

# Raport Futures

czwartek, 4 sierpnia 2022, 08:24



## Sytuacja rynkowa

W trakcie wczorajszej sesji były kontynuowane spadki w grupie największych krajowych spółek. W portfelu indeksowym WIG20 najbardziej ciążyły akcje banków ze wskazaniem na PKOBP, który zniżyłkował ponad 7%. Ale też słabiej zachowywały się spółki paliwowe i górnicze. Na wykresie dziennym kurs FW20 spada po nieudanym testowaniu górnego ograniczenia kilkutygodniowej konsolidacji na poziomie 1744 pkt. Ostatni dołek z końca lipca określa pierwsze wsparcie w pobliżu 1631 pkt. Obecność trendu bocznego podkreślają spadające wartości ADX.

Na wykresie 60-min kurs jest w fazie korekty wcześniejszej fali wzrostowej. Bieżące notowania są już bliskie bariery zniesienia 50%, która jest tuż poniżej 1690 pkt. Kolejne zniesienie 61,8% określa wsparcie w pobliżu 1674 pkt. Ten poziom dodatkowo umacnia obecność szerokiej luki cenowej z końca lipca.

Na giełdach zagranicznych dominowały wczoraj raczej dobre nastroje. Poranne notowania kontraktów terminowych na główne indeksy utrzymują dodatnie zmiany względem wczorajszego popołudnia, co powinno poprawić nastroje przed otwarciem krajowego rynku.

/Marcin Brendota/

## FW20 w układzie dziennym



## FW20 w układzie 60-minutowym



Indeksy	pkt	zm%
SP500	4 155	0,70
SP500 Fut.	4 153	0,59
Topix	1 930	-0,02
DAX Fut.	13 643	0,75
SHC	3 175	0,36
Nasdaq Fut.	13 247	0,80

\* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 07:50

FW20U22	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	1 693	-1,23	-21
Otwarcie	1 711	-0,18	-3
Maksimum	1 714	0,00	0
Minimum	1 690	-1,40	-24
Wolumen	28 133	-1,9	-545
LOP	49 978	-2,9	-1 472
Zmienność	24	14,3	3
Baza	5	11,7	5

Wsparcia	Opory
1 631	1 744
1 591	1 867

Trend – wykres dzienny

Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Spadkowy

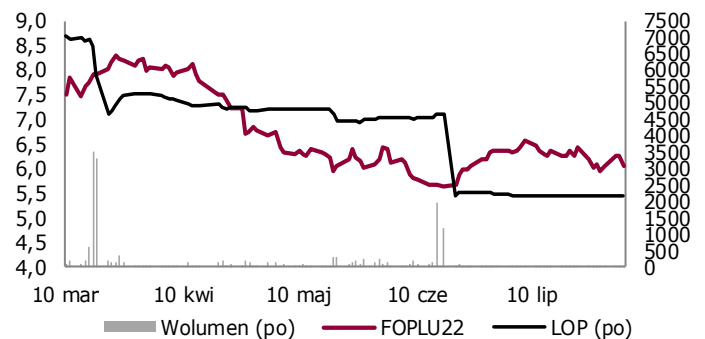
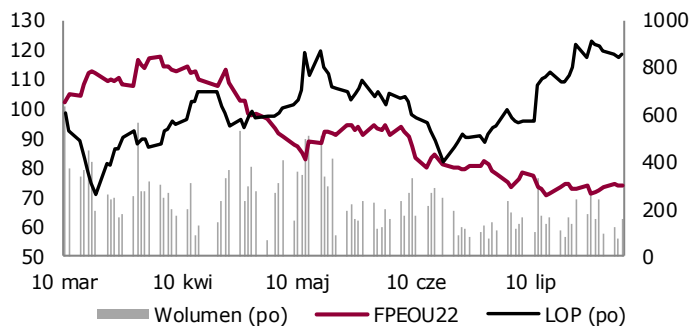
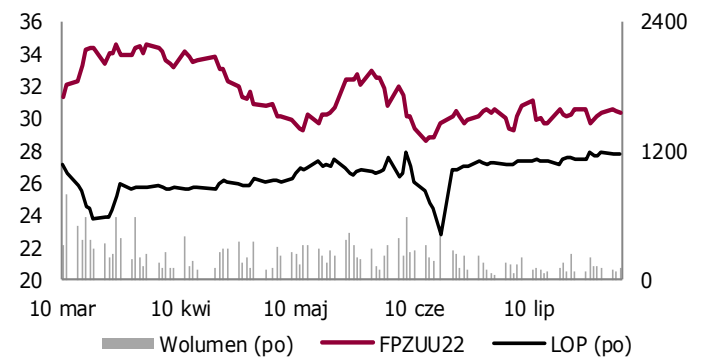
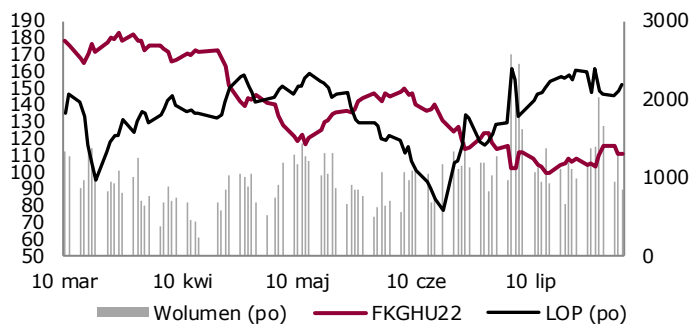
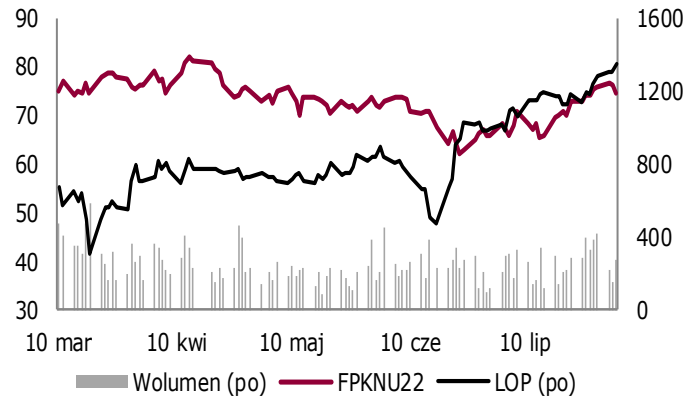
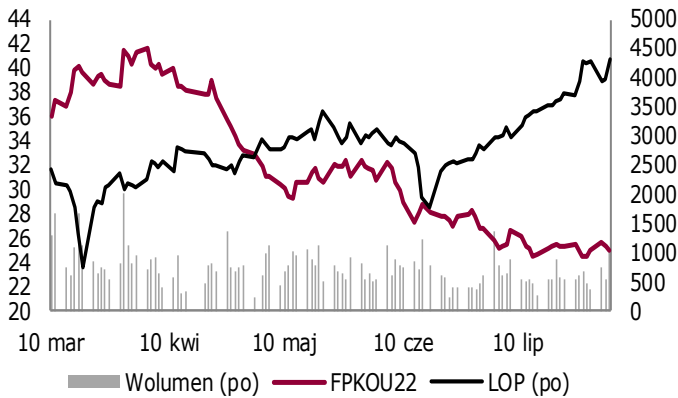
Źródło: Thomson Reuters

