

Raport Futures

piątek, 22 stycznia 2021, 07:45



Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja przyniosła mocne obsunięcie notowań na krajowym rynku. Wzrost obrotów dla FW20 podkreśla przewagę podaży, która pomijając lekko wzrostowe otwarcie, towarzyszyła przez całą sesję. Na wykresie 60-min notowania zeszły poniżej poziomu ostatnich dołków umacniając spadkową strukturę falową i otwierając drogę do kontynuacji ruchu. Kurs osiągnął teoretyczny poziom wsparcia (1947 pkt.) określony zniesieniem 61,8% poprzedzającej fali wzrostowej. Jeżeli ta bariera nie wytrzyma to kolejnym naturalnym punktem zatrzymania staje się przedświąteczny dołek 1854 pkt. Pozytywne dywergencje na wskaźnikach RSI i MACD zostały zanegowane, ich wartości obsuwają się poniżej poprzednich minimów. Na wykresie dziennym wysoki ciemny korpus wczorajszej świecy sygnalizuje zdecydowanie słabsze nastroje. Wybrane wskaźniki AT, jak MACD i RSI, zeszły poniżej poziomów poprzednich dołków udróżniając możliwość dalszego spadku.

W grupie spółek indeksu bazowego największą zniżkę notowały akcje JSW, które wraz ze spadkiem drugiego przedsiębiorstwa górniczego KGHM oraz banków najmocniej obciążąły indeks. Wyraźnie słabszy dzień miała także energetyka. Nie pomogły dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniu, które wykazały dalszy wzrost płac. Na giełdach zachodnich były obserwowane niewielkie spadki głównych indeksów zachodnioeuropejskich oraz nowe historyczne rekordy indeksów S&P500 i Nasdaq100. Zwyżkom przewodzili giganci technologiczni. Zmiana kontraktów terminowych na główne indeksy implikuje neutralny/lekko spadkowy początek sesji dla FW20. W dzisiejszym kalendarium zwracamy uwagę na odczyty szacunkowych wskaźników PMI dla głównych gospodarek oraz krajowe dane o sprzedaży detalicznej. /Marcin Brenda/

FW20 w układzie dziennym



Zmiany nocne indeksów *

Indeksy	pkt	zm%
SP500	3 853	-0,17
SP500 Fut.	3 837	-0,40
Topix	1 858	-0,15
DAX Fut.	13 881	-0,29
SHC	3 601	-0,56
Nasdaq Fut.	13 352	-0,25

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 06:58

FW20H21	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	1 949	-1,91	-38
Otwarcie	1 999	0,60	12
Maksimum	2 007	1,01	20
Minimum	1 947	-2,01	-40
Wolumen	24 541	14,1	3 039
LOP	41 480	1,1	450
Zmienność	60	42,9	18
Baza	-4	-	-5

