

poniedziałek, 14 marca 2022

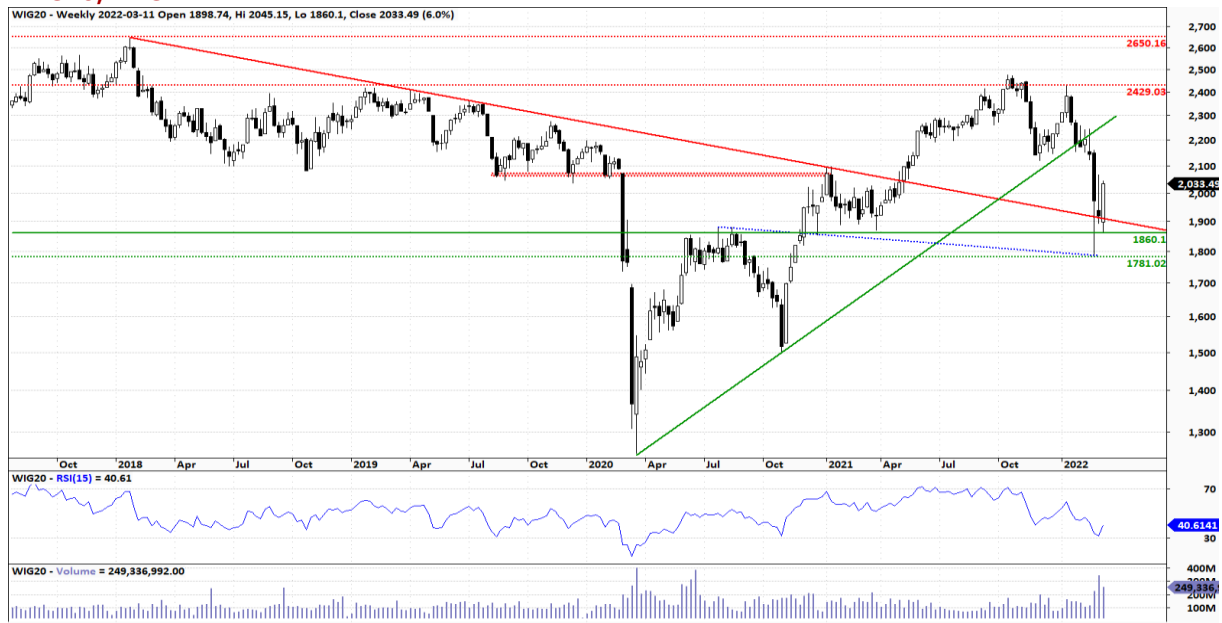
Tydzień na rynkach

Opracował: Piotr Neidek (piotrneidek@mbank.pl)

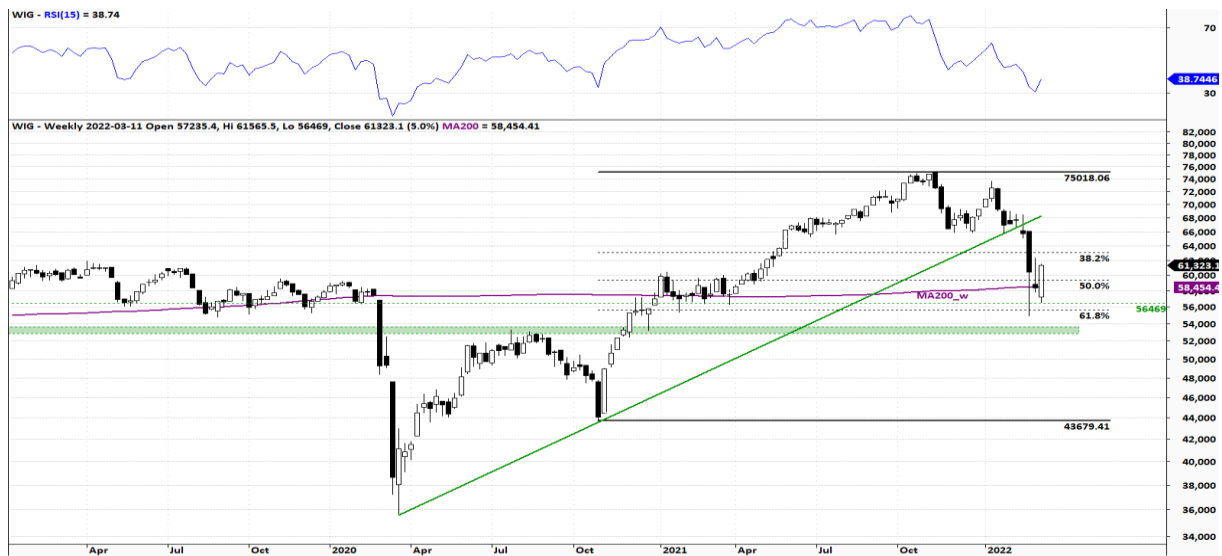
Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20, WIG



