mBank Biuro maklerskie

poniedziałek, 21 marca 2022

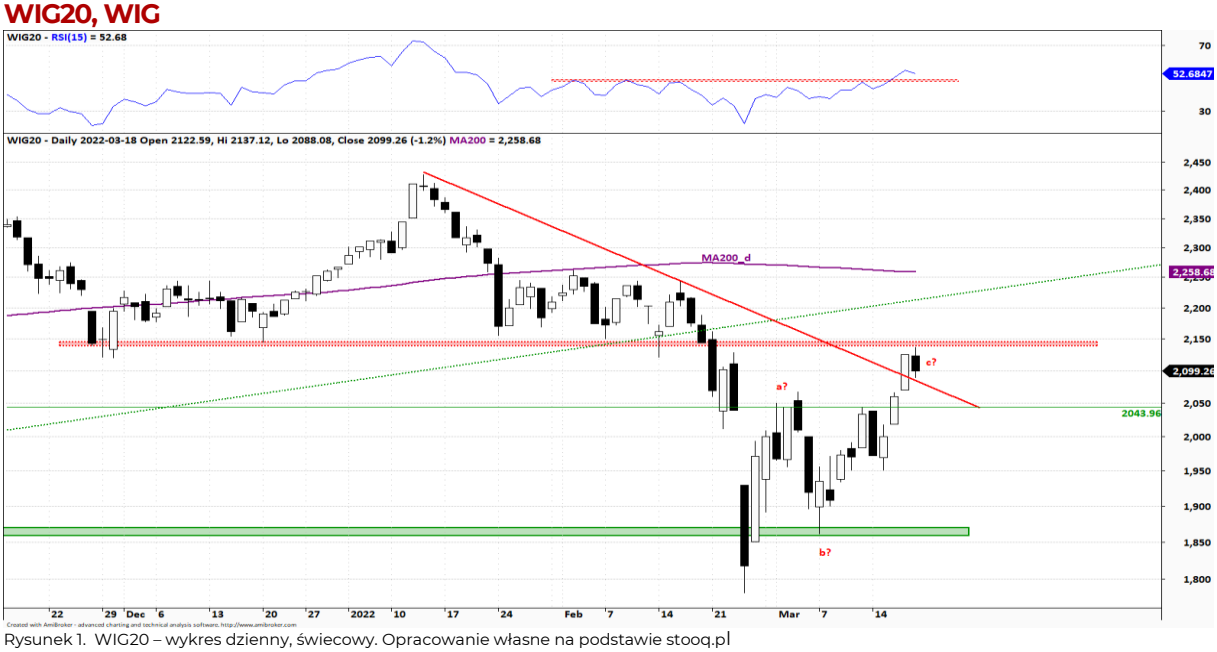
Tydzień na rynkach

Opracował: Piotr Neidek (piotr.neidek@mbank.pl)

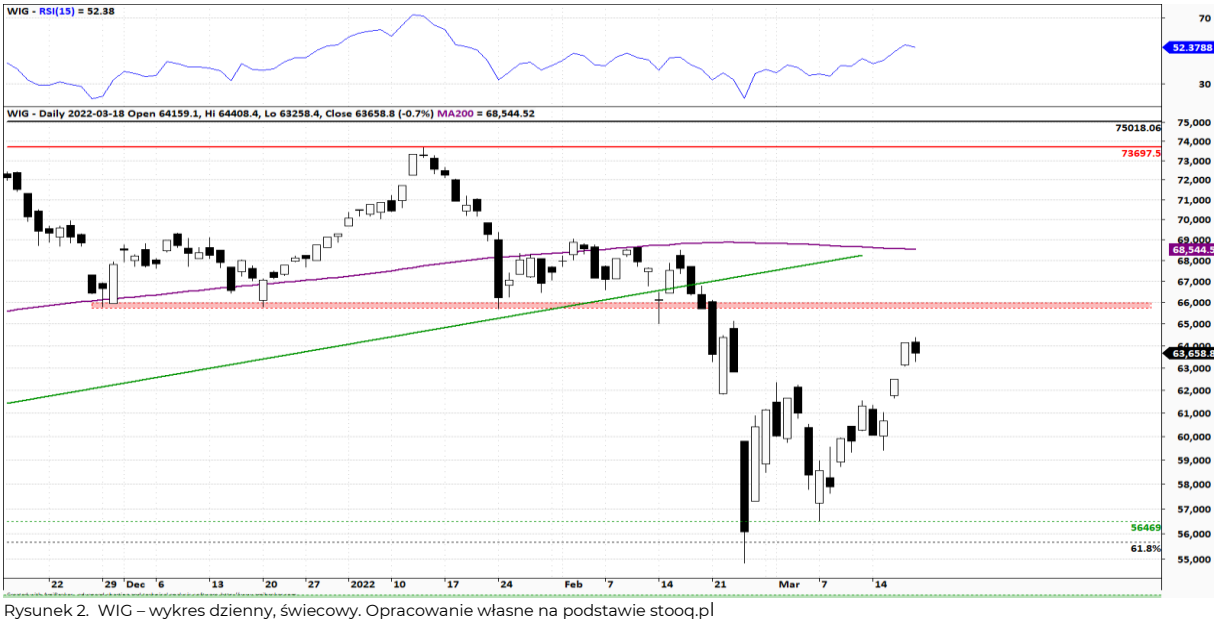
Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20, WIG



