

poniedziałek, 28 marca 2022

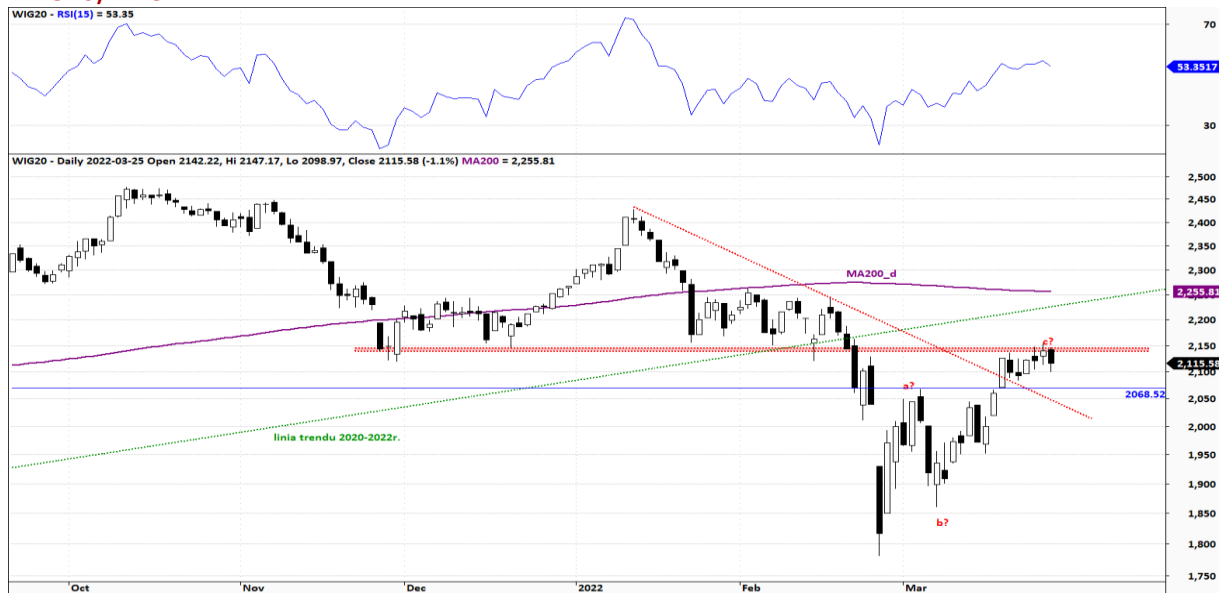
Tydzień na rynkach

Opracował: Piotr Neidek (piotrneidek@mbank.pl)

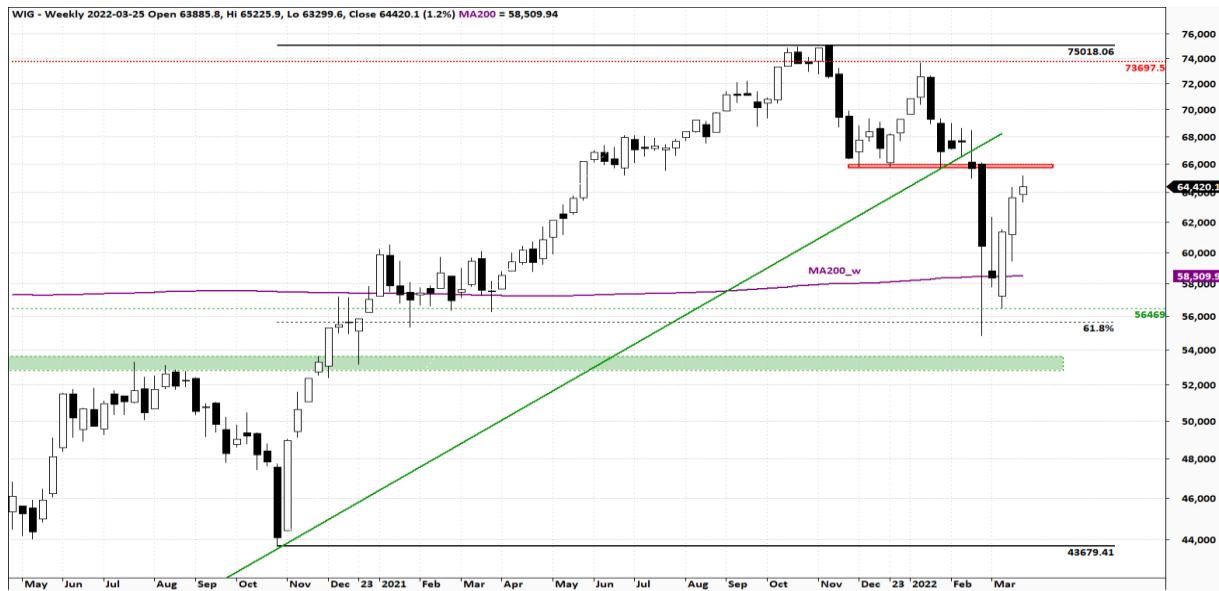
Prosimy o zapoznanie się z oświadczeniem umieszczonym na końcu.

