

Raport Futures

piątek, 20 maja 2022, 07:43



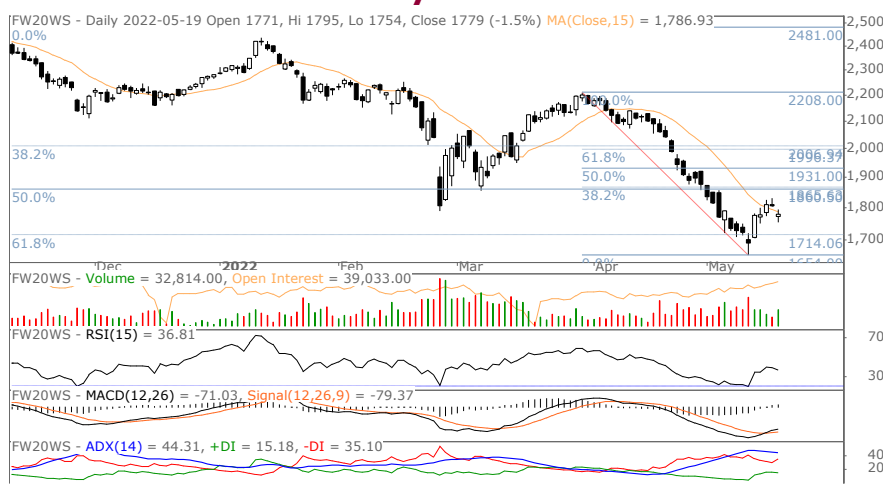
Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja przyniosła wyraźne osłabienie notowań na krajowym rynku. W portfelu indeksowym spadkom poddawała się większość notowanych spółek. Najbardziej obciążały indeks banki oraz spółki odzieżowe, natomiast zyskiwały na wartości, ale będące w zdecydowanej mniejszości, spółki górnicze. Gorsze nastroje były wynikiem szerokich spadków na głównych parkietach zachodnioeuropejskich, które z kolei były pod wpływem mającego dzień wcześniej miejsce załamania akcji amerykańskich. Jako, że po wczorajszej sesji akcje amerykańskie wyraźnie zmniejszyły tempo zniżek, to również na rynkach europejskich, w tym krajowym, jest szansa na wyciszenie spadków. Poranne notowania kontraktów terminowych na główne indeksy wykazują dodatnie odchylenie względem wczorajszego popołudnia, implikując wzrostowy początek sesji dla FW20.

Na wykresie 60-min FW20 kurs wybił się dołem z wcześniejszego lokalnego trendu wzrostowego, ostrzeżeniem były obecne dzień wcześniej negatywne dywergencje na wybranych wskaźnikach. Kurs zszedł poniżej średniej 15-okresowej, słabo wygląda otwarte szeroko okno cenowe. Na wykresie dziennym widać, że cały spadek był wykonany na otwarciu sesji jako pokłosie wcześniejszych wydarzeń na rynkach zagranicznych, natomiast w dalszej fazie sesji utrzymywała się już względna równowaga. Wzrost wolumenu sugeruje szerszą aktywność popytu na niższych poziomach cenowych broniącego przed początkowym naporem podaży.

W dzisiejszym kalendarium zwracamy uwagę na odczyty danych z krajowego rynku o zatrudnieniu i wynagrodzeniach oraz dane produkcji przemysłowej. /Marcin Brenda/

FW20 w układzie dziennym



FW20 w układzie 60-minutowym



Indeksy	pkt	zm%
SP500	3 901	0,10
SP500 Fut.	3 929	0,87
Topix	1 876	0,86
DAX Fut.	14 000	1,05
SHC	3 131	1,11
Nasdaq Fut.	12 004	0,44

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 07:01

FW20M22	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	1 779	-1,50	-27
Otwarcie	1 771	-1,94	-35
Maksimum	1 795	-0,61	-11
Minimum	1 754	-2,88	-52
Wolumen	32 814	48,0	10 636
LOP	39 033	2,9	1 109
Zmienność	41	51,9	14
Baza	3	-0,4	-2