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

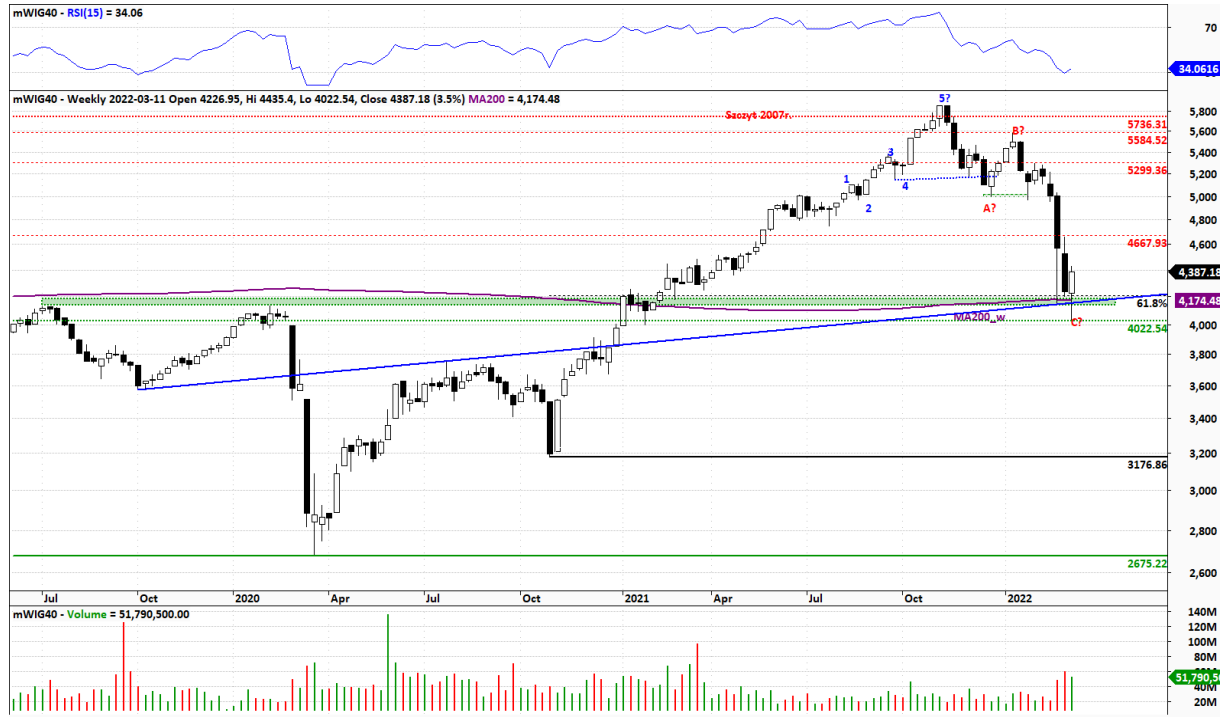


Rysunek 2. WIG – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Od trzech tygodni kluczowe indeksy giełdowe bronią się przed pogłębieniem spadków. Na korzyść byków przemawia m.in. test średniej dwustut tygodniowej oraz zatrzymanie spadkowej fali na wysokości 61.8% zniesienia poprzedniej zwyżki WIGu. Na wykresie tygodniowym pojawiła się popytowa świeczka, której denko 56469 wyznacza wsparcie na najbliższe dni. Ewentualne przełamanie tego poziomu otworzyłoby niedźwiedziom drogę w kierunku 53k.