Rynek polski

WIG20, WIG



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

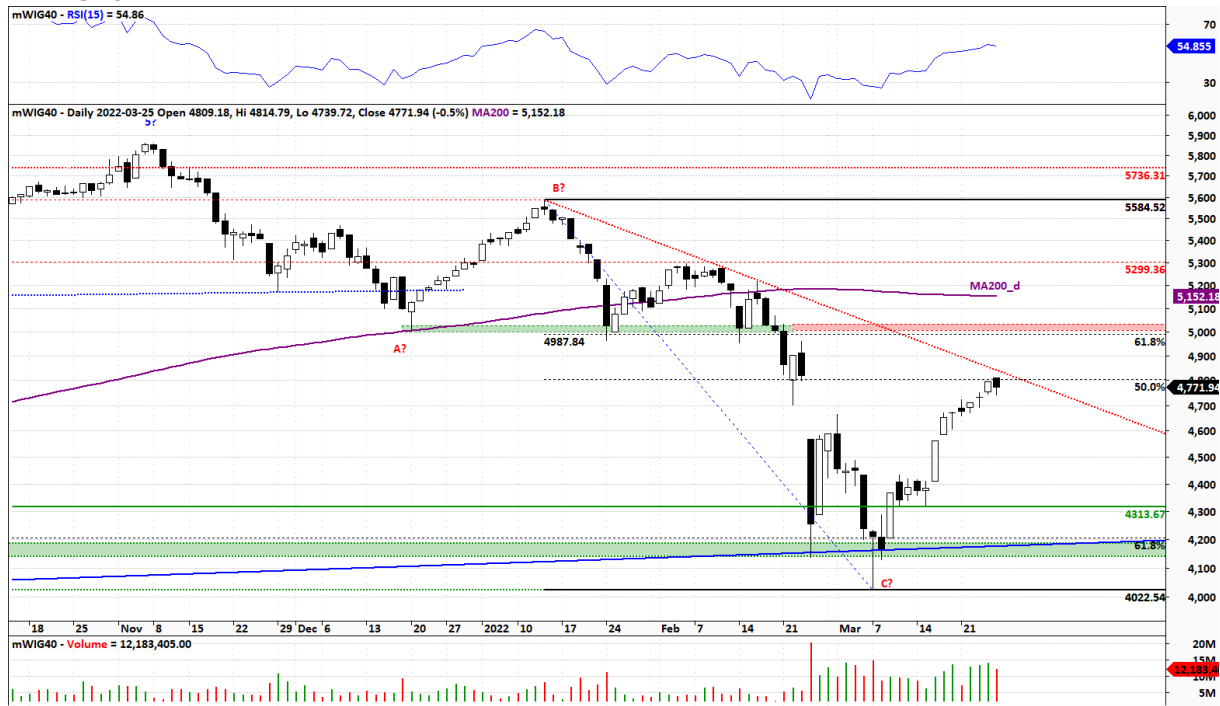


Rysunek 2. WIG – wykres tygodniowy, świecowy. Opracowanie własne na podstawie stooq.pl

Tempo wzrostów ww. indeksów zdecydowanie wyhamowało. WIG po udanym przetestowaniu długoterminowej strefy wsparcia, wrócił w okolice średnioterminowego oporu. Układ świeczek jak na razie wspiera dalsze wzrosty, jednakże okolice 66k mogą okazać się problematyczne dla akcyjnych byków.

