

Raport Futures

środa, 23 czerwca 2021, 08:27



Sytuacja rynkowa

Zmiana serii kontaktów terminowych na WIG20 z czerwcowej na wrześniową lekko zniekształca wykres kontynuacyjny poprzez różnicę między seriami, która w dniu wygaśnięcia wynosiła ponad 25 pkt., a odzwierciedla po prostu bardziej intensywny okres wypłaty dywidendy i powiązanych z tym przyszłych korekt kursów akcji. Technicznie na wykresie dziennym kurs FW20 pozostaje wewnątrz 3 miesięcznego kanału wzrostowego, obecnie bliżej jego dolnego ograniczenia. Analogiczna sytuacja jest obserwowana dla indeksu bazowego. Potencjalnym zagrożeniem dla podstawy kanału jest sygnał sprzedaży na MACD oraz zejście kursu poniżej średniej 15-sesyjnej. Na wykresie 60-min ostatnie dwie sesje (notowania dla wrześniowej serii) wykazują fazę konsolidacji. Wczorajsze notowania przebiegały pod znakiem obniżonej zmienności, zamknięcie sesji wypadło o 1 pkt. powyżej kursu odniesienia, a w trakcie notowań zmienność wyniosła ledwie 25 pkt.

W odniesieniu do spółek WIG20 za niemrawe zachowanie indeksu odpowiadały raptem dwie spółki: CDPROJEKT oraz ALLEGRO. Mimo znacznej przewagi liczby spółek wzrostowych, ich niewielkie zwyżki ugięły się pod silniejszymi spadkami tych dwóch wymienionych wcześniej. Zmiana notowań kontraktów terminowych na główne indeksy od wczorajszego popołudnia implikuje neutralny początek sesji dla FW20. W dzisiejszym kalendarium uwagę zwracają szacunkowe odczyty wskaźników PMI dla głównych gospodarek.

/Marcin Brendota/

FW20 w układzie dziennym



FW20 w układzie 60-minutowym



Zmiany nocne indeksów *

Indeksy	pkt	zm%
SP500	4 246	0,28
SP500 Fut.	4 243	0,45
Topix	1 951	-0,42
DAX Fut.	15 624	0,08
SHC	3 570	0,37
Nasdaq Fut.	14 293	0,87

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 07:41

FW20U21	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	2 192	0,05	1
Otwarcie	2 192	0,05	1
Maksimum	2 200	0,41	9
Minimum	2 175	-0,73	-16
Wolumen	40	-53,5	-46
LOP	287	-0,7	-2
Zmienność	25	-21,9	-7
Baza	-29	-	0