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



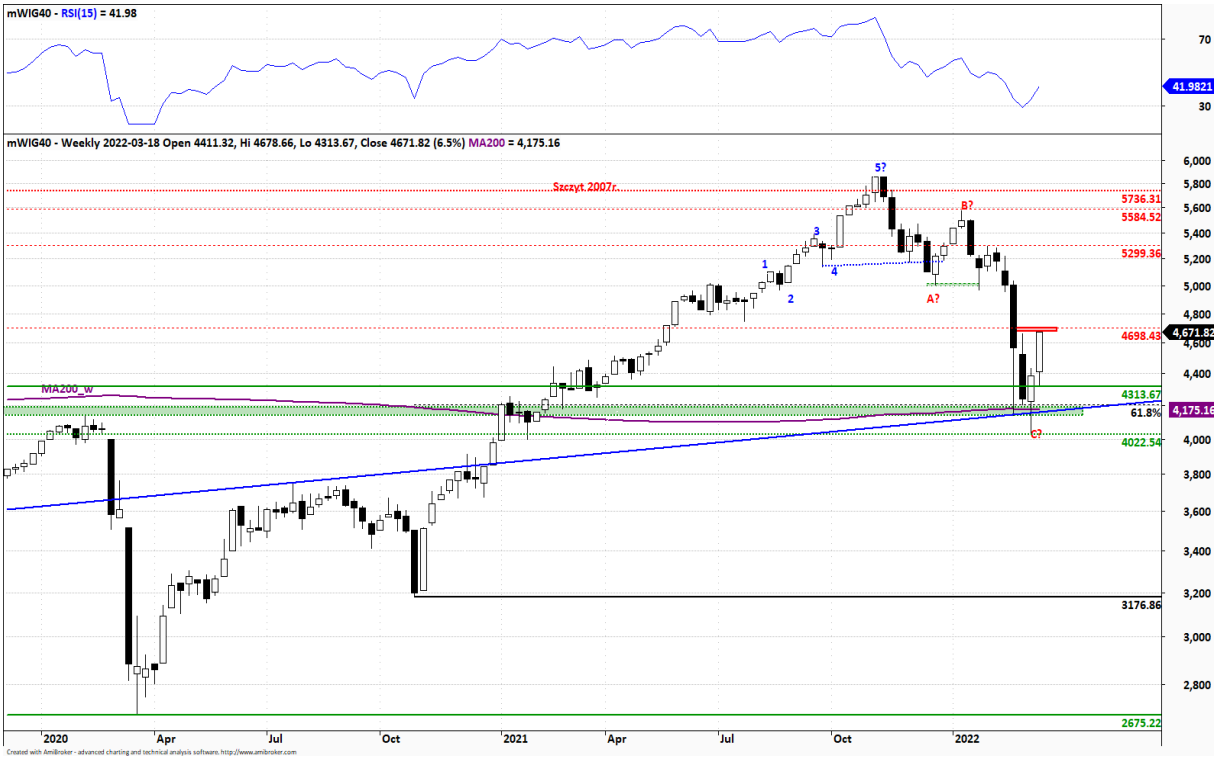
Rysunek 2. WIG – wykres dzienny, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Zarówno indeks blue chips jak i szerokiego rynku, wybiły lokalny opór wynikający ze szczytu utworzonego na początku marca. Pojawił się jeden z argumentów na korzyść tzw. overbalance. Ze względu jednak na fakt, że wciąż zachodzi realne ryzyko uformowania się jedynie zygzaka a-b-c, niedźwiedzie wciąż mogą wrócić na parkiet. Z elliottowskiego punktu widzenia rosnące trójki są oznaką korekty łączącej dwa spadkowe impulsy. WIG20 nie poradził sobie z oporem 2100pkt, na wysokości którego przebiega średnia dwustutygodniowa. Naruszenie tegorocznej linii trendu spadkowego może się okazać jedynie pułapką hossy. Z drugiej strony brakuje twardych formacji spadkowych, które negowałyby ostatnie wzrosty. To wszystko sprawia, że sytuacja techniczna jest neutralna.