Ciekawie prezentuje się WIG20. Z jednej strony udało się przełamać linię lokalnego trendu spadkowego. Tygodniowe zamknięcie wypadło tuż powyżej średniej dwustutygodniowej. Wszystko to zdaje się przemawiać na korzyść dalszego umacniania się indeksu. Jednakże z punktu widzenia Teorii Fal Elliotta, istnieje ryzyko uformowania się korekcyjnego zygza. Struktura ostatniej zwyżki nawiązuje budowę do klasycznej korekty a-b-c. Na uwagę zasługuje proporcja 1:1, jaka zachodzi pomiędzy falami a i c. Dlatego też wyhamowanie podbicia w strefie 2150 ma prawo okazać się pretekstem dla niedźwiedzi do powrotu na parkiet. Koniec korekty wzrostowej?

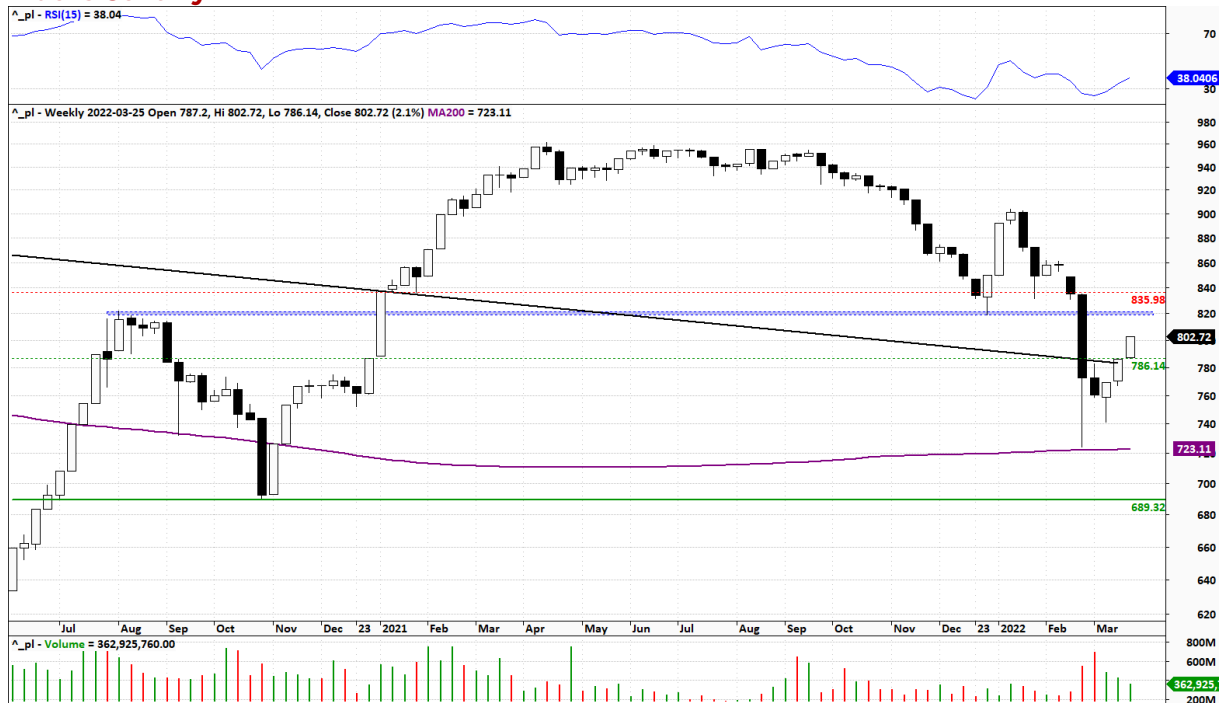
mWIG40



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

Luka bessy została domknięta. Przed dalszą zwyżką blokuje linia trendu spadkowego. Kluczowym elementem wykresu pozostaje jednak strefa 5000 punktów. Właśnie tam przebiega 61.8% zniesienia ostatniej zniżki oraz umiejscowione są kluczowe grudniowo-styczeniowe minima. Momentum sprzyja dalszej zwyżce, zatem korekta wzrostowa ma prawo być jeszcze kontynuowana.