Wsparcia	Opory
1 751	1 832
1 700	1 865

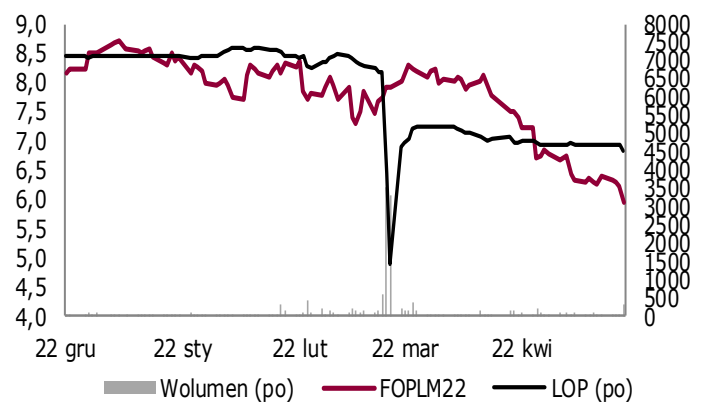
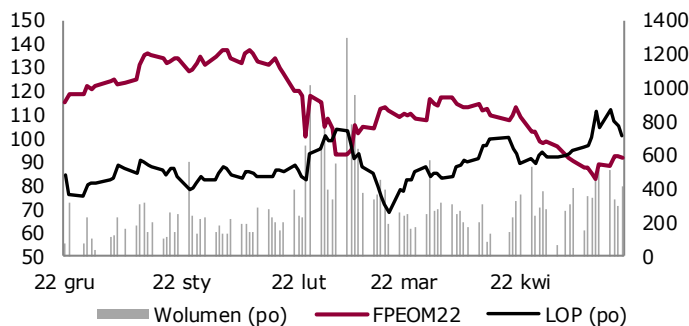
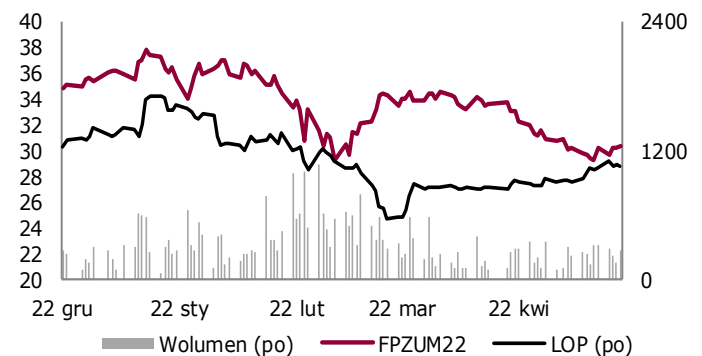
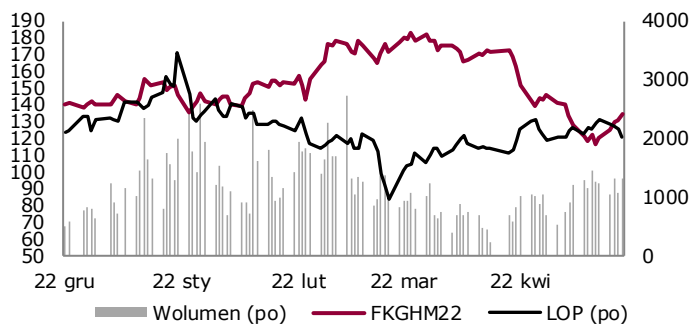
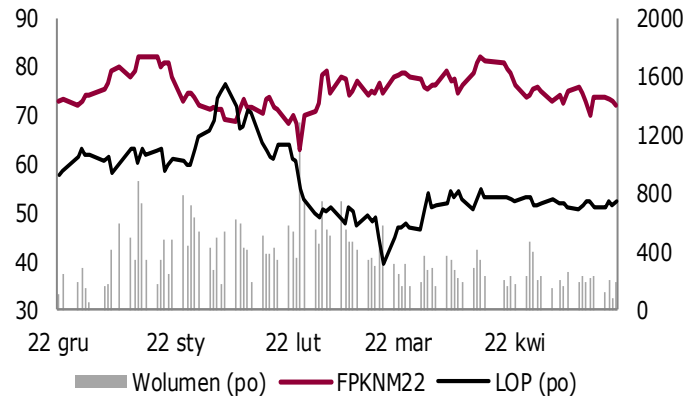
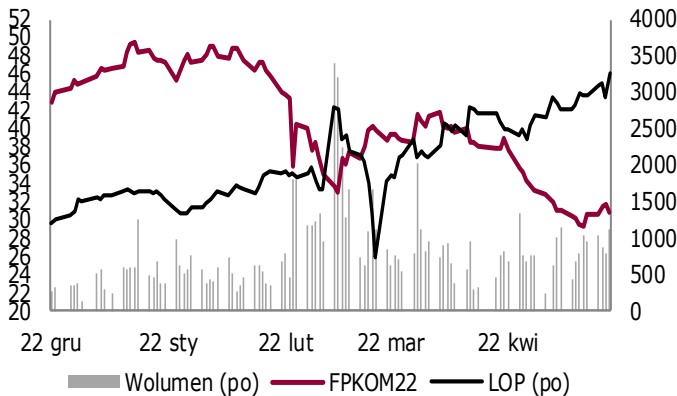
Trend – wykres dzienny	
Krótkoterminowy	Spadkowy
Średnioterminowy	Spadkowy