Informacje podmiotu z Grupy mBank - objęte ochroną | mBank Group's entity information - protected

mBank Biuro maklerskie

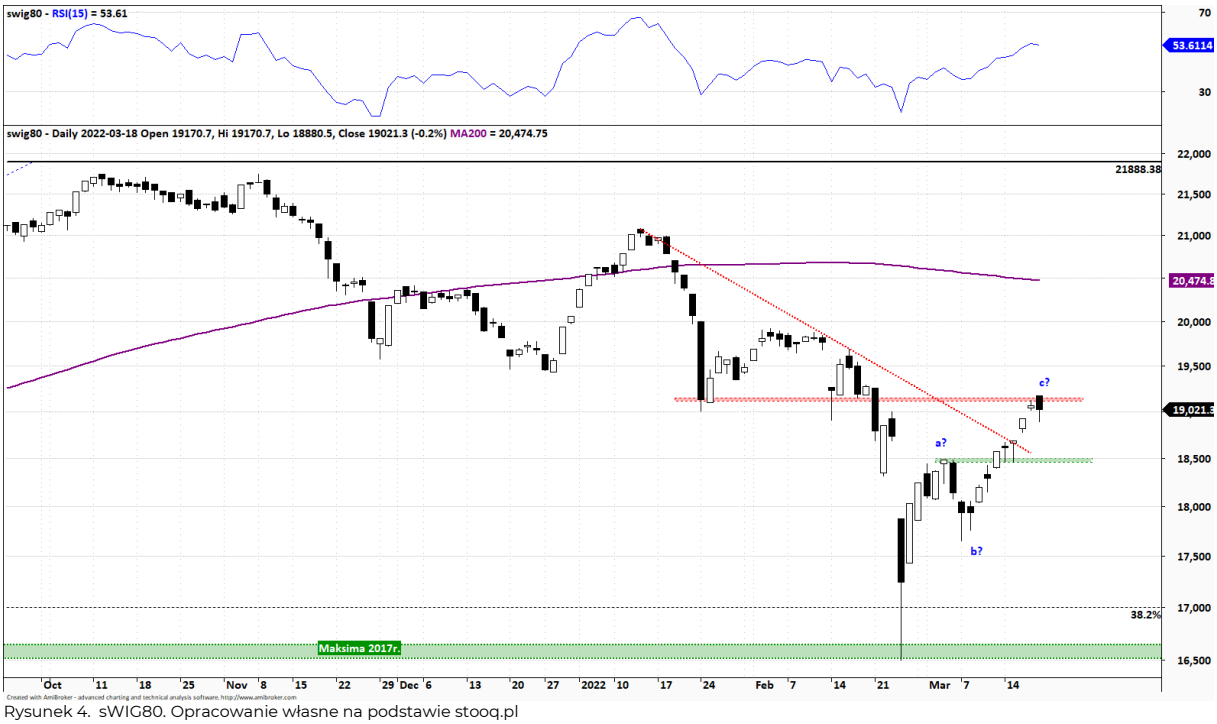
mWIG40



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

Kolejny, mocny tydzień w wykonaniu byków potwierdza koncepcję zakończenia bessy w dotychczasowej postaci. Z drugiej strony wysokie tempo wzrostów generuje ryzyko realizacji zysków. Z podręcznikowego punktu widzenia zachodzi możliwość sprawdzenia kondycji byków i jakości ostatniej zwyżki. Tym bardziej, że mWIG40 dotarł właśnie do luki bessy 4667-4698, która w obecnym układzie posiada właściwości hamujące.