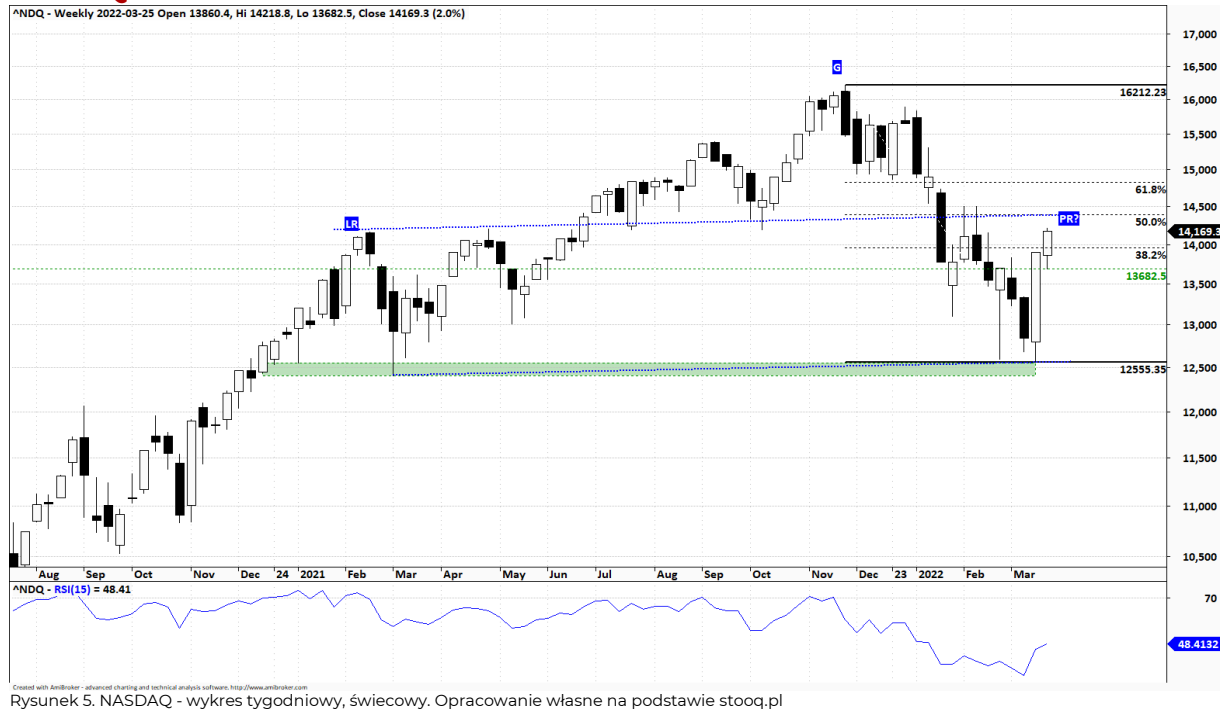
Indeks Cenowy



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

Sekwencja popytowych świeczek jest rozbudowywana. Na bieżącym etapie nie można wykluczyć, że jest to początek nowej fali hossy, jednakże kluczowe opory wciąż są nad ww. benchmarkiem. Momentum jak na razie wspiera wzrosty, zaś zeszłotygodniowa biała świeczka może posłużyć jako wsparcie. Dopóki dzienna cena zamknięcia wypada nie niżej niż 786, dopóty byki mają zielone światło do kontynuacji korekty wzrostowej.

