

Raport Futures

czwartek, 13 stycznia 2022, 08:35



Sytuacja rynkowa

Na krajowym rynku nadal dominuje zdecydowana przewaga popytu nie dająca szans stronie podażowej. Począwszy od otwarcia sesji do jej zakończenia, pozytywne nastroje wynosiły kurs WIG20 oraz kontraktów terminowych na coraz wyższe poziomy. Silnym wsparciem nadal odznacza się sektor bankowy (oczekiwany wzrost stóp i marży odsetkowych) z kilkuletnim maksimum na PEKAO, ale wczoraj dobry dzień notowały także akcje KGHM, które na fali rosnących cen miedzi wybiły się z wielomiesięcznego kanału spadkowego. Temat rozsad kapitałowych związanych planowaną fuzją PKNORLEN i LOTOS mocno wspiera wycenę tego pierwszego, duże zainteresowanie towarzyszy również akcjom ALLEGRO.

Na wykresie dziennym FW20 wysoka biała świeca morubozu przy wzroście obrotów potwierdza wysoką presję strony kupującej, która ma szansę utrzymać się w trakcie bieżących notowań. Pewnym wsparciem dla kupujących może również być aktywacja zleceń obronnych dla krótkich pozycji. Na wykresie dziennym FW20 kurs zmierza w stronę ubiegłorocznego maksimum 2481 pkt, po drodze do sforsowania jest jeszcze lokalny szczyt 2452 pkt. Uwagę zwraca wskaźnik RSI, który wchodzi w strefę wykupienia rynku, co przynajmniej na przestrzeni ostatnich miesięcy skutecznie sygnalizowało zbliżające się osłabienie wzrostowego impetu. Również w interwale 60-min jest na RSI wykazywane mocne wykupienie rynku. Dla ewentualnego ruchu powrotnego, wczorajsze okno cenowe określa pierwsze wsparcie w pobliżu 2347 pkt.
/Marcin Brendota/

FW20 w układzie dziennym



Indeksy	pkt	zm%
SP500	4 726	0,06
SP500 Fut.	4 706	-0,19
Topix	2 006	-0,68
DAX Fut.	15 966	-0,18
SHC	3 555	-1,17
Nasdaq Fut.	15 846	-0,08

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 08:27

FW20H22	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	2 420	3,11	73
Otwarcie	2 360	0,55	13
Maksimum	2 420	3,11	73
Minimum	2 351	0,17	4
Wolumen	32 841	18,6	5 144
LOP	33 403	0,8	279
Zmienność	69	50,0	23
Baza	9	2,5	6