Wsparcia	Opory
1 947	2 038
1 854	2 055

Trend – wykres dzienny

Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Wzrostowy

Źródło: Thomson Reuters

FW20 w układzie 60-minutowym



Trend – wykres 60-minutowy

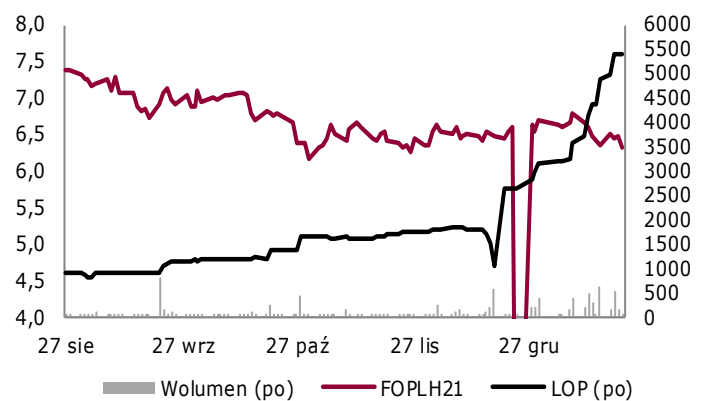
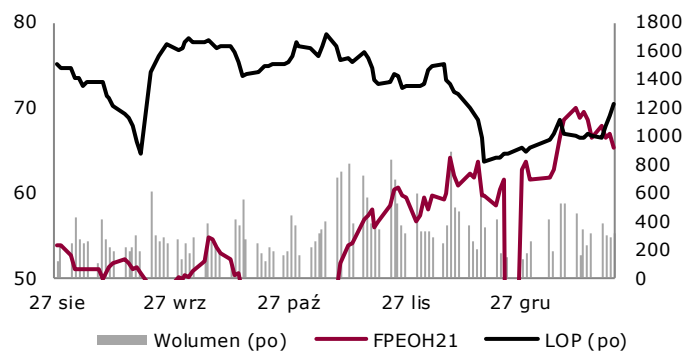
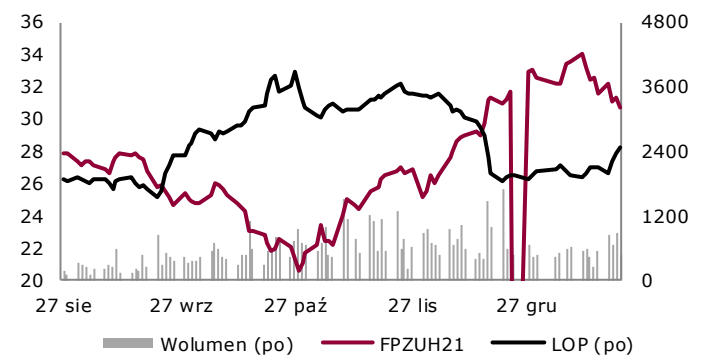
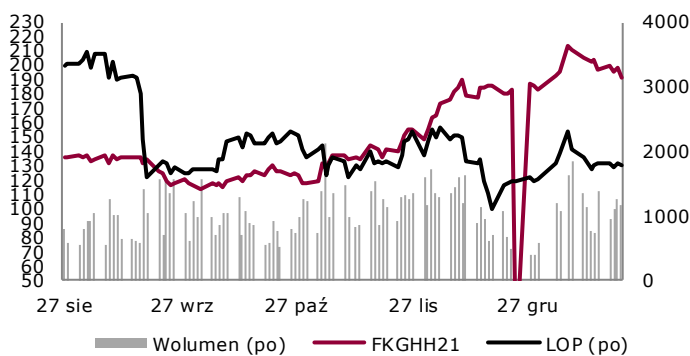
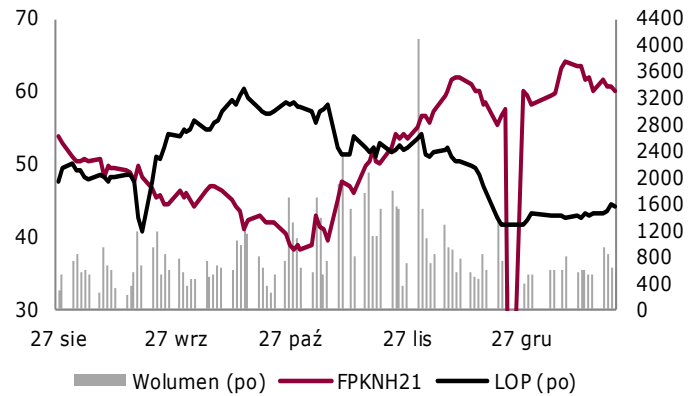
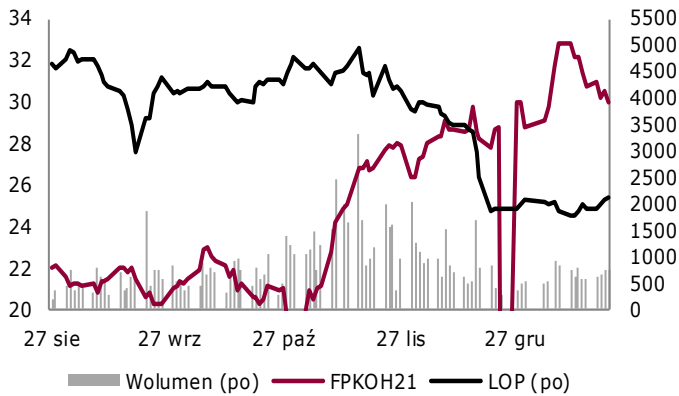
Krótkoterminowy	Spadkowy
Średnioterminowy	Boczny

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch stronach raportu.

Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie				Wolumen			LOP		
	kurs	zm%	zm zł	ilość	zm%	zm il	ilość	zm%	zm il	
FPKOH21	30,00	-1,64	-0,50	743	-0,3	-2	2 130	1,8	37	
FPKNH21	60,15	-0,99	-0,60	582	-6,7	-42	1 548	-1,9	-30	
FKGHH21	191,80	-3,06	-6,05	1 159	-8,0	-101	1 779	-1,9	-35	
FPZUH21	30,75	-1,69	-0,53	471	-47,2	471	2 477	4,0	96	
FPEOH21	65,33	-2,35	-1,57	306	7,0	20	1 221	7,5	85	
FOPLH21	6,32	-2,54	-0,17	74	-55,7	-93	5 419	0,7	36	

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	listopad	-3,9	-2,3	-3,9
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień	7,3	6,9	7,0
4:00	Chiny	PKB r/r, %	grudzień	6,5	6,2	4,9
4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień	4,6	5,5	5,0
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	grudzień	3,7	3,7	4,3
Wtorek						
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	listopad	24,6		25,6
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	styczeń	61,8	59,4	55,0
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	grudzień	-0,3	-0,3	-0,3
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	grudzień	-0,7	-0,7	-0,7
Środa						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	grudzień	0,2	-0,4	-0,5
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	grudzień	-0,3	-0,3	-0,3
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń	-1,9		16,7
Czwartek						
	Japonia	Decyzja BoJ ws. stóp procentowych, %	styczeń	-0,1	-0,1	-0,1
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	grudzień	6,6	4,7	4,9
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	grudzień	-1,0	-1,2	-1,2
13:45	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	styczeń	0,0	0,0	0,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń	900,0	935,0	965,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	grudzień	1669,0	1560,0	1578,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	grudzień	1709,0	1608,0	1639,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	styczeń	26,5	11,8	11,1
Piątek						
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	styczeń		48,4	49,1
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		50,5	51,1
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		57,2	58,3
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	styczeń		45,0	47,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	styczeń		44,5	46,4
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień		-1,4	-5,3
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	grudzień		-1,1	-4,9
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	grudzień		-0,1	-0,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		54,4	55,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	styczeń		53,3	54,8
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń		56,5	57,1
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	grudzień		6,6	6,7
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	Q3		-1675,0	-3248,0

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.

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 nominalie 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.