Trend – wykres 60-minutowy

Krótkoterminowy	Wzrostowy
Średnioterminowy	Boczny

## Report Futures

### Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen			LOP	
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il	ilość	zm%	zm il
<b>FPKOU22</b>	24,88	-1,55	-0,39	1016	94,6	494	4301	8,1	323
<b>FPKNU22</b>	74,82	-2,03	-1,55	273	78,4	120	1351	3,7	48
<b>FKGHU22</b>	110,30	-0,45	-0,50	846	-34,7	-449	2185	3,8	81
<b>FPZUU22</b>	30,36	-0,46	-0,14	112	30,2	112	1172	0,1	1
<b>FPEOU22</b>	73,92	0,16	0,12	157	101,3	79	859	1,8	15
<b>FOPLU22</b>	6,07	-3,04	-0,19	15	36,4	4	2036	0,3	7

## Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
<b>Poniedziałek</b>						
	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	czerwiec	-9,8	-8,3	0,4
3:45	Chiny	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	50,4	51,5	51,7
9:00	Polska	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	42,1	43,2	44,4
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	49,5	49,6	51,4
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	49,3	49,2	52,0
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	49,8	49,6	52,1
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	czerwiec	6,6	6,6	6,6
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	lipiec	52,2	52,3	52,7
16:00	USA	Indeks ISM dla przemysłu	lipiec	52,8	52,0	53,0
<b>Wtorek</b>						
<b>Środa</b>						
3:45	Chiny	Indeks PMI dla usług	lipiec	55,5	53,9	54,5
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	lipiec	53,2	52,1	53,2
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	lipiec	49,7	49,2	49,7
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	lipiec	51,2	50,6	51,2
11:00	strefa euro	Inflacja producencka PPI r/r, %	czerwiec	35,8	35,7	36,2
11:00	strefa euro	Sprzedaż detaliczna w.d.a. r/r, %	czerwiec	-3,7	-1,7	0,4
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	lipiec	1,2		-1,80
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	czerwiec	0,4	0,3	0,4
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	czerwiec	2,0	1,9	2,0
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	lipiec	47,3	47,0	47,3
16:00	USA	Indeks ISM dla usług	lipiec	56,7	53,5	55,3
16:00	USA	Zamówienia w przemyśle m/m, %	czerwiec	2,0	1,2	1,8
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	lipiec	4467,0	-1500,0	-4523,0
<b>Czwartek</b>						
8:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle w.d.a. r/r, %	czerwiec		-9,2	-3,1
13:30	USA	Raport Challengeera r/r, %	lipiec			58,8
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	lipiec		260,0	256,0
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego mld USD	czerwiec		-80,0	-85,5
<b>Piątek</b>						
8:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	czerwiec		-1,3	-1,5
14:30	USA	Stopa bezrobocia, %	lipiec		3,6	3,6
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze prywatnym, tys.	lipiec		230,0	381,0
14:30	USA	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, tys.	lipiec		250,0	372,0

### 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.