Wsparcia	Opory
2 158	2 206
2 148	2 268

Trend – wykres dzienny

Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Wzrostowy

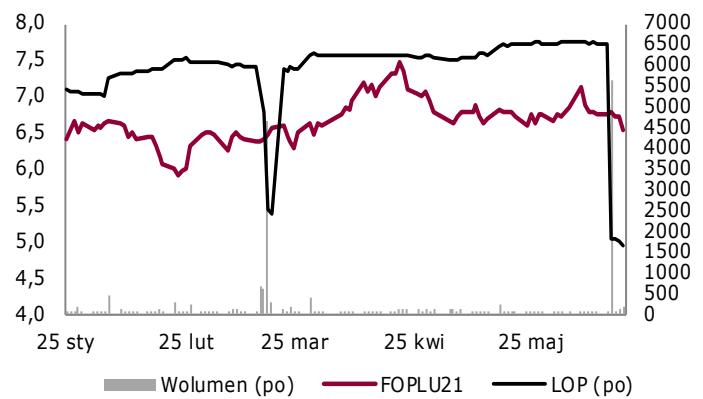
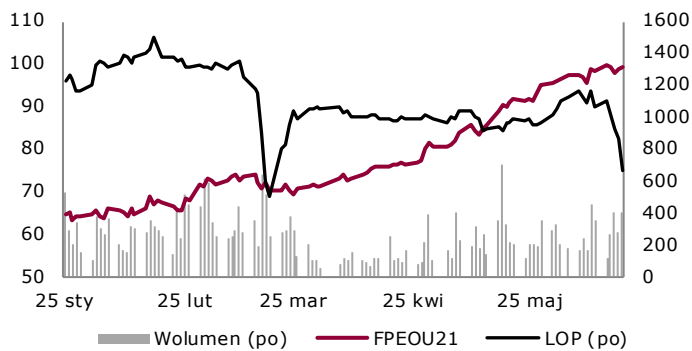
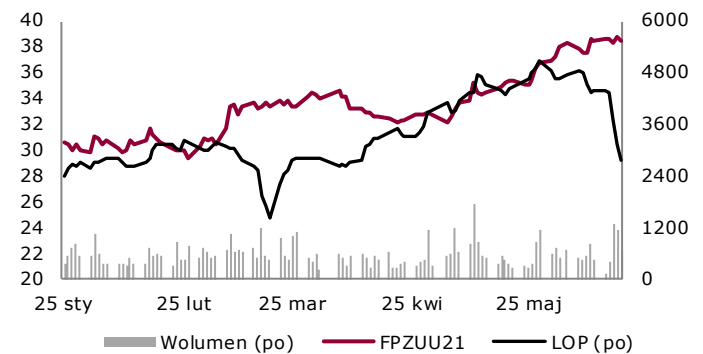
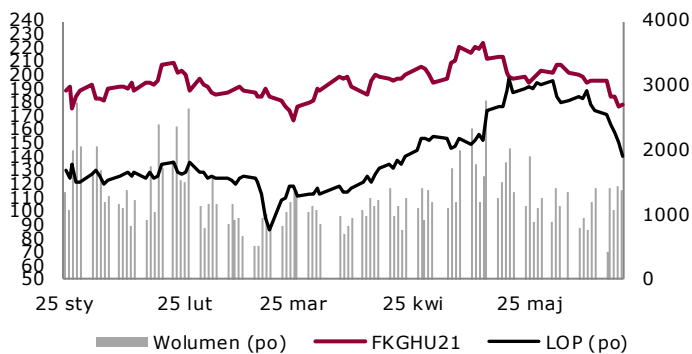
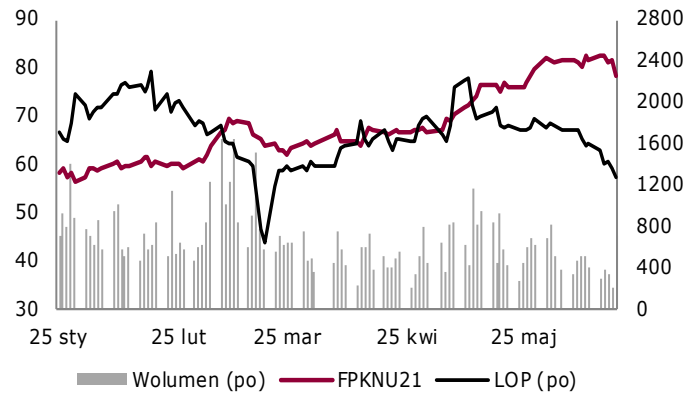
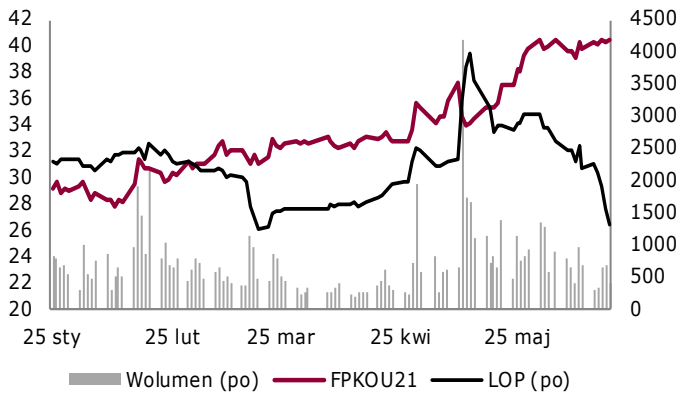
Źródło: Thomson Reuters

Trend – wykres 60-minutowy

Krótkoterminowy	Spadkowy
Średnioterminowy	Boczny

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen		ilość	LOP	
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il		zm%	zm il
FPKOU21	40,50	0,35	0,14	403	-40,6	-276	1 307	-15,6	-241
FPKNU21	78,52	-3,67	-2,99	709	234,4	497	1 269	-6,5	-88
FKGHU21	178,95	0,72	1,28	1 382	-4,4	-64	1 905	-9,7	-205
FPZUU21	38,52	-0,80	-0,31	667	-41,2	667	2 747	-12,2	-382
FPEOU21	99,36	0,31	0,31	402	48,3	131	664	-23,6	-205
FOPLU21	6,55	-2,47	-0,17	162	52,8	56	1 670	-5,0	-88

Report Futures

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	maj	29,8	30,4	44,5
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	maj	6,5	5,9	5,5
Wtorek						
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	maj	19,1	15,7	25,7
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	maj	4,7	1,5	-4,2
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	czerwiec	22,0	18,0	18,0
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	maj	5,8	5,7	5,9
Środa						
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	czerwiec		59,5	56,6
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		59,0	59,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	czerwiec		55,7	52,8
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		63,0	64,4
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	czerwiec		58,0	55,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		62,3	63,1
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	czerwiec			4,2
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	czerwiec		70,0	70,4
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	czerwiec		61,5	62,1
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	maj		865,0	863,00
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	czerwiec		-3500,0	-7355,0
Czwartek						
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	maj		6,1	6,3
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	czerwiec		100,7	99,2
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	maj		9,2	11,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	czerwiec		380,0	412,0
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	maj		0,7	1,0
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	maj		2,8	-1,3
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	I kw		6,4	6,4
Piątek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	maj		8,5	9,2
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	maj		0,4	0,5
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	maj		-2,5	-13,1
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	czerwiec		86,5	86,4

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 Bankul. 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 przebicia przez oscylator linii sygnałnej. Przebicie 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 przebicia przez MACD linii sygnałnej. Przebicie 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.