkowy. Od kilku dni średnia dwustutysyjna zaczęła opadać. Jej ujemne nachylenie zdaje się potwierdzać dominację niedźwiedzi. Na uwagę zasługuje nieodmknięta luka hossy. Formacja GAP_w posiada właściwości magnetyczne, a tym samym DJIA ma prawo zostać ściągnięty w okolice 29k.

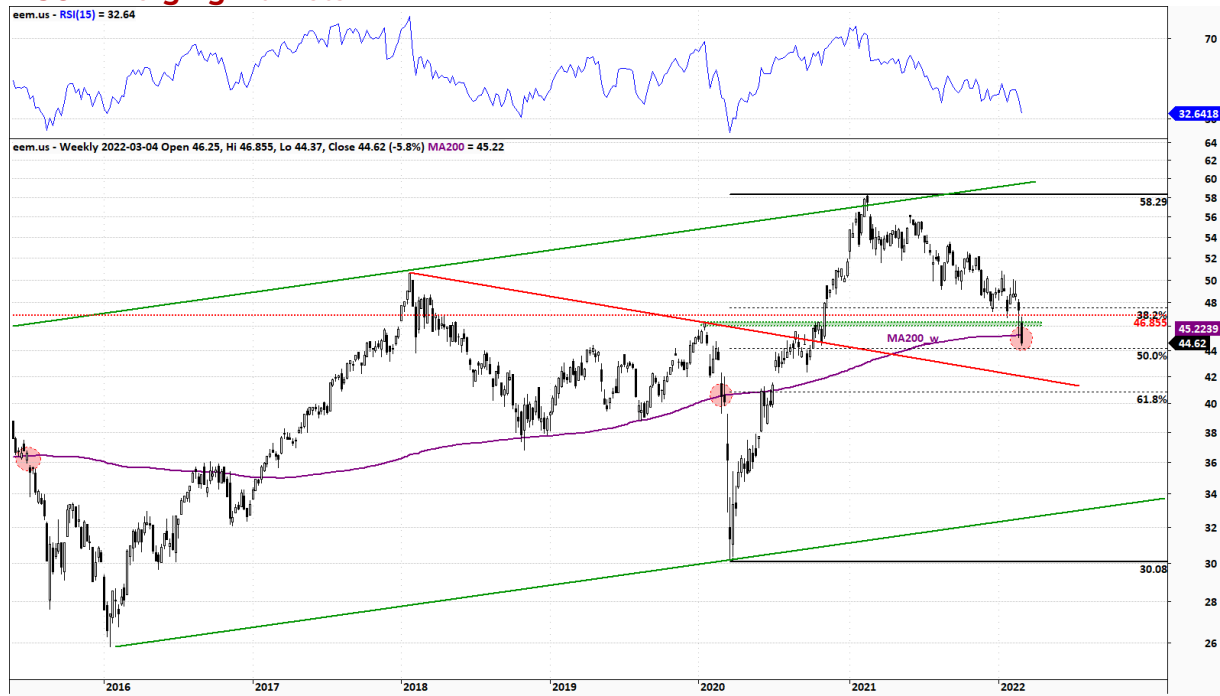
DAX



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

DAX wypełnił minimalny zasięg spadków liczony wg szerokości trójkąta. Indeks dotarł do średniej dwutygodniowej MA200_w. Widoczne jest także wyprzedanie. To może skutkować wzrostowym odreagowaniem jednakże presja na spadki nadal się utrzymuje. Przebiecie szczytów z 2020r. otwiera drogę w kierunku kolejnych długoterminowych poziomów wsparcia. Są to 11450 oraz 8255 punktów. Oporem na ten tydzień jest poziom 14510 i do tej wysokości przewagę mają niedźwiedzie.