Wsparcia	Opory
2 347	2 452
2 329	2 481

Trend – wykres dzienny	
Krótkoterminowy	Wzrostowy
Średnioterminowy	Boczny

Źródło: Thomson Reuters

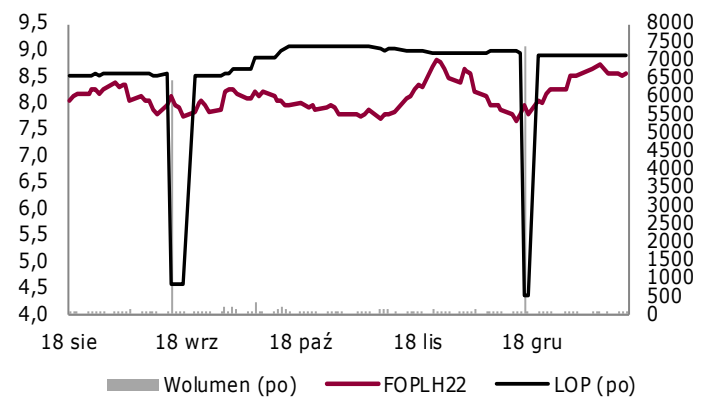
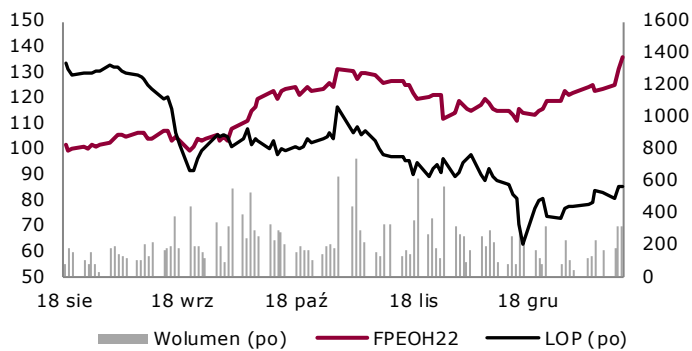
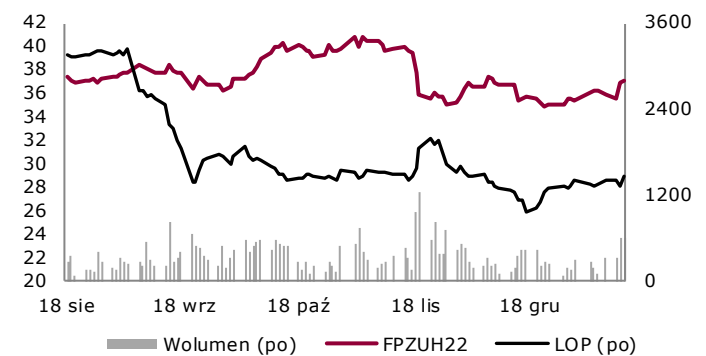
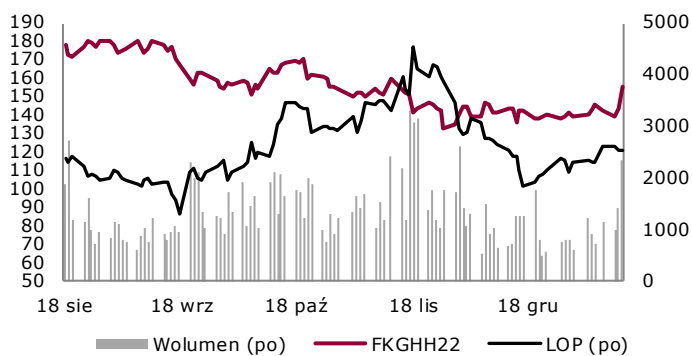
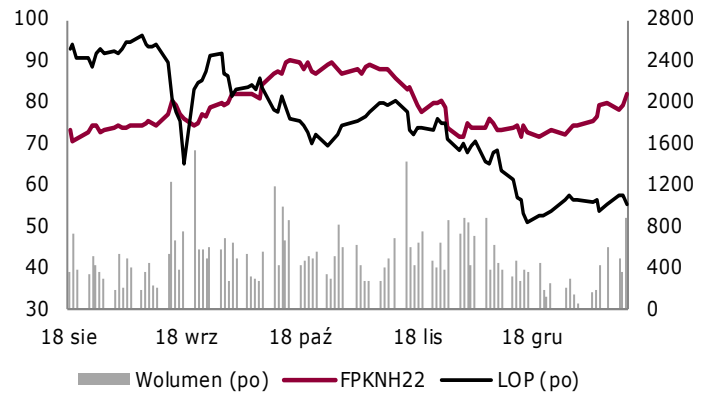
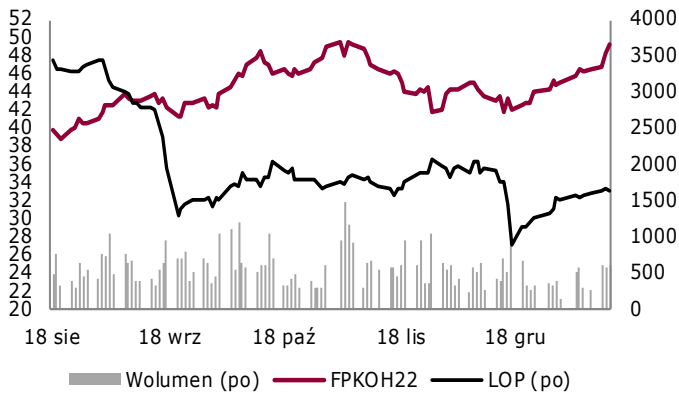
FW20 w układzie 60-minutowym



Trend – wykres 60-minutowy	
Krótkoterminowy	Wzrostowy
Średnioterminowy	Wzrostowy

Raport Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen		ilość	LOP	
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il		zm%	zm il
FPKOH22	49,20	1,65	0,80	597	5,1	29	1 630	-2,7	-46
FPKNH22	82,31	3,67	2,91	891	156,0	543	1 017	-8,0	-89
FKGHH22	155,50	7,84	11,30	2 356	64,2	921	2 521	-1,3	-34
FPZUH22	37,10	0,54	0,20	604	-2,3	604	1 455	9,3	124
FPEOH22	135,75	3,48	4,56	317	1,9	6	560	-1,8	-10
FOPLH22	8,55	0,23	0,02	48	77,8	21	7 148	-0,1	-10

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	styczeń	14,9	13,0	13,5
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	listopad	7,2	7,2	7,3
Wtorek						
Środa						
	Chiny	Nowe kredyty (CNY)	grudzień	1130,0	1250,0	1270,0
2:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	grudzień	1,5	1,7	2,3
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	listopad	-1,5	0,8	0,2
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń	1,4		-5,6
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	grudzień	7,0	7,0	6,8
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	grudzień	5,5	5,4	4,9
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń	-4553,0	-1850,0	-2144,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	grudzień	-21,3	-5,0	-191,3
Czwartek						
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	listopad		-1477,0	-1791,0
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	grudzień		9,8	9,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		200,0	207,0
Piątek						
	Chiny	Import r/r, %	Q4		27,8	31,7
	Chiny	Eksport r/r, %	grudzień		20,0	22,0
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	grudzień		73,9	71,7
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	grudzień			8,6
10:00	Niemcy	PKB r/r, % szacunek	Q4		2,7	-4,6
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	listopad			3,6
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	grudzień		-0,1	0,3
14:30	USA	Ceny importu	grudzień		0,2	0,7
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	grudzień		0,2	0,5
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń		70,0	70,6

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 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 wskaźnikami 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.