sWIG80



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

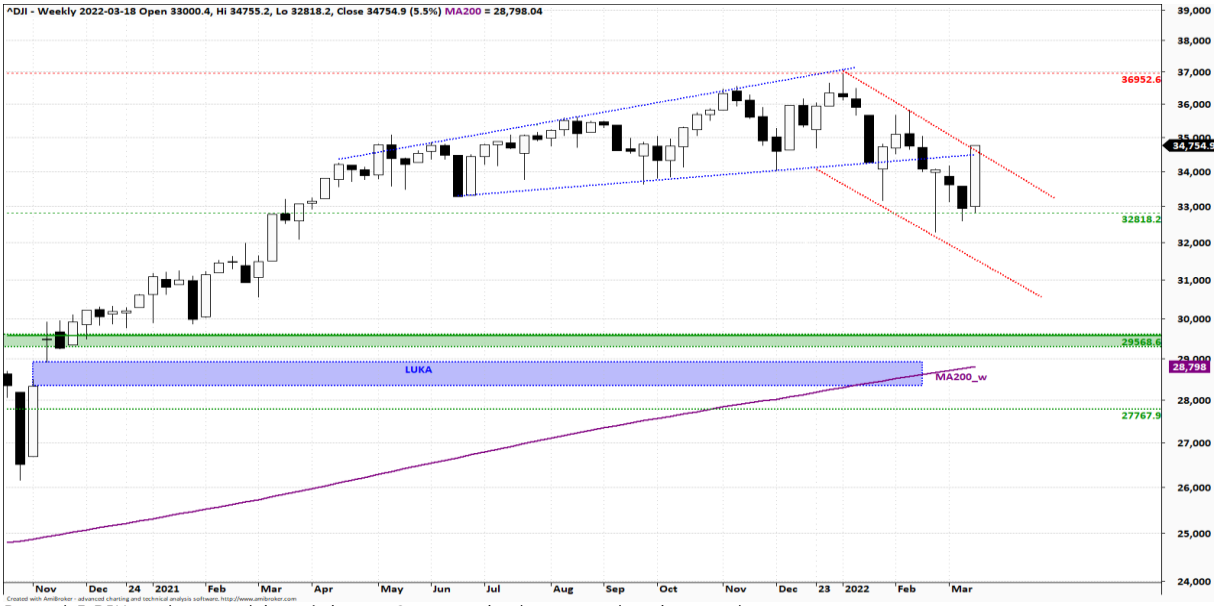
Momentum sprzyja dalszemu odbiciu, które jak na razie przybrało trójfalową postać. Tego typu struktury zazwyczaj oznaczają jedynie korektę wzrostową, a nie nowy impuls hossy. Obecny zygzak a-b-c ostrzega przed ponownymi spadkami. Tym bardziej, że w piątek sWIG80 zatrzymał się na wysokości oporu wyznaczonego przez styczniowe denko. Ze względu jednak na brak podażowych formacji, sytuacja techniczna jest neutralna.

Informacje podmiotu z Grupy mBank - objęte ochroną | mBank Group's entity information - protected

