

Raport Futures

piątek, 23 października 2020, 07:43



Sytuacja rynkowa

Czwartkowa sesja ustabilizowała nastroje po mającej miejsce dzień wcześniej niższe. Kurs FW20 na wykresie dziennym pozostaje blisko ubiegłotygodniowego dołka dowodząc również skuteczności wsparcia 1640 pkt., które określał zniesienie 38,2% marcowo lipcowej fali wzrostowej. Na wykresie 60-min widać, że po lekko niższym otwarciu wraz z następującym po kwadransie początkiem sesji rynku kasowego uaktywnił się mocniejszy popyt wypychający w górę notowania FW20. Dopiero w ostatniej godzinie handlu pod wpływem mającego wówczas miejsce osłabienia nastrojów na rynku amerykańskim kurs nieznacznie się osłabił. W odniesieniu do spółek WIG20 indeksowi pomogła niewielka zwyżka banków oraz CYFRPLSAT i ALLEGRO. Aczkolwiek to głównie ALLEGRO stało również za wspomnianym osłabieniem indeksu i FW20 w ostatniej godzinie handlu. Zwracamy tuja uwagę na świecę spadającej gwiazdy jaka pojawiła się na diagramie samej spółki.

Na wykresie 60-min notowania FW20 pozostają od kilku sesji w trendzie bocznym, co zresztą dowodzą bardzo niskie wartości ADX. Na giełdach zagranicznych uwagę zwraca wczorajszy przebieg sesji na giełdach amerykańskich, gdzie po początkowym obsunięciu indeksu S&P500, które zresztą wywarło negatywny wpływ na końcówkę sesji na GPW, kurs zdołał odrobić straty i ostatecznie wyszedł na plus. Zmiana notowań kontraktów terminowych na DAX i S&P500 od wczorajszego popołudnia implikuje lekko wzrostowy początek sesji dla FW20. W dzisiejszym kalendarium głównym punktem dnia pozostają publikacje szacunkowych wskaźników PMI dla głównych gospodarek. /Marcin Brendota/

FW20 w układzie dziennym



FW20 w układzie 60-minutowym



Zmiany nocne indeksów *

Indeksy	pkt	zm%
SP500	3 453	0,66
SP500 Fut.	3 452	0,85
Topix	1 625	0,34
DAX Fut.	12 557	0,56
SHC	3 317	0,13
Nasdaq Fut.	11 670	0,90

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 06:39

FW20u20	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	1 643	0,12	2
Otwarcie	1 632	-0,55	-9
Maksimum	1 665	1,46	24
Minimum	1 625	-0,98	-16
Wolumen	24 486	12,0	2 619
LOP	35 425	0,5	189
Zmienność	40	17,6	6
Baza	0	-1,7	1