NASDAQ



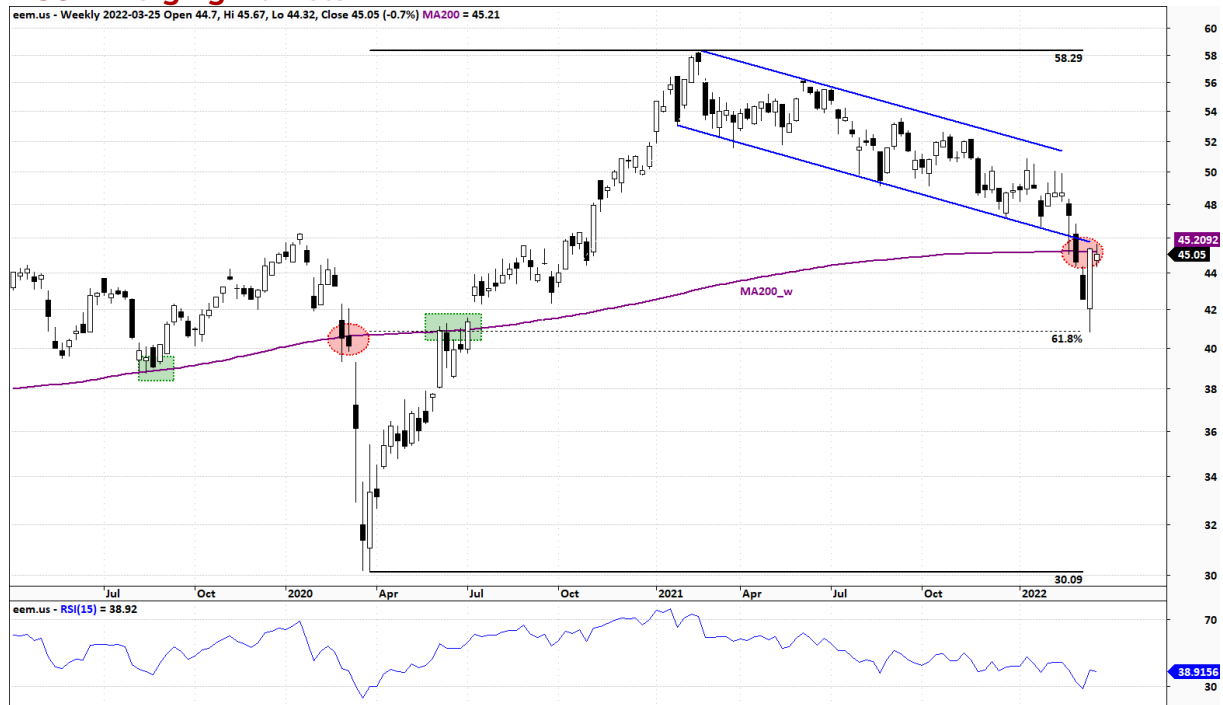
Indeks dotarł na wysokość lutowych szczytów z ubiegłego roku. Zatrzymanie wzrostu na bieżących poziomach wiązałoby się z ryzykiem utworzenia prawego ramienia G&R. Jak na razie struktura ta pozostaje tylko w sferze akademickich rozważań. Momentum sprzyja wzrostom, najbliższy opór przebiega na wysokości 14500 zaś wsparcie na ten tydzień to 13682 i do tej wysokości indeks jest bezpieczny.

sDAX



Zarówno mDAX jak i sDAX wyrysowały objęcie bessy. W przypadku indeksu małych spółek notowanych na Deutsche Boerse, formacja ta pojawiła się na wysokości 50% zniesienia poprzedniej zniżki. Pomimo okazałego odbicia, wciąż nie doszło do przełomu na wykresie sDAX. Okolice 15.5k to jak na razie kluczowa strefa oporu, do wysokości której przewagę mają niedźwiedzie.

