

Raport Futures

czwartek, 14 stycznia 2021, 08:34

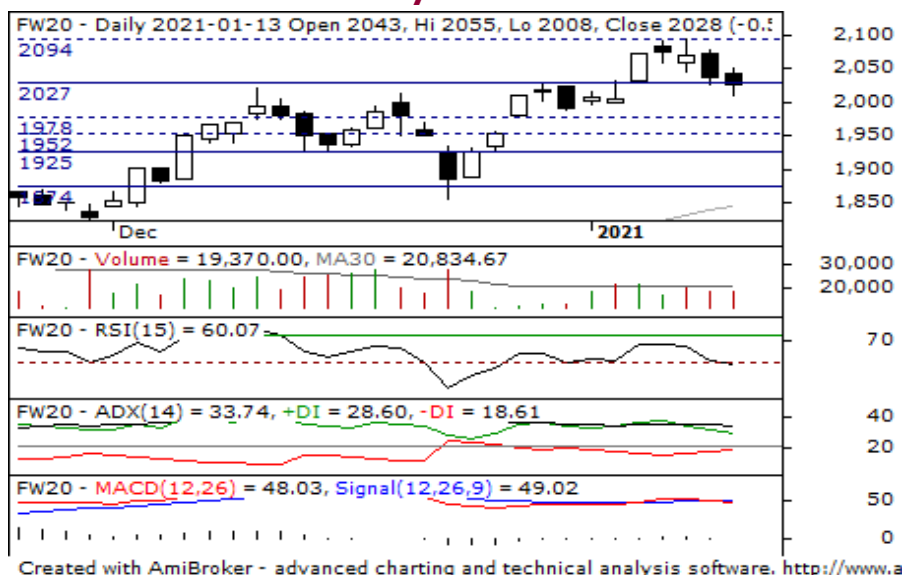


Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja na FW20 ponownie przebiegała w nastrojach umiarkowanej korekty, przy jednocześnie umiarkowanie dobrych nastrojach na rynkach bazowych a także EM. Notowania FW20 wystartowały na lekkim plusie z poziomu 2043 i nieznacznie jeszcze wzrosły do 2055 do otwarcia handlu na rynku kasowym. Później schemat z poprzednich dni się powtórzył i podaź przejęła inicjatywę spychając kurs na kolejne minima w trakcie trwania sesji. Przed godz. 13 ustanowiono dzienny dołek na 2008 i w dalszej części sesji popyt przeprowadził nieśmiałą próbę odzyskania części utraconych punktów. W efekcie na zamknięciu kontrakty odbiły do 2028 (-0,54%), a dzienny wolumen był w zasadzie identyczny, jak we wtorek i wyniósł 19,4 tys. sztuk. Wczoraj w USA podano dane o inflacji CPI w grudniu (odczyt 1,4% r/r), co jednak nie miało wpływu na nastroje na FW20. Ponadto RPP na posiedzeniu utrzymała stopy na niezmiennym poziomie (główna 0,1%), co było powszechnie oczekiwane przez rynek.

Technicznie kurs przetestował i naruszył, ale obronił w cenach zamknięcia ważną strefę wsparcia rozciągając się pomiędzy 2027-38, która stanowiła bezpieczny zakres dla aktualnie trwającej korekty. Byki powinny na tym poziomie się zmobilizować, gdyż dalsza korekta zapowiadała już poważniejsze komplikacje dla kursu. Mianowicie zejście FW20 poniżej 2027 w cenach zamknięcia zapowiadałoby korektę w kierunku dołka z II połowy grudnia na 1854. /tk/

FW20 w układzie dziennym



FW20 w układzie 60-minutowym



Zmiany nocne indeksów *

Indeksy	pkt	zm%
SP500	3 810	0,00
SP500 Fut.	3 812	0,21
Topix	1 873	0,48
DAX Fut.	13 984	0,18
SHC	3 565	-0,93
Nasdaq Fut.	12 956	-0,13

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 08:12

FW20H21	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	2 028	-0,54	-11
Otwarcie	2 043	0,20	4
Maksimum	2 055	0,78	16
Minimum	2 008	-1,52	-31
Wolumen	19 370	1,2	225
LOP	34 165	2,9	973
Zmienność	47	-17,5	-10
Baza	5	-2,0	9