Na wsparciu wylądował i utrzymuje się WIG20. Mowa o linii poprzedniej bessy oraz o lipcowo-sierpniowych szczytach z 2020 roku. Patrząc jednak na wykres dzienny, nie można wykluczyć, iż indeks jedynie koryguje się. Z punktu widzenia eWave zachodzi ryzyko uformowania się korekty a-b-c z pułapką hossy powyżej 2068. Jednakże od strony akademickiej, do wysokości 1860 byki mogą lokalnie czuć się „bezpieczne”.

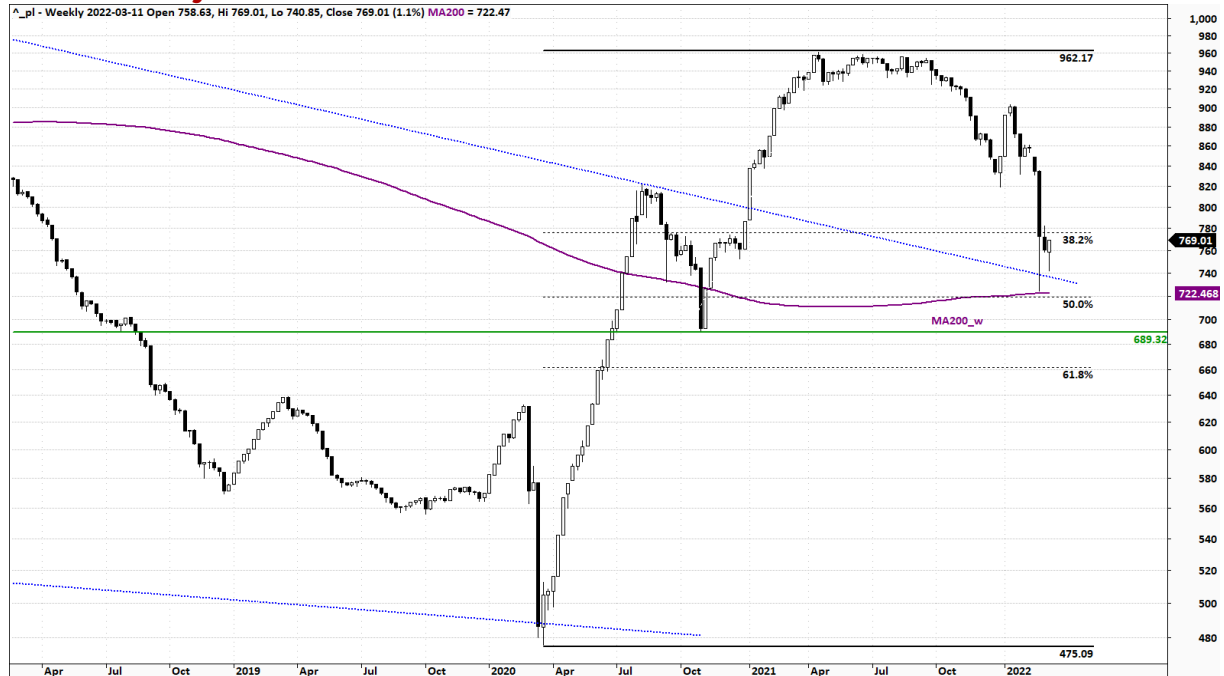
mWIG40



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

Zatrzymanie spadków na wysokości MA200_w i obrona długoterminowej strefy wsparcia (m.in. 61.8%), może okazać się zapowiedzią końca bessy. Indeks spadł w układzie zygzaka a-b-c co dodatkowo może wesprzeć stronę popytową w odwróceniu trendu spadkowego. Jeżeli jednak mWIG40 zamknie się poniżej 4000, presja na dalsze spadki np. w kierunku 3200, ma prawo się nasilać.