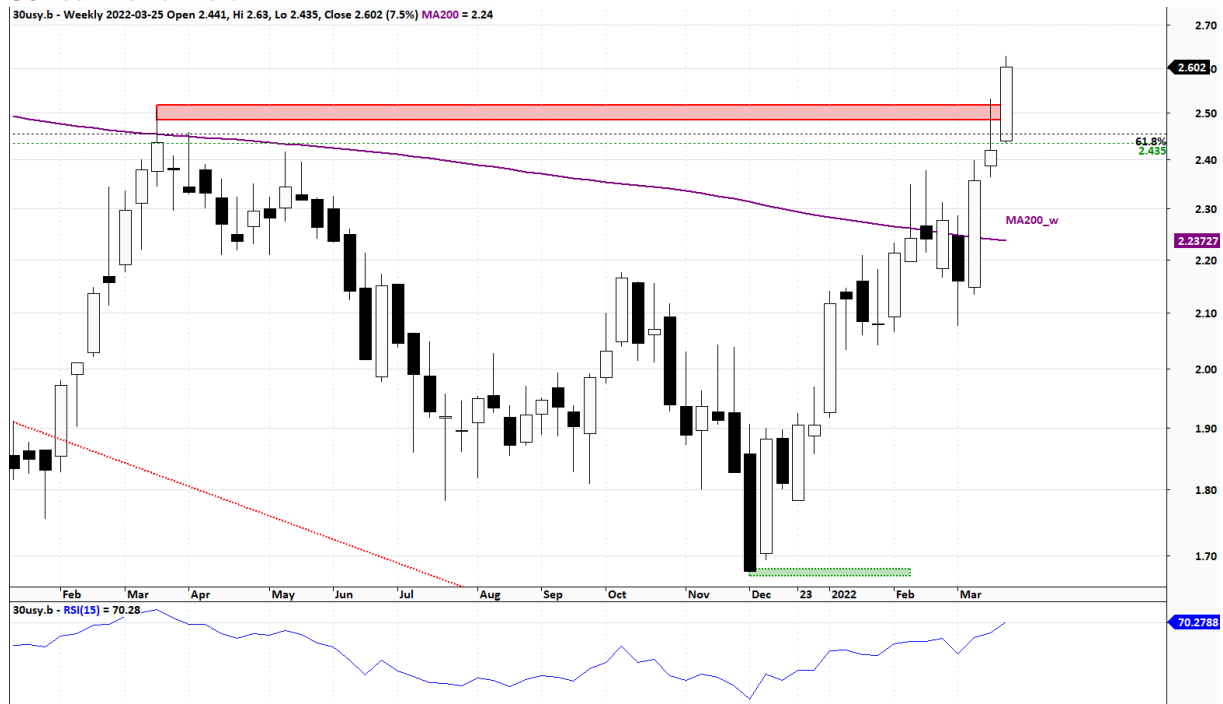
MSCI Emerging Markets



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

Obrona wsparcia 61.8% przebiegła pozytywnie. Na wykresie tygodniowym utrzymana została formacja odwrócenia zwana objęciem hossy. Tym razem jednak finisz tygodnia wypadł poniżej średniej MA200_w oraz poniżej dolnego ograniczenia poprzedniego kanału. Sytuacja techniczna ponownie się komplikuje dla byków.

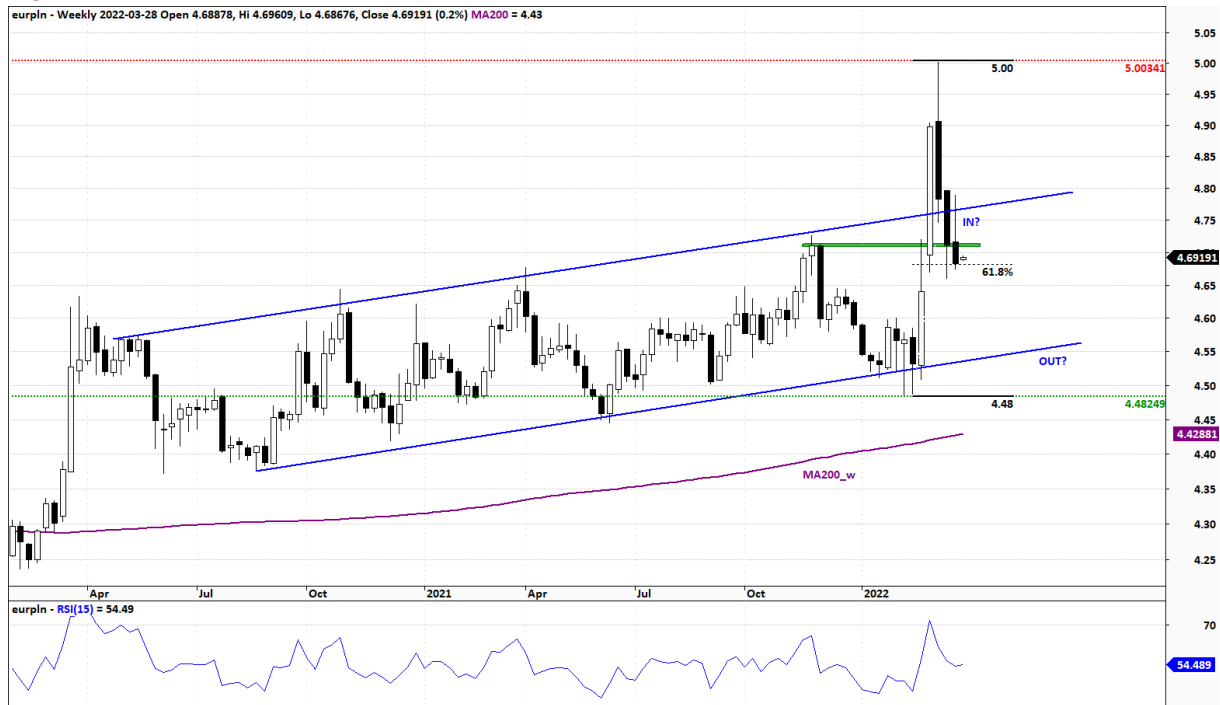
30Year Bond Yield



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

Wybiecie oporu zostało potwierdzone białą świeczką o okazałym korpusie. Jej podstawa wyznacza kluczowe wsparcie na najbliższe dni. Dopóki dzienna cena zamknięcia wypadła nie niżej, dopóty byki mają otwartą furtkę do dalszych wzrostów. Najbliższym długoterminowym oporem jest linia trendu spadkowego zapoczątkowana w 1980r. Jej obecne położenie znajduje się ponad 10% od piątkowego zamknięcia.