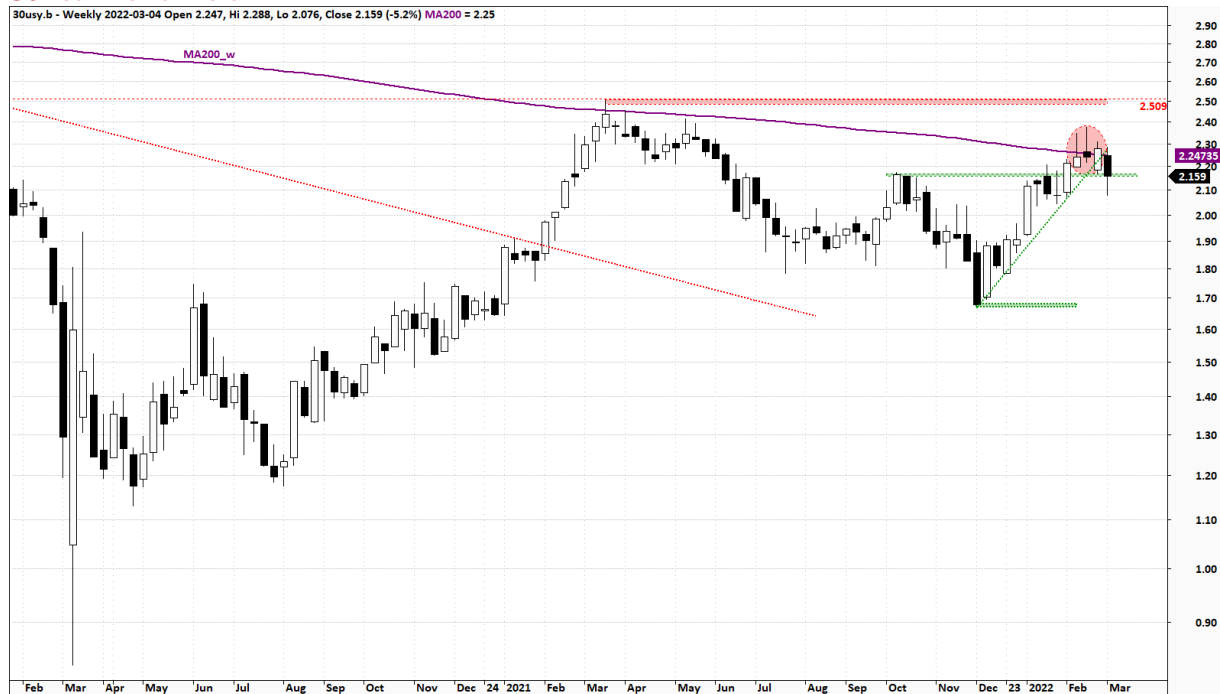
MSCI Emerging Markets



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

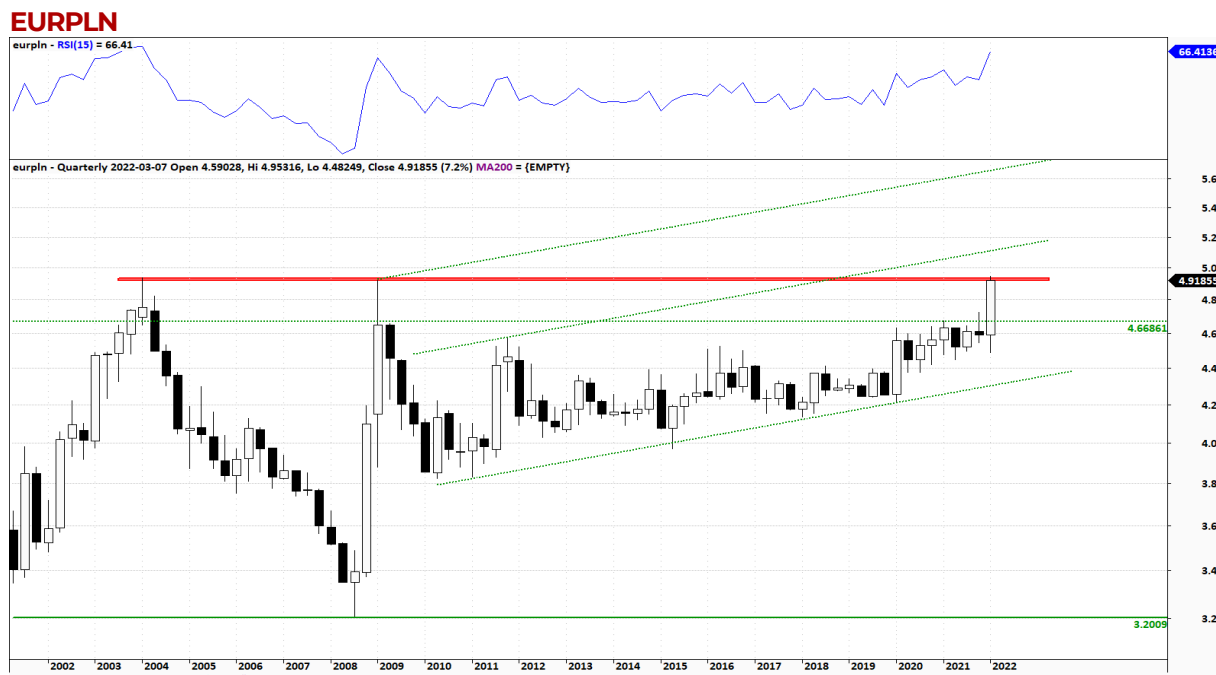
Reakcja cen na średnią dwustutygodniową jak na razie jest negatywna. Wprawdzie za wcześnie jest na twarde konkluzje, gdyż byki mogą z opóźnieniem wykonać obronę. Tym bardziej, że testowane jest zniesienie 50% poprzedniej zwyżki. Biorąc jednak pod uwagę kształt świeczek, momentum oraz piątkowe zamknięcie, sygnały płynące z wykresu pozostają negatywne.