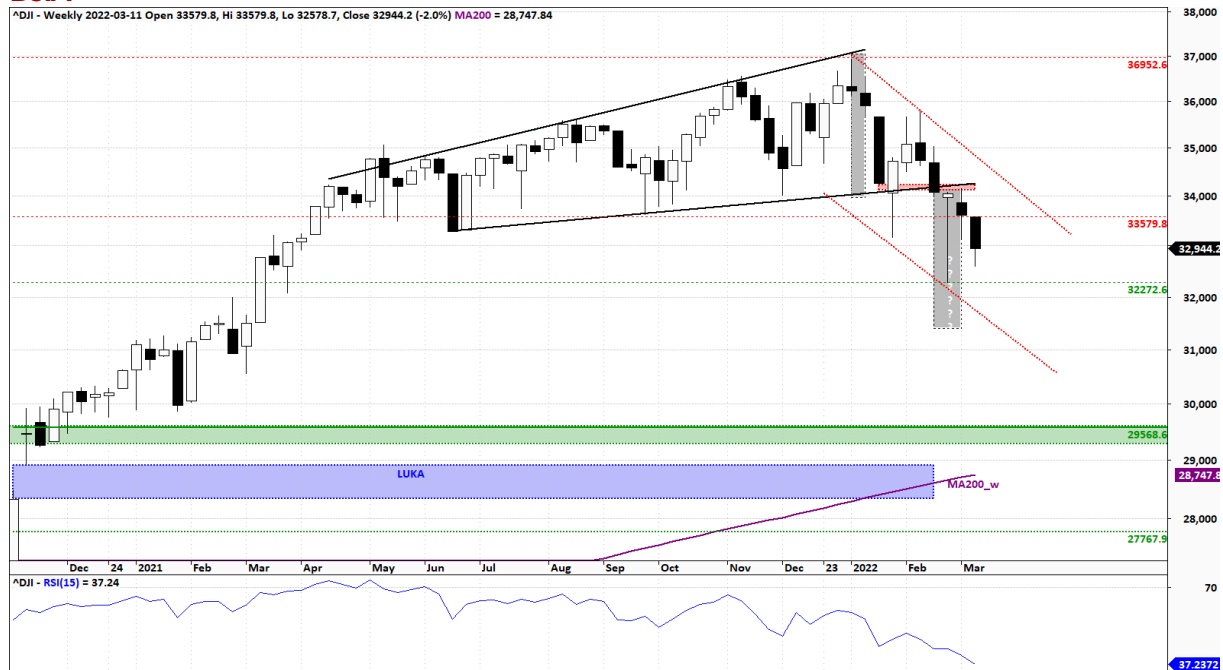
Indeks Cenowy



Rysunek 4. Indeks Cenowy. Wykres tygodniowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

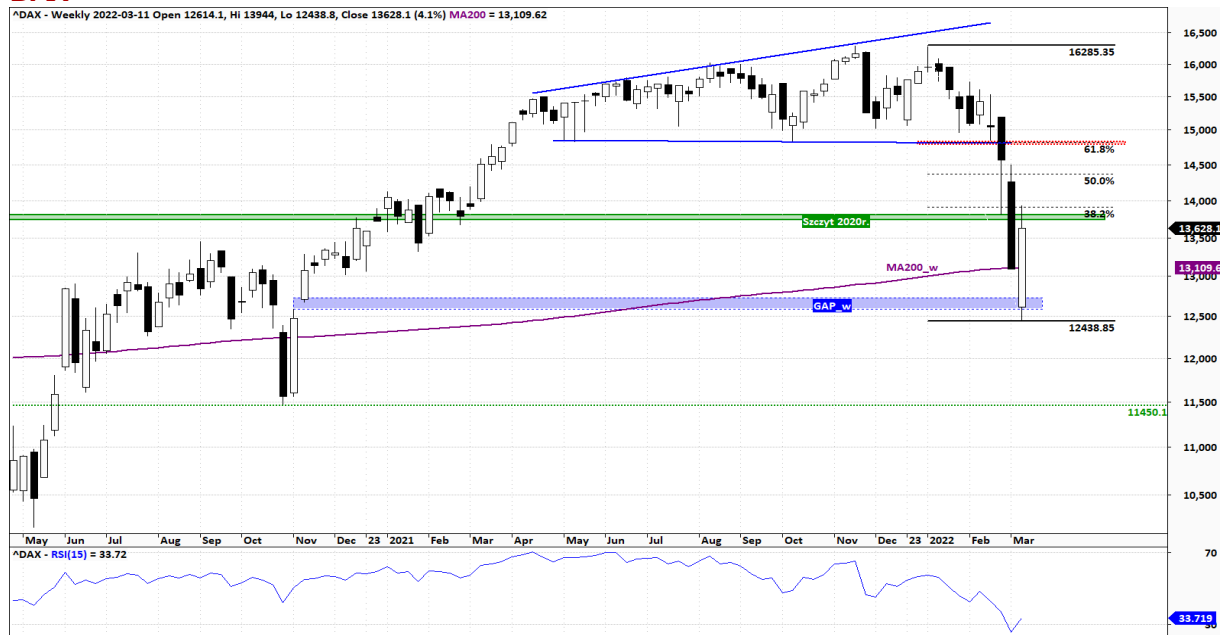
Indeks Cenowy coraz lepiej radzi sobie na wsparciu. Test górnego ograniczenia trójkąta 2007-2020r. wygląda na udany dla byków. Także obrona średniej dwustutygodniowej wskazuje na malejącą przewagę podaży. Benchmark zdołał także odskoczyć od zniesienia 50% poprzedniej hossy. Na korzyść odbicia przemawia zeszłotygodniowy młot. Dopóki tygodniowa cena zamknięcia wypadnie nie niższej niż 689, dopóty sytuacja techniczna sprzyja bykom w wyprowadzeniu wzrostowej kontry.