mBank Biuro maklerskie

Rynki zagraniczne

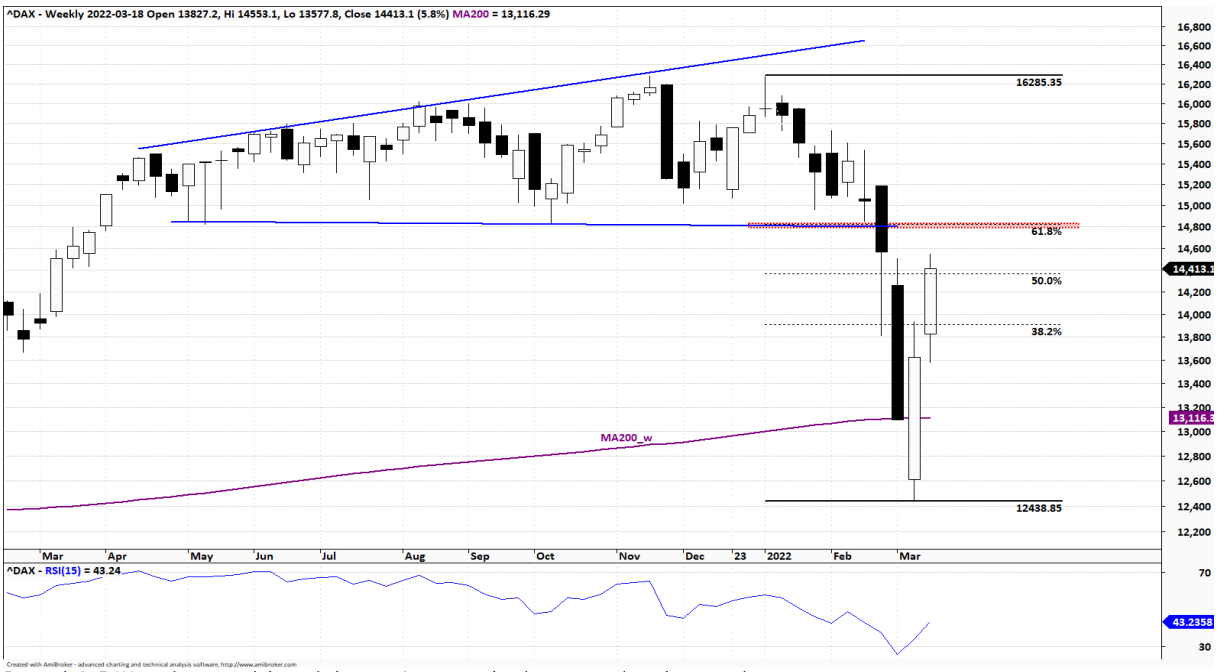
DJIA



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

Najsilniejszy tydzień od listopada 2020r. może wskazywać na koniec korekty spadkowej. Dolny cień młota został obroniony, DJIA zamknął się na najwyższym poziomie od miesiąca zaś na wykresie pojawiła się biała świeczka z okazałym korpusem. Jej denko 32818 wyznacza wsparcie na najbliższe kilka dni i do tej wysokości byki są bezpieczne. Nie oznacza to jednak, że wzrosty będą kontynuowane. DJIA dotarł do miejsca, w którym zbiega się górne ograniczenie kanału spadkowego z dolnym ograniczeniem trójkąta. Także średnia dwustusesyjna wciąż pozostaje negatywnie ułożona względem indeksu pokazując, że DJIA mógł wykonać jedynie korektę wzrostową.

DAX



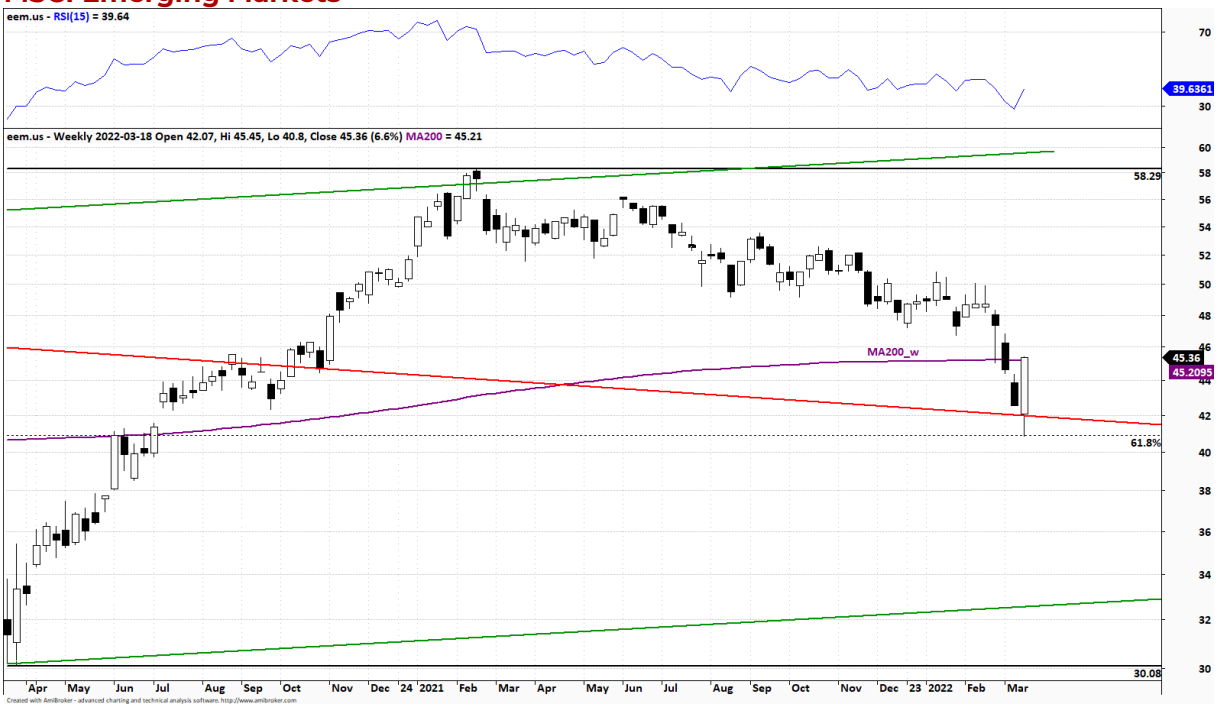
Rysunek 6. DAX – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Od marcowego denka DAX zyskał około 2000 punktów. Tak mocne wzrosty w krótkim przedziale czasowym generują presję na realizację zysków. Miejsca do dalszych wzrostów jest już niewiele – w okolicy 14.8k przebiega średnioterminowa strefa oporu. Z drugiej strony brakuje podażowych formacji, na podstawie których niedźwiedzie mogłyby budować bazę do wyprowadzenia spadkowej fali.