Wsparcia	Opory
1 988	2 055
1 978	2 094

Trend - wykres dzienny

Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Wzrostowy

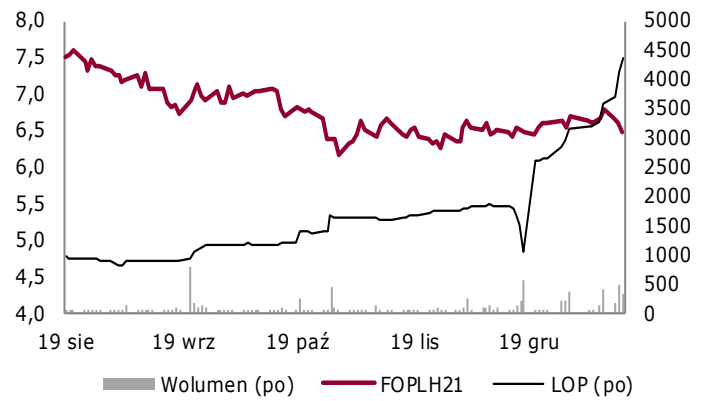
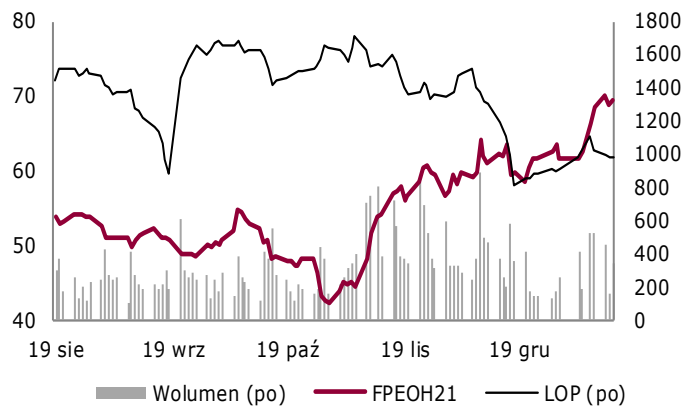
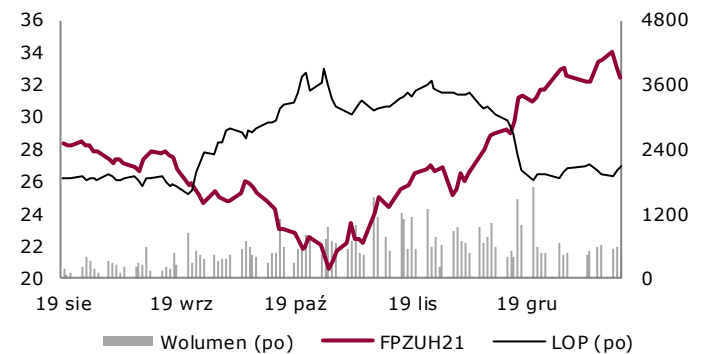
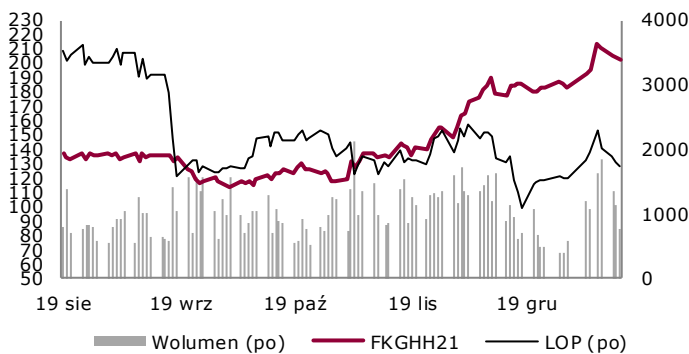
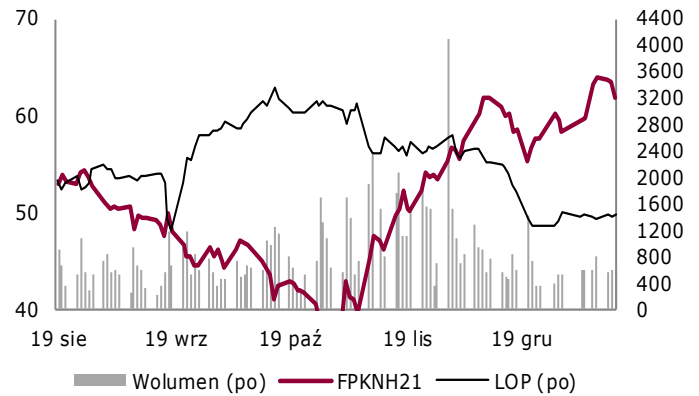
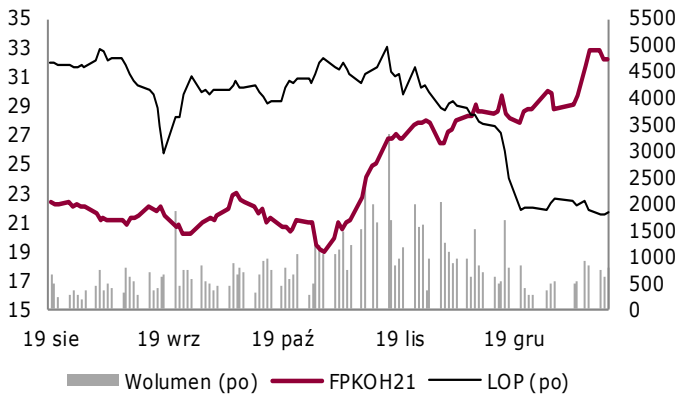
Źródło: Thomson Reuters