Rynki zagraniczne

DJIA

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

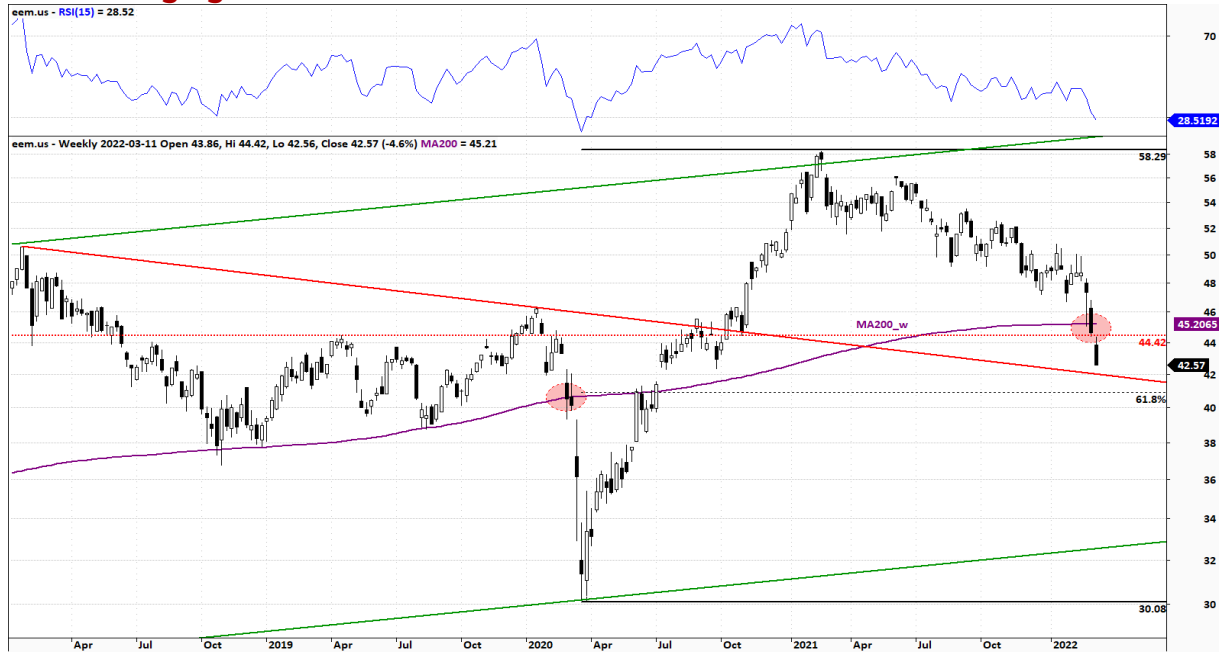
DJIA wciąż testuje strefę wsparcia wyznaczoną przez dolny cień tygodniowego młota. Poziom 32272 nie został jak na razie przełamany, zatem sytuacja techniczna wciąż zachęca do powrotu byków na parkiet. Problemem pozostaje jednak niedomknięta luka hossy poniżej 29k. Także zasięg spadków liczony wg trójkąta nie został w całości wykonany. To wszystko sprawia, że presja na spadki może się utrzymywać czy wręcz narastać.