30Year Bond Yield



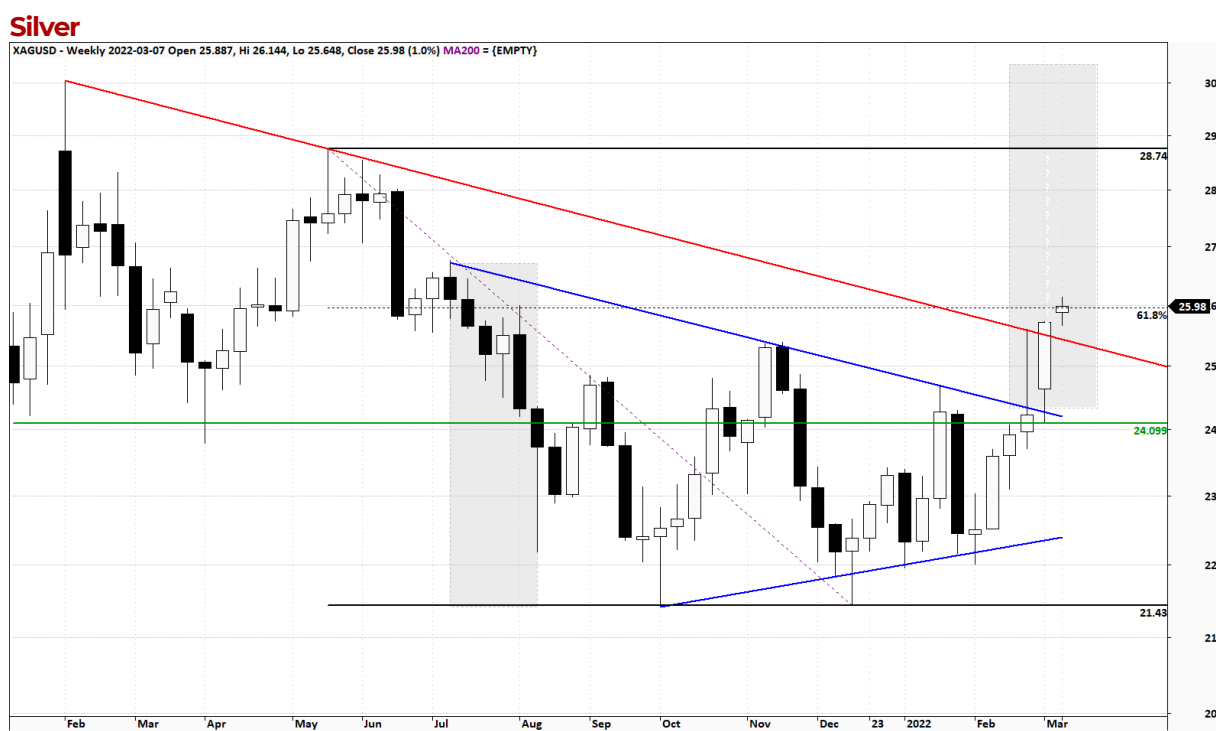
Rysunek 8. 30Year US Bond Yield – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Przełamanie podstawy białej świeczki, zdaje się potwierdzać negatywne sygnały płynące dotychczas z wykresu. Dodatkowym argumentem na korzyść niedźwiedzi jest przełamanie linii trendu wzrostowego. Przebiecie październikowego maksimum stanowi tzw. overlap o spadkowym wydźwięku. Ursusy otworzyły sobie drogę w kierunku zeszłorocznego denka. Od góry oporem pozostaje zarówno średnia dwustutygodniowa, jak i zeszłoroczny sufit.



Rysunek 9. EURPLN – wykres kwartalny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stoq.pl

EURPLN osiągnęło historycznie wysoki poziom. Dotychczasowe maksima sprzed kilkunastu lat, zostały naruszone. Jednym z potencjalnych magnesów dla euro może okazać się górne ograniczenie kanału. W zależności od sposobu jego wyznaczenia, celem dla byków może obecnie okazać się strefa 5.1zł a w długim terminie nawet 5.7zł. Od południa na uwagę zasługuje poziom 4.66. Jego przełamanie do końca tego tygodnia, pozwoliłoby na bardziej optymistyczne wnioski dla PLN.



Rysunek 10. Silver – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie mStatika

Atak linii trendu spadkowego, został poprzedzony wcześniejszym wybięciem się cen z trójkąta. Teoretyczny zasięg wzrostów, liczony wg szerokości ww. formacji, wskazuje na możliwość zaatakowania zeszłorocznych szczytów. Poziomą obronę na najbliższe dni jest 24.00 i do tej wysokości byki mają przewagę.



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.