Informacje podmiotu z Grupy mBank - objęte ochroną | mBank Group's entity information - protected

mBank Biuro maklerskie

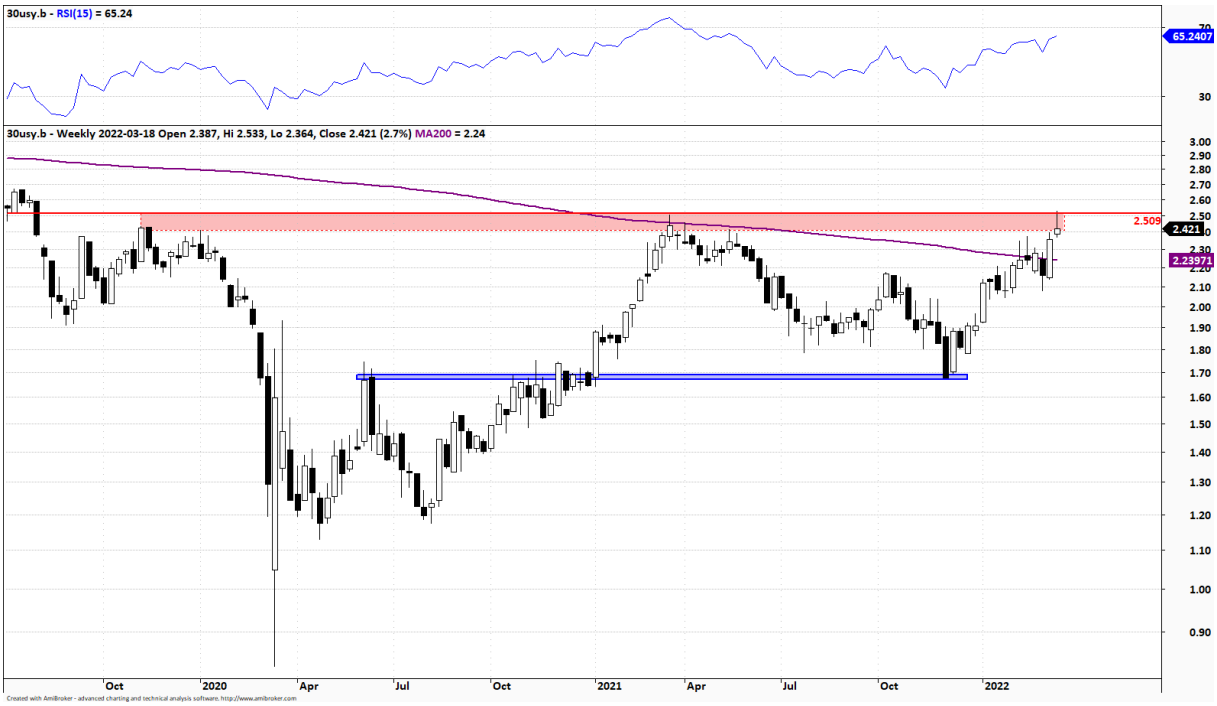
MSCI Emerging Markets



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

Test wsparcia 61.8% oraz poprzedniej linii trendu spadkowego, wypadł pozytywnie. Na wykresie tygodniowym pojawiła się formacja odwrócenia zwana objęciem hossy. Finisz tygodnia wypadł powyżej średniej MA200_w, co dodatkowo wspiera koncepcję zakończenia długoterminowej korekty spadkowej na rynkach Emerging Markets.

