

Sytuacja rynkowa

Ostatnia sesja minionego tygodnia na FW20 kontynuowała lokalną korektę, ale z wyraźnym jej wyhamowaniem, co było widoczne już w II części czwartkowego handlu. Notowania kontraktów wystartowały na symbolicznym plusie z poziomu 1980 (0,1%) i do południa falowały z lekką przewagą podaży osiągając dzienne minimum na 1959. W popołudniowej części dnia popyt zdołał powrócić z kursem do porannych rejonów i utrzymał je do końca sesji. Na zamknięciu notowań FW20 zniżkowały jedynie o 0,2% przyjmując pułap 1974. Dzienny wolumen obrotu zmniejszył się o 1/10 do 16,7 tys. sztuk. Ze strony publikacji ekonomicznych nie było istotnych wydarzeń, które mogłyby w prostej linii wpływać na nastroje na FW20, co dodatkowo sprzyjało spokojnemu przebiegowi sesji wprowadzającej inwestorów w weekendową przerwę.

W technicznym wymiarze notowania FW20 od stycznia poruszają się w na tyle szerokiej konsolidacji, która do tej pory zdołała wytrzymać zmienne nastroje. Jej górny zakres znajduje się w rejonie 2030, a dolny to okolice 1866-87. W trakcie ostatnich kilku sesji kurs wyraźnie wzrósł, a potem powoli cofał się – przy czym strona popytowa zdołała wybronić lukę popytową z poświętej sesji, znajdującą się pomiędzy 1952-72, co dodatkowo zbiegło się z obroną białego korpusu z wtorku. W kontekście konsolidacji, obrona lokalnego wsparcia może oznaczać ponowne plany popytu w kierunku testowania jej górnego zakresu. Niemniej jednak manewry w konsolidacjach są w miarę oczywiste przy ich bandach, ale we wewnątrz przypominają jednak nieuchwytny szum. Dziś kalendarium publikacji ekonomicznych jest puste, co nie powinno dostarczać inwestorom pretekstu do zmienności. /tk/

FW20 w układzie dziennym



FW20 w układzie 60-minutowym



Zmiany nocne indeksów *

Indeksy	pkt	zm%
SP500	4 129	0,73
SP500 Fut.	-	-
Topix	1 955	-0,25
DAX Fut.	15 229	-0,06
SHC	3 418	-0,94
Nasdaq Fut.	13 803	0,68

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 08:24

FW20M21	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	1 974	-0,20	-4
Otwarcie	1 980	0,10	2
Maksimum	1 984	0,30	6
Minimum	1 959	-0,96	-19
Wolumen	16 696	-9,0	-1 649
LOP	31 901	-13,1	-4 810
Zmienność	25	-43,2	-19
Baza	-1	-	1