Wsparcia	Opory
1 595	1 655
1 564	1 681

Trend - wykres dzienny

Krótkoterminowy	Spadkowy
Średnioterminowy	Boczny

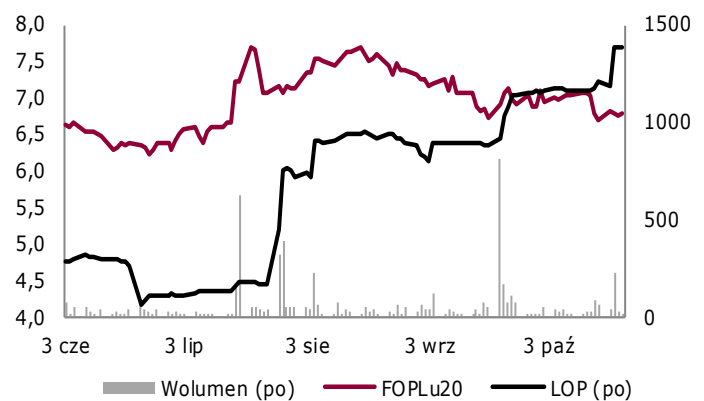
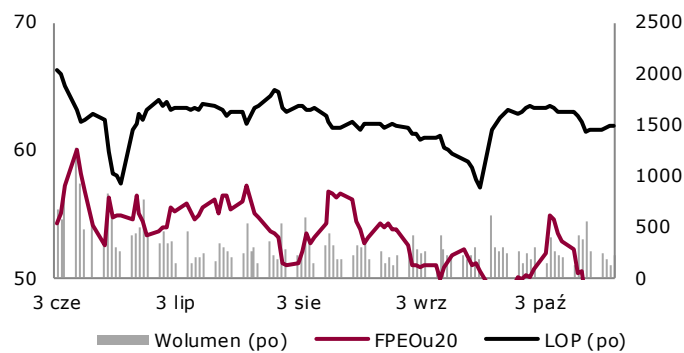
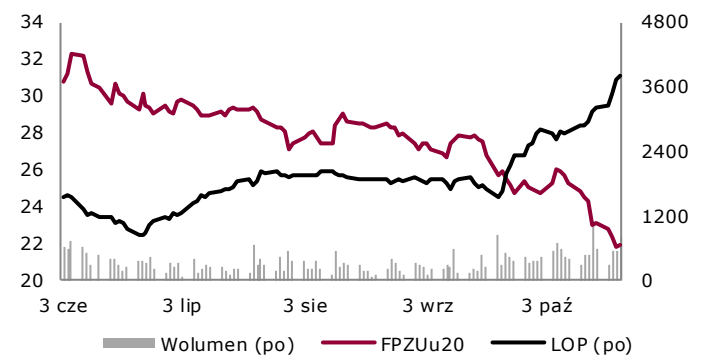
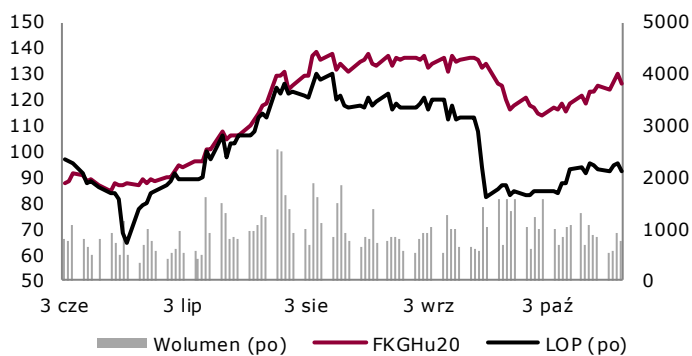
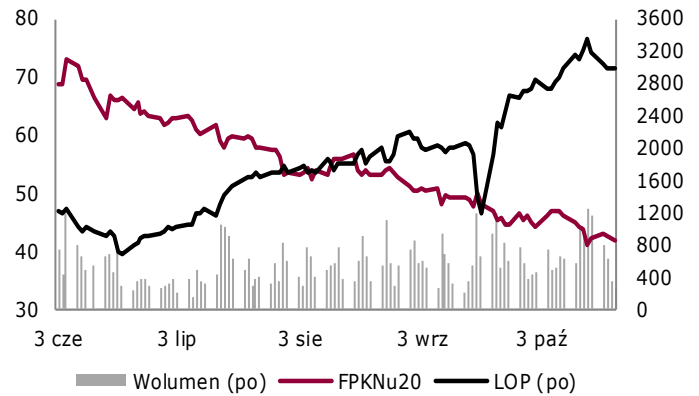
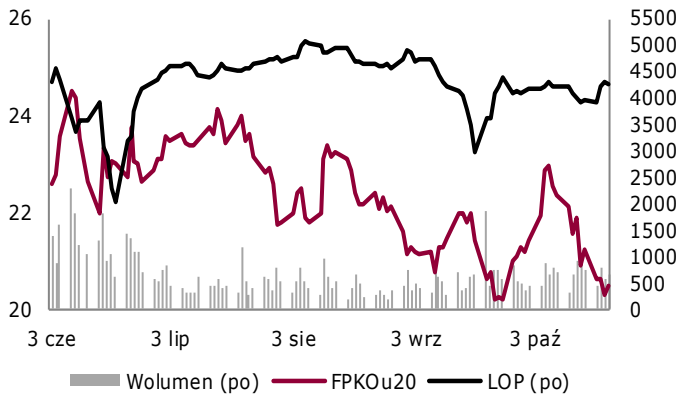
Źródło: Thomson Reuters