30Year Bond Yield



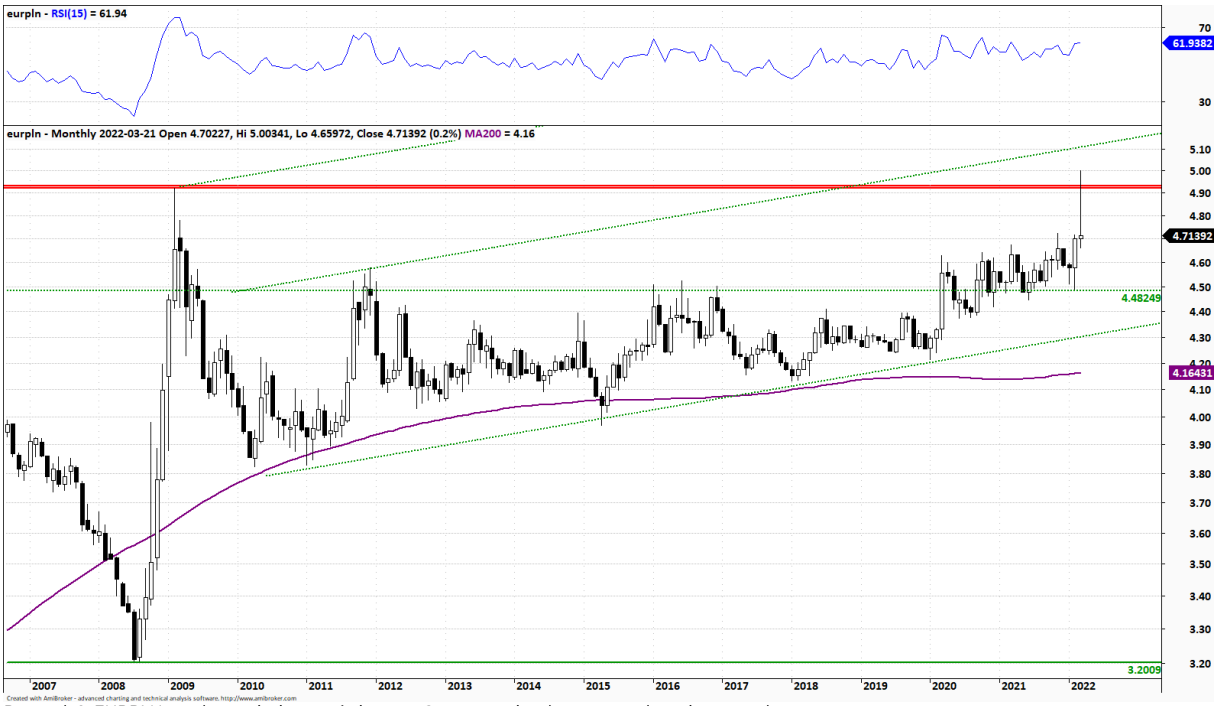
Rysunek 8. 30Year US Bond Yield – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Z jednej strony bykom udało się zdobyć nowe, kilkumiesięczne maksima. Z drugiej zaś doszło do ukształtowania się podażowej świeczki na wysokości średnioterminowej strefy oporu. Na dziennym wykresie uwidoczniła się negatywna dywergencja względem RSI, która ostrzega o możliwej pułapce hossy. Z akademickiego punktu widzenia brakuje klarownych sygnałów na korzyść byków, dlatego też sytuacja techniczna jest neutralna.

