

Raport Futures

środa, 10 sierpnia 2022, 08:23



Sytuacja rynkowa

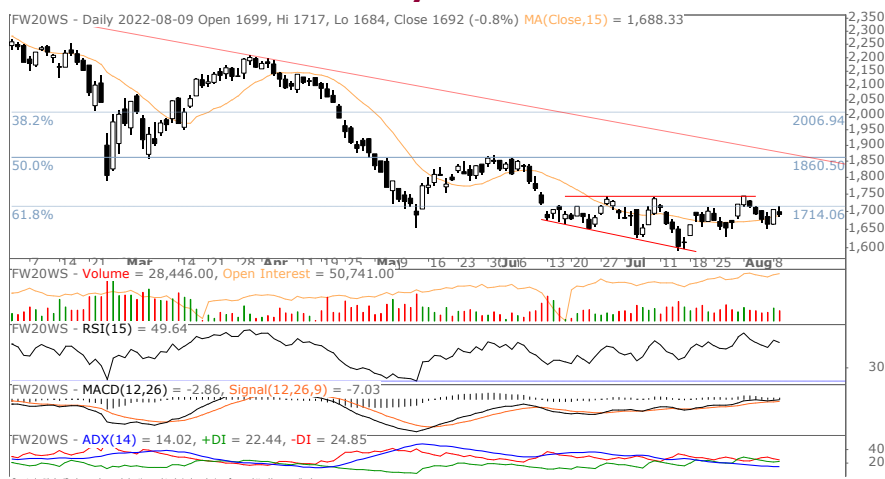
Wtorkowa sesja lekko skontrowała poniedziałkowe, wzrostowe odbicie. Na wykresie dziennym FW20 krótki korpus wczorajszej świecy niewiele wnosi, raczej podpowiada stan niepewności lub wątpliwości po mającej miejsce dzień wcześniej wyższe. Kurs niezmiennie od kilku tygodni pozostaje w trendzie bocznym (trójkąta odwrócony), gdzie ostatnie ekstrema cenowe określają poziom wsparcia i oporu odpowiednio przy wartościach 1631 i 1744 pkt. Nadal opada linia ADX „umacniając” fazę szerokiej konsolidacji. Stan krótkoterminowej równowagi również podkreśla pozostający od kilku tygodni w strefie neutralnej wskaźnik RSI.

Na wykresie 60-min jest bardziej widoczny moment wczorajszego zachwiania nastrojów po uprzednim wzrostowym wybiściu. Kurs utrzymuje górne wyłamanie z kanału spadkowego, ale na wskaźnikach AT pojawił się szereg negatywnych sygnałów. Kurs zszedł poniżej średniej 15-okresowej, na MACD nastąpiło negatywne przecięcie. W portfelu indeksowym słabe zachowanie notowały spółki TMT, chociaż ich wpływ na indeks nie jest znaczący. Niewielki spadek objął „cięższe” spółki, jak paliwowe i górnicze, częściej tej zniżki kompensował mocny wzrost akcji ALLEGRO.

W dzisiejszym kalendarium zwracamy uwagę na odczyty inflacyjne z USA. Poranne notowania kontraktów terminowych na główne indeksy zagraniczne pozostają bez większych zmian implikując neutralny początek sesji dla FW20.

/Marcin Brendota/

FW20 w układzie dziennym



FW20 w układzie 60-minutowym



Indeksy	pkt	zm%
SP500	4 122	-0,01
SP500 Fut.	4 121	-0,07
Topix	1 932	-0,25
DAX Fut.	13 513	-0,18
SHC	3 229	-0,58
Nasdaq Fut.	13 012	-0,11

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 07:37

FW20U22	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	1 692	-0,76	-13
Otwarcie	1 699	-0,35	-6
Maksimum	1 717	0,70	12
Minimum	1 684	-1,23	-21
Wolumen	28 446	-11,3	-3 623
LOP	50 741	1,7	860
Zmienność	33	-23,3	-10
Baza	8	-0,1	-1