Trend - wykres 60-minutowy

Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Spadkowy

Raport Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen		LOP		
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il	ilość	zm%	zm il
FPKOu20	20,46	0,79	0,16	677	14,7	87	4 270	-0,8	-36
FPKNu20	42,00	-0,12	-0,05	263	-26,3	-94	2 975	-0,1	-3
FKGHu20	126,16	-2,92	-3,80	762	-18,3	-171	2 130	-6,7	-152
FPZUu20	21,95	0,69	0,15	793	43,4	793	3 816	2,1	77
FPZOu20	47,30	0,06	0,03	215	80,7	96	1 495	0,6	9
FOPLu20	6,77	0,34	0,02	4	-82,6	-19	1 381	-0,1	-1

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Chiny	PKB r/r, %	wrzesień	4,9	5,5	3,2
3:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	wrzesień	3,3	1,6	0,5
3:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	wrzesień	6,9	5,8	5,6
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	wrzesień	5,6	4,4	4,1
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	wrzesień	-1,2	-1,1	-1,5
Wtorek						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	wrzesień	-1,0	-1,4	-1,2
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	wrzesień	-1,6	-1,5	-1,3
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	wrzesień	5,9	3,7	1,5
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	sierpień	19,9		17,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	wrzesień	1415,0	1465,0	1388,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	wrzesień	1553,0	1520,0	1476,0
Środa						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	wrzesień	2,7	2,4	0,4
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	wrzesień	-9,8	-10,8	-12,1
12:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	październik	-0,6		-0,7
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	październik	-1002,0	-1375,0	-3818,0
Czwartek						
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	październik	787,0	870,0	898,0
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	wrzesień	17,0	16,1	16,2
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	wrzesień	6,5	6,3	6,0
Piątek						
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	październik		51,0	51,2
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	październik		47,0	47,5
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	październik		55,0	56,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	październik		49,4	50,6
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	październik		53,0	53,7
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	wrzesień		6,1	6,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	październik		47,0	48,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	październik		54,6	54,6
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	październik		53,5	53,2

s.a. (seasonally adjusted) – dane wyrównane sezonowo

n.s.a. (non-seasonally adjusted) – dane nie wyrównane sezonowo

w.d.a. (working-day adjusted) – dane skorygowane o liczbę dni roboczych w okresie

wst. - odczyt wstępny

rew. - odczyt zrewidowany

fin. - odczyt finalny

Biuro Maklerskie Alior Bank

ul. Łopuszańska 38D
02-232 Warszawa

Zespół Analiz i Doradztwa Biura Maklerskiego Alior Banku:

Zbigniew Obara	Menedżer ds. Analiz, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 79	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	22 555 22 90	Marcin.Brendota@alior.pl
Adam Dudon	Ekspert ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	12 340 17 70	Adam.Dudon@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Data Science	12 682 64 24	Tomasz.Kolarz@alior.pl

Powyższy materiał został przygotowany przez Biuro Maklerskie Alior Bank SA. Właścicielem niniejszego opracowania jest Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości). Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.

Biuro Maklerskie nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Prezentowane wyniki inwestycyjne nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, są wynikiem inwestycyjnym osiągniętym w konkretnym okresie historycznym.

W szczególności Biuro Maklerskie zwraca uwagę, iż na cenę instrumentów finansowych ma wpływ wiele różnych czynników, które są lub mogą być niezależne od aktywów tworzących portfel instrumentów bazowych lub emitentów instrumentów bazowych i wyników ich działalności. Do czynników tych można zaliczyć m. in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe, których niejednokrotnie nie można przewidzieć lub które mogą być trudne do przewidzenia.

Niniejsze opracowanie jest wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinno być inaczej interpretowane. W szczególności informacje zawarte w niniejszym dokumencie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE, ani usługi doradztwa inwestycyjnego. Usługa doradztwa inwestycyjnego jest świadczona na podstawie odrębnej umowy o doradztwo inwestycyjne.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez Biuro Maklerskie za wiarygodne.

Wykresy przygotowano za pomocą programu AMIBROKER. Dane do wykresów dostarcza firma STATICA i Thomson Reuters. Źródłem pozostałych danych są PAP, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

UWAGA !!!

Inwestycja w kontrakty terminowe wiąże się z koniecznością wniesienia depozytów zabezpieczających stanowiących jedynie ułamkową część wielkości całego zobowiązania wynikającego ze standardu tego typu instrumentu finansowego (tzw. dźwignia finansowa). Powoduje to zwielokrotnienie ryzyka inwestycyjnego w przypadku gwałtownych i znaczących zmian kursu instrumentu pochodnego.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że rynek terminowy charakteryzuje się w horyzoncie krótkoterminowym większą zmiennością niż rynek kasowy, co dodatkowo zwiększa ryzyko inwestycyjne.