DAX

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

Podażowy magnes w postaci niedomkniętej tygodniowej luki hossy, przestał już wpływać na indeks. DAX zamknął okno sprzed kilkunastu miesięcy, przetestował średnią dwustutygodniową oraz wyrzucił białą świeczkę. Wszystko to ma prawo przełożyć się na odwrócenie trendu spadkowego, jednakże przełamanie szczytów z 2020r. powinno mieć długoterminowe, negatywne konsekwencje. Skrajnie wysoka zmienność utrudnia właściwe ustawienie się do rynku. Bez zamknięcia tygodnia powyżej 14k sytuacja techniczna pozostaje korzystna dla niedźwiedzi.

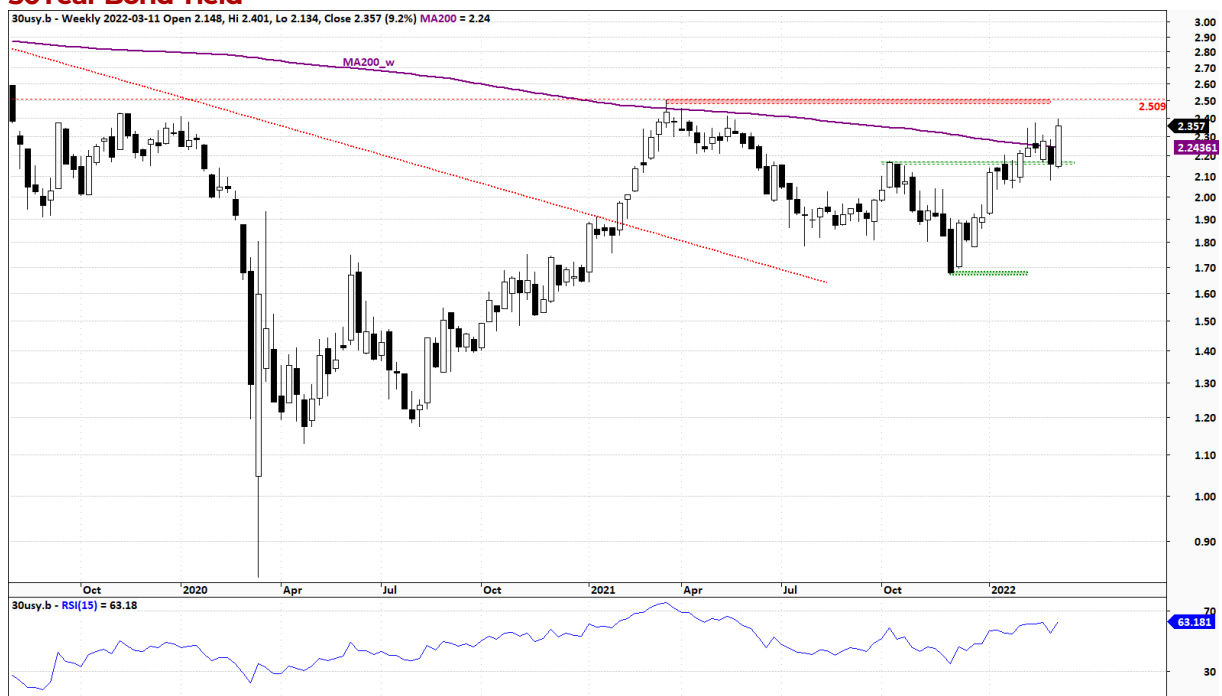
MSCI Emerging Markets



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

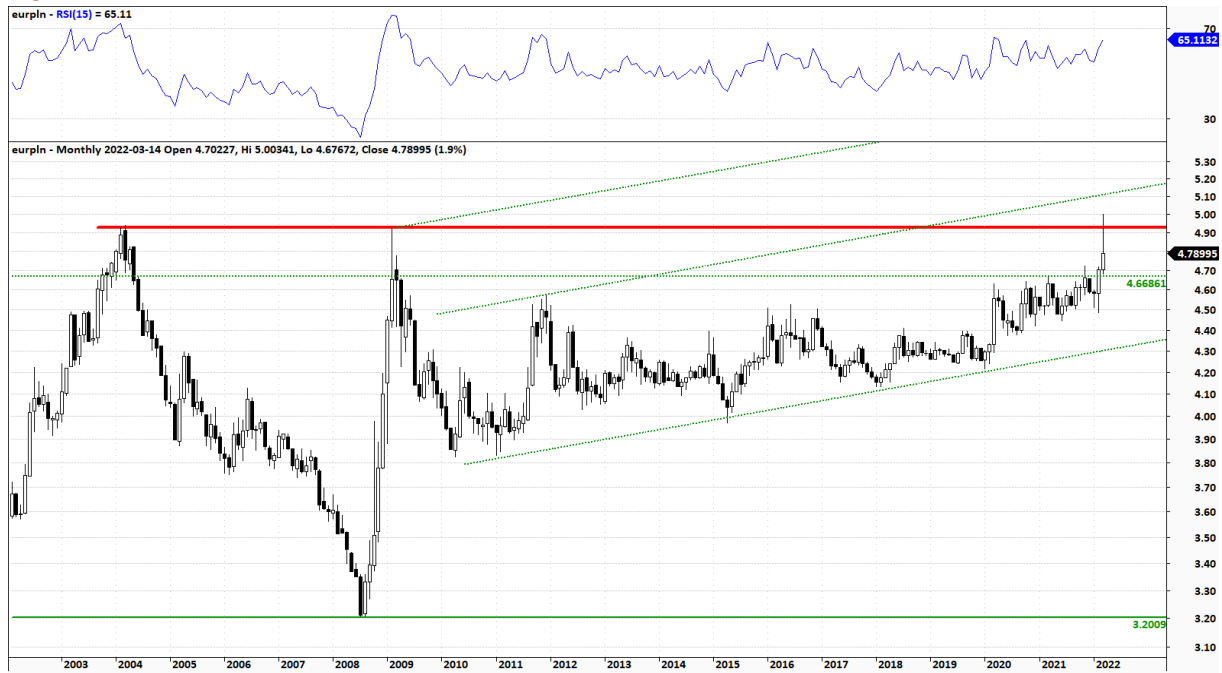
Wyprowadzenie mierzone wskaźnikiem RSI_w oraz powrót cen do linii trendu spadkowego, to nieliczne argumenty po stronie byków. Na wykresie tygodniowym dominuje padożowy układ. Przełamanie średniej dwustututgodniowej zyskało potwierdzenie. Kolejne wsparcie (61.8%) znajduje się kilka procent poniżej piątkowego zamknięcia. Momentum nadal sprzyja niedźwiedzim. Popytowych formacji świecowych nadal brakuje. Wnioski płynące z wykresu pozostają nadal negatywne.

30Year Bond Yield



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