Trend - wykres 60-minutowy

Krótkoterminowy	Spadkowy
Średnioterminowy	Wzrostowy

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen		ilość	LOP	
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il		zm%	zm il
FPKOH21	32,19	0,16	0,05	783	24,9	156	1 839	3,3	59
FPKNH21	61,74	-2,71	-1,72	610	3,0	18	1 449	3,9	54
FKGHH21	202,92	-0,77	-1,58	763	-33,1	-377	1 724	-4,8	-86
FPZUH21	32,51	-1,90	-0,63	438	-24,4	438	2 097	4,5	91
FPEOH21	69,40	1,02	0,70	345	124,0	191	985	0,0	0
FOPLH21	6,48	-1,60	-0,11	308	-36,2	-175	4 356	5,4	224

Report Futures

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
8:00	Niemcy	PKB s.a., fin. (k/k) %	IQ		-2,2	-0,1
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., fin. (r/r) %	IQ		-1,9	0,2
10:00	Niemcy	Indeks instytutu Ifo	maj		78,8	74,3
Wtorek						
12:00	Wlk. Brytania	Sprzedaż detaliczna wwg CBI	maj			-55,0
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów (tys.)	kwiecień		500,0	627,0
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów - Conference Board	maj		85,5	86,9
Środa						
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny (%)	tydzień			-2,60
20:00	USA	Beżowa księga	maj			
Czwartek						
	Polska	Decyzja ws. stóp procentowych (%)	maj		0,5	0,5
9:00	Polska	Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg. BIEC	maj			141,4
11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów konsumentów	maj		-19,0	-22,7
11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów producentów	maj		-25,4	-30,4
11:00	Strefa Euro	Indeks nastrojów w usługach	maj		-28,4	-35,0
14:00	Niemcy	Inflacja CPI, wst. (m/m) %	maj		0,0	0,3
14:00	Niemcy	Inflacja CPI, wst. (r/r) %	maj		0,7	0,9
14:30	USA	PKB annualizowany (rewizja) %	IQ		-4,8	2,1
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans., wst. (m/m) %	kwiecień		-9,2	-0,6
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku, wst. (m/m) %	kwiecień		-15,0	-15,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (tys.)	tydzień		1500,0	2438,0
Piątek						
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa s.a., wst. (m/m) %	kwiecień		-5,1	-3,7
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a., wst. (r/r) %	kwiecień			-5,2
10:00	Polska	PKB s.a., fin. (k/k) %	IQ		-0,5	0,2
10:00	Polska	PKB n.s.a., fin. (r/r) %	IQ		1,9	3,2
10:00	Polska	PKB s.a., fin. (r/r) %	IQ		1,6	3,5
10:00	Polska	Inflacja CPI, wst. (m/m)%	maj			-0,1
10:00	Polska	Inflacja CPI, wst. (r/r) %	maj		3,0	3,4
14:30	USA	Core PCE (m/m) %	kwiecień		-0,3	-0,1
14:30	USA	PCE (r/r) %	kwiecień			1,3
14:30	USA	Core PCE (r/r) %	kwiecień			1,7
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan, fin.	maj		73,7	71,8

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, XIV 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.

Raport 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.