W związku z powyższym inwestycja w instrumenty pochodne takie jak kontrakty terminowe na indeks WIG 20 wiąże się z możliwością utraty nie tylko wszystkich środków zaangażowanych w transakcję (utrata 100% kapitału), ale też z ewentualnym powstaniem dodatkowych zobowiązań i kosztów, co w sumie może wiązać się ze stratą przekraczającą wartość zainwestowanych środków w transakcję na rynku terminowym. Negatywny efekt zmian kursów kontraktów terminowych na indeks WIG 20, może spowodować straty przekraczające wartość zainwestowanych środków już w trakcie jednej sesji giełdowej.

Report Futures

Użyte w dokumencie skróty oznaczają:

LOP - liczba otwartych pozycji.

BAZA – różnica kursu instrumentu bazowego i kontraktu terminowego opiewającego na ten instrument wyrażona w punktach .

STOCHASTIC - oscylator stochastyczny; iloraz skumulowanej różnicy kursu i minimum z n-sesji do skumulowanej różnicy maksimum i minimum z n-sesji. Linia sygnałną jest średnia krocząca z oscylatora. Podstawowa interpretacja zakłada generowanie sygnałów na podstawie przebiccia przez oscylator linii sygnałnej. Przebiccie oddolne jest sygnałem kupna, odgórne traktowane jest jako sygnał sprzedaży. Oscylator pełni także funkcję miernika rynku wykupionego i wyprzedanego, odpowiednio dla wartości powyżej 80 pkt i poniżej 20 pkt. Dodatkowo na wskaźniku poszukiwane są dywergencje względem kursu danego instrumentu.

MACD - różnica dwóch eksponencjalnych średnich ruchomych o różnych okresach. Linia sygnałną jest średnia eksponencjalna z wartości samego wskaźnika. Podstawowa interpretacja zakłada generowanie sygnałów na podstawie przebiccia przez MACD linii sygnałnej. Przebiccie oddolne jest sygnałem kupna, odgórne traktowane jest jako sygnał sprzedaży.

RSI - oscylator skonstruowany w oparciu o stosunek średnich eksponencjalnych ze zmiany cen dla sesji wzrostowych i spadkowych, porusza się w przedziale 0-100, miernik stanów wykupienia (wartości powyżej 70) oraz wyprzedania rynków (wartości poniżej 30). Dodatkowo na wskaźniku poszukiwane są dywergencje względem kursu danego instrumentu. Handel na konkretnym instrumencie może oznaczać dla niego inne niż 30/70 poziomy wyprzedania/wykupienia, które odczytać można na bazie historycznego zachowania oscylatora.

Composite Index - wskaźnik zbudowany na bazie dwóch oscylatorów RSI (krótszego 3-okresowego oraz dłuższego 14-okresowego) i obliczany jest jako różnica 9-okresowego momentum dłuższego RSI, powiększona o średnią wartość z trzech ostatnich okresów krótszego RSI. W ten sposób wskaźnik potrafi uchwycić zmianę bieżącego zachowania RSI na tle historycznego. Dywergencje pomiędzy wskaźnikiem i 14-okresowym RSI (przy skrajnych wartościach tego oscylatora) zapowiadają zwroty na RSI, przez co również zwroty dla kursu instrumentu.

ATR – średnia rzeczywistego zasięgu. Wskaźnik zmienności rynku oddający wzajemną relację cen maksymalnej, minimalnej i zamknięcia w danej jednostce czasu względem poprzednich notowań. Wartości wskaźnika wyrażone są w nominale przyjętym dla ceny danego instrumentu (dla FW20 w pkt; dla akcji notowanych na GPW w PLN). Wskaźnik przyjmuje wyłącznie dodatnie wartości, nie posiada górnej granicy. Wartości wskaźnika, które w relacji do kursu są większe od 5% są uznawane za ponadprzeciętne. Niskie wartości częściej towarzyszą kształtowaniu się lokalnych szczytów, wysokie wartości częściej pojawiają się przy kształtowaniu lokalnych minimów. Wskaźnik chętnie wykorzystywany przy definiowaniu poziomów dla zleceń stop-loss.