Źródło: Thomson Reuters

Trend – wykres 60-minutowy	
Krótkoterminowy	Wzrostowy
Średnioterminowy	Boczny

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie				Wolumen			LOP	
	kurs	zm%	zm zł	ilość	zm%	zm il	ilość	zm%	zm il
FPKOM22	30,85	-2,68	-0,85	1 120	42,9	336	3 265	11,1	325
FPKNM22	72,20	-1,37	-1,00	192	128,6	108	740	3,4	24
FKGHM22	134,39	2,51	3,29	1 304	23,7	250	2 018	-6,4	-137
FPZUM22	30,34	0,36	0,11	275	75,2	275	1 064	-1,2	-13
FPEOM22	91,50	-0,79	-0,73	416	39,1	117	718	-7,6	-59
FOPLM22	5,96	-4,38	-0,27	316	401,6	253	4 514	-4,4	-206

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
4:00	Chiny	Sprzedaż detaliczna r/r, %	kwiecień	-11,1	-6,6	-3,5
4:00	Chiny	Produkcja przemysłowa r/r, %	kwiecień	-2,9	0,5	5,0
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	marzec	0,0		-7,6
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	kwiecień	7,7	7,6	6,9
14:30	USA	Indeks NY Empire State	maj	-11,6	15,0	24,6
Wtorek						
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	marzec	8,5	8,1	7,6
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	marzec	5,1	5,0	5,1
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	kwiecień	0,9	1,0	1,4
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	kwiecień	1,1	0,5	0,9
Środa						
1:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	marzec	-1,0	-1,8	3,8
1:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	marzec	-1,7	-1,3	-1,7
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	kwiecień	7,4	7,5	7,4
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	maj	-11,0		2,0
14:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	kwiecień	1724,0	1756,0	1728,0
14:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	kwiecień	1819,0	1814,0	1873,0
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	maj	-3394,0	2000,0	8487,00
Czwartek						
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	marzec	-1,6		15,7
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	maj	218,0	200,0	203,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	maj	2,6	15,0	17,6
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	kwiecień	5,6	5,6	5,8
Piątek						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	kwiecień		31,3	30,9
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	kwiecień		12,8	12,4
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	kwiecień		2,7	2,4
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	kwiecień		16,3	17,3
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	kwiecień		20,5	20,0

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 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.