Informacje podmiotu z Grupy mBank - objęte ochroną | mBank Group's entity information - protected

mBank Biuro maklerskie

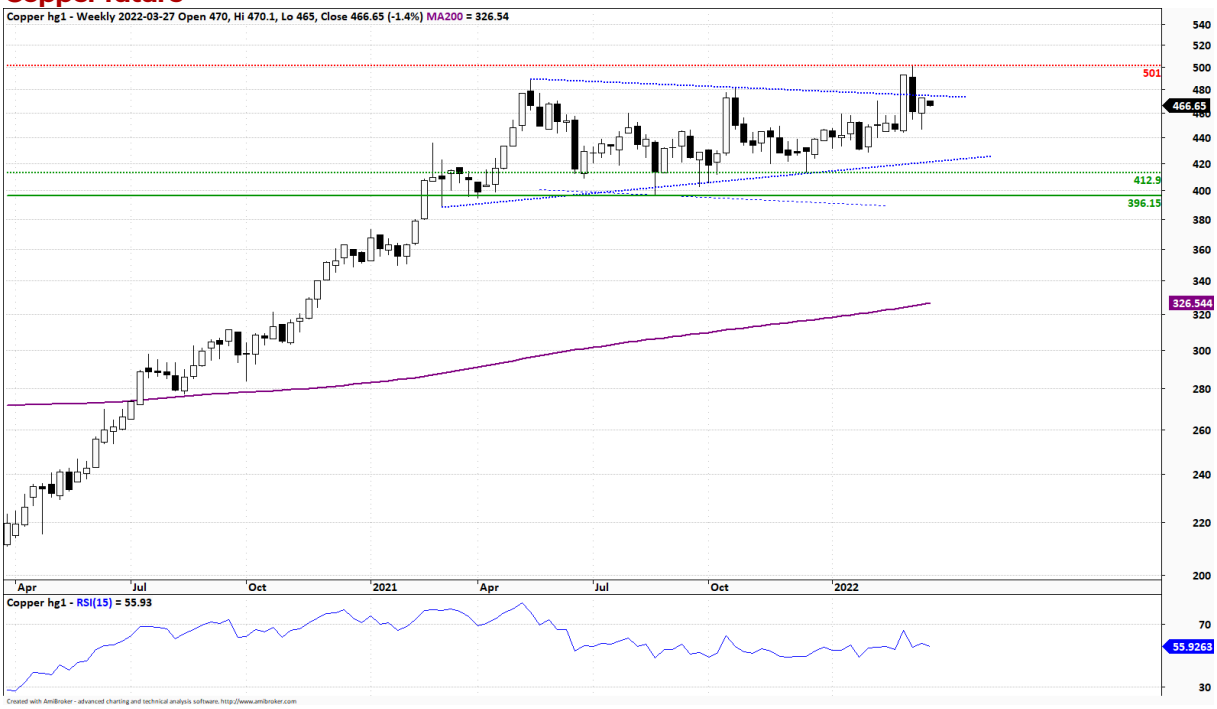
EURPLN



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

Pod dwóch dekadach marcowa świeczka przybrała postać spadającej gwiazdy. Wprawdzie miesięczne formacje są najmniej wiarygodne, to jednak długi cień na wysokości historycznych szczytów może okazać się zwieńczeniem wzrostów. Do końca miesiąca sytuacja ma prawo się diametralnie zmienić, jednakże z tygodnia na tydzień rośnie znaczenie scenariusza, w ramach którego EURPLN uformowało już pułapkę hossy.

Copper future



Rysunek 10. Copper future – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie Bloomberg

Wybicie się cen górą z trójkąta nie spotkało się z kontynuacją ruchu. Ceny wróciły z północy do wnętrza trójkątnej konsolidacji. To może oznaczać, że byki wykonały falstart i zamiast kontynuacji wzrostów, pojawiła się pułapka hossy. Tego typu struktura na wysokich poziomach cenowych, może skutkować zmianą trendu i powrotem cen w okolice kilkumiesięcznych minimów. Chyba, że tygodniowe close powróci nad ostatni szczyt (501).

Informacje podmiotu z Grupy mBank - objęte ochroną | mBank Group's entity information - protected

mBank 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 ekspotencjalnych 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.