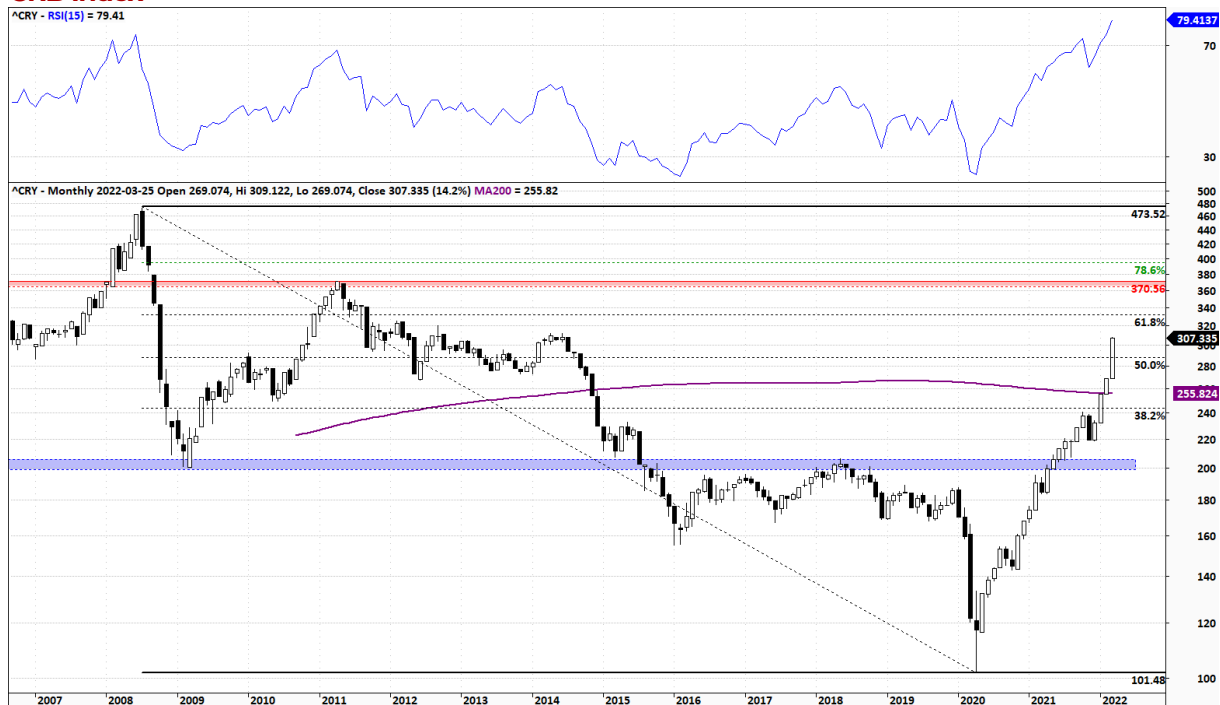
EURPLN



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

Powrót z północy do wnętrza kanału może okazać się zapowiedzią dalszego umacniania się złotego. Zgodnie z koncepcją INOUT, wbiecie się do strefy konsolidacji otwiera niedźwiedziom drogę w kierunku dolnego ograniczenia ww. struktury. Lokalnie EURPLN zatrzymało się na wysokości 61.8% zniesienia poprzedniej zwyżki, co może tłumaczyć wyhamowanie spadków. W średnim terminie celem pozostają okolice 4.55.

CRB Index



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

Super cykl nadal postępuje. Wykupienie ostrzega przed wyhamowaniem tempa wzrostów, które trudne będzie do utrzymania na bieżącym poziomie. Stopa zwrotu za marzec jest obecnie najwyższą, miesięczną od prawie trzech dekad. Jednakże na wykresie tygodniowym nadal brakuje podażowych formacji, mogących zatrzymać dalszą hossę. Kolejny długoterminowy opór przebiega ponad 20% powyżej piątkowego zamknięcia.



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	Sygnal 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	Sygnal 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.