Wsparcia	Opory
1 952	2 030
1 887	2 094

Trend – wykres dzienny

Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Wzrostowy

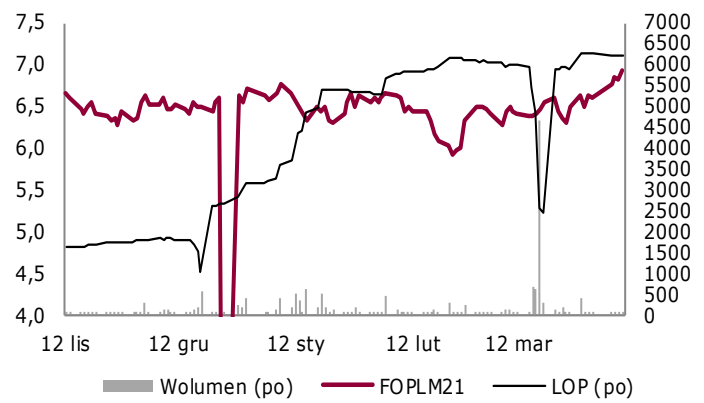
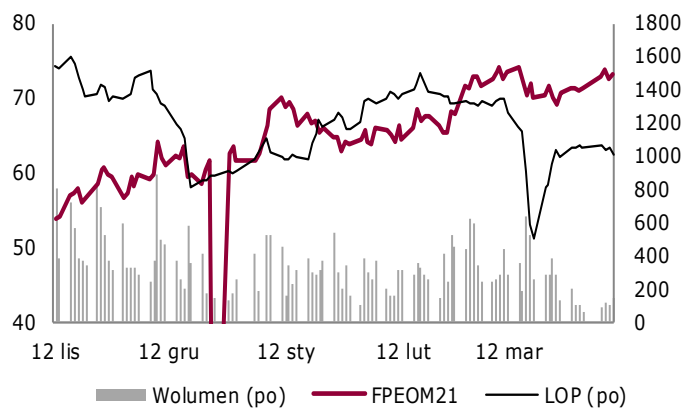
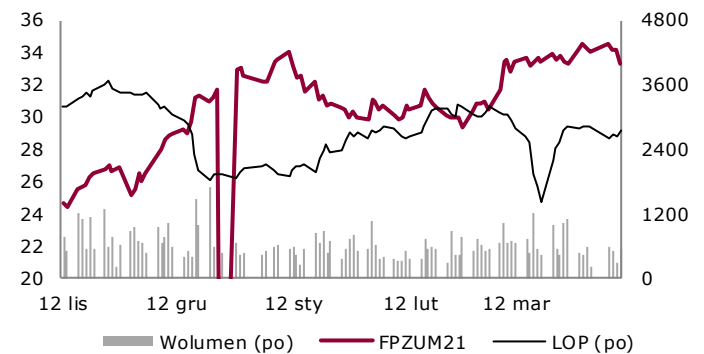
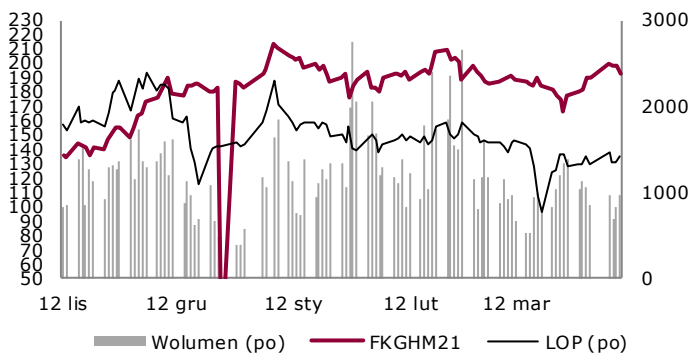
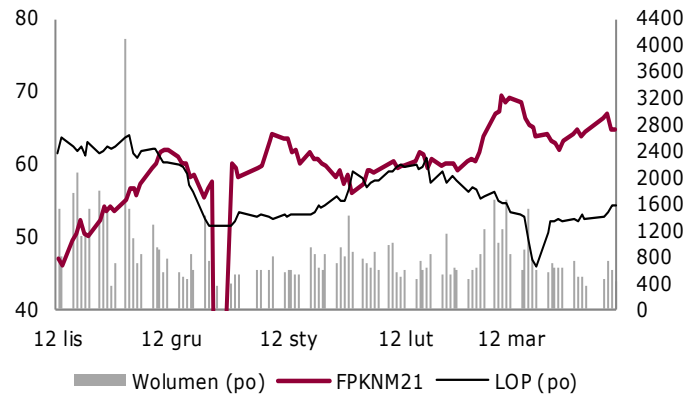
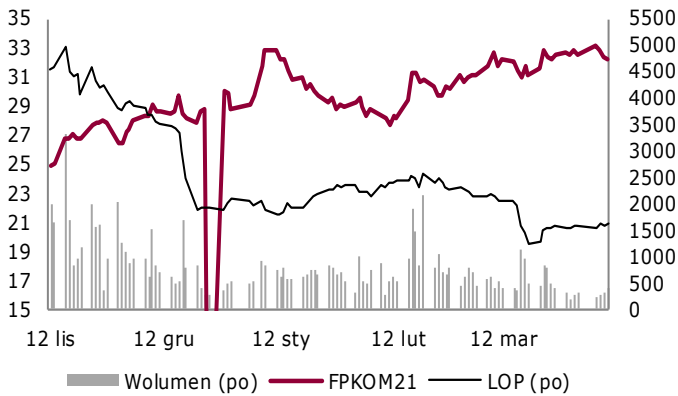
Źródło: Thomson Reuters

Trend – wykres 60-minutowy

Krótkoterminowy	Spadkowy
Średnioterminowy	Wzrostowy

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen		LOP		zm il
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il	ilość	zm%	
FPKOM21	32,27	-0,49	-0,16	401	24,5	79	1 622	1,6	26
FPKNM21	64,69	-0,19	-0,12	413	-28,5	-165	1 584	1,3	21
FKGHM21	192,51	-3,26	-6,49	956	15,5	128	1 408	3,6	49
FPZUM21	33,30	-2,60	-0,89	559	90,1	559	2 739	3,3	88
FPEOM21	73,20	0,78	0,57	149	50,5	50	1 004	-3,8	-40
FOPLM21	6,94	1,83	0,12	45	73,1	19	6 237	0,1	4

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
20:00	USA	Budżet federalny (mld, USD)	marzec			-311,0
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	kwiecień	79,1		76,6
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego (mln EUR)	luty	1425,0		3258,0
14:30	USA	Inflacja CPI, % r/r	marzec	2,4		1,7
Środa						
16:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne prezes EBC (C. Lagarde)				
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy (mln, brk)	tydzień		-0,2	-3,5
18:00	USA	Wystąpienie publiczne szefa Fed (J. Powell)				
Czwartek						
8:00	Niemcy	Inflacja CPI (fin. r/r, %)	marzec	1,7		1,3
8:00	Niemcy	Inflacja HICP (fin. r/r, %)	marzec	2,0		1,6
10:00	Polska	Inflacja CPI (fin. r/r, %)	marzec	3,2		2,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna (% m/m)	marzec	4,7		-3,0
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	tydzień			744,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa, % m/m	marzec	1,6		-2,2
Piątek						
	strefa euro	Spotkanie ministrów finansów strefy euro				
	strefa euro	Spotkanie ministrów finansów UE				
11:00	strefa euro	Inflacja HICP (% r/r)	marzec	1,3		0,9
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii (% r/r)	marzec	3,9		3,7
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów (tys.)	marzec	1750,0		1720,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów (marzec)	marzec	1614,0		1421,0

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.

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.