Po kilku tygodniach przepychanek na wysokości średniej dwustututgodniowej, popyt ponownie uderzył. Lokalnie widoczna jest jednak negatywna dywergencja pomiędzy ceną a dziennym RSI. Opór w postaci zeszłorocznego maksimum wciąż jest niewybity. Od strony technicznej, za wcześnie jest zatem do stawiania optymistycznych prognoz dla trzydziestoletnich obligacji USA.

EURPLN

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

Ostatnie, kilkudniowe umocnienie się złotego, nie doprowadziło do przełamania żadnego, istotnego wsparcia. W średnim terminie momentum nadal sprzyja dalszym wzrostom EURPLN. Jednym z potencjalnych magnesów dla euro może okazać się górne ograniczenie kanału. Z drugiej strony zahaczenie o psychologiczny pułap 5.00zł może wpłynąć na uformowanie się pułapki hossy. Wówczas pojawiłaby się koncepcja zmiany trendu w długim terminie i powrót do 4.40zł.

Gold

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

Pojawienie się świecy wysokiej fali o cechach spadającej gwiazdy, może okazać się zapowiedzią końca hossy. Podwójny szczyt, jaki może się uformować, to kolejny argument w łapach niedźwiedzi. To może oznaczać, że po kilku miesiącach podnoszenia notowań złota, byki tracą impet. Ryzyko zatrzymania zwyczajki oraz zmiana trendu staje się obecnie wysoce prawdopodobne.



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 jakakolwiek 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.