Wsparcia	Opory
1 631	1 744
1 591	1 867

Trend – wykres dzienny

Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Spadkowy

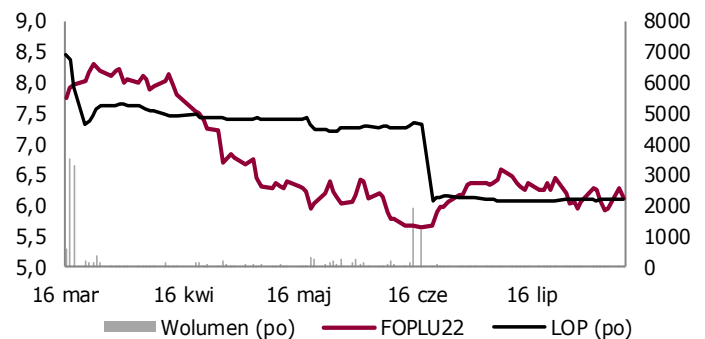
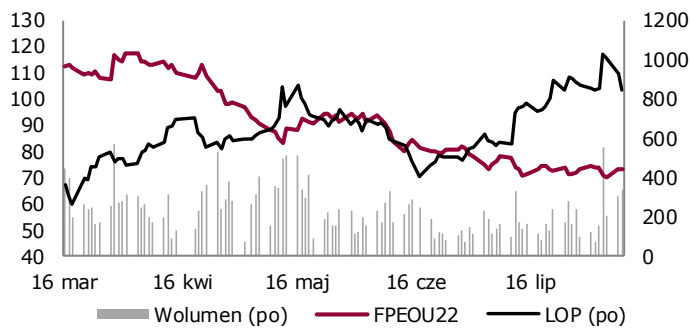
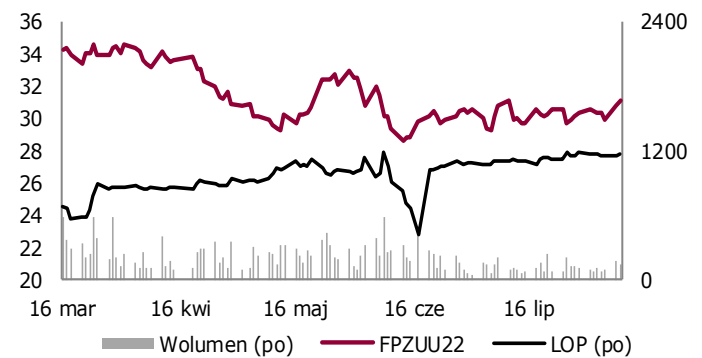
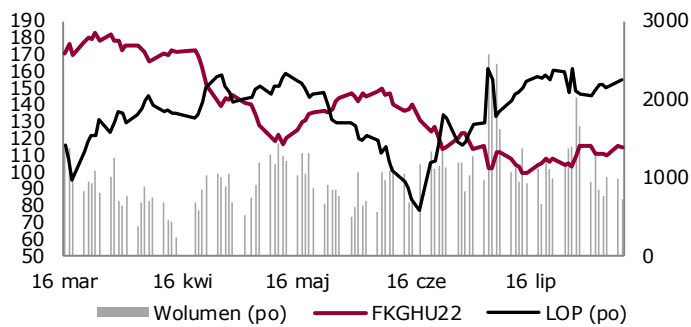
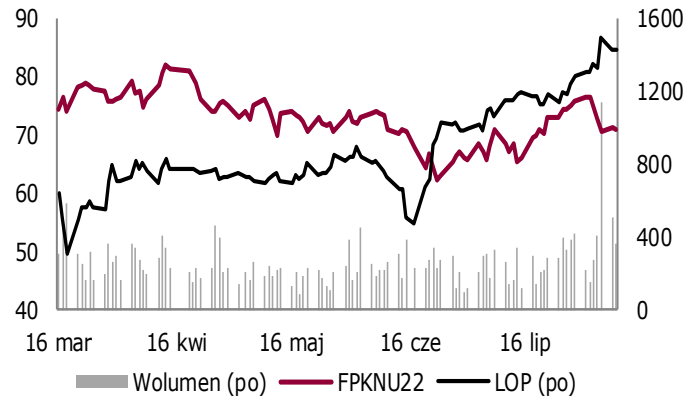
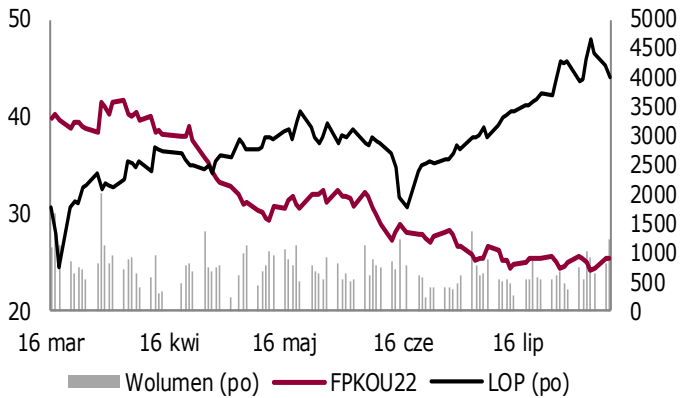
Źródło: Thomson Reuters

Trend – wykres 60-minutowy

Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Spadkowy

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen			LOP	
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il	ilość	zm%	zm il
FPKOU22	25,40	0,36	0,09	1 210	48,5	395	3998	-5,4	-229
FPKNU22	70,82	-0,81	-0,58	366	-27,8	-141	1433	0,1	1
FKGHU22	114,00	-0,83	-0,95	714	-28,1	-279	2257	1,0	22
FPZUU22	31,10	0,81	0,25	146	-21,9	146	1175	1,0	12
FPEOU22	73,40	0,55	0,40	338	11,2	34	845	-8,9	-83
FOPLU22	6,11	-3,00	-0,19	58	3,6	2	2047	0,1	3

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	sierpień	-25,2	-29,0	-26,4
Wtorek						
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	czerwiec	10,8	9,5	12,7
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	czerwiec	-4,6	-4,6	-7,4
Środa						
3:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	lipiec	2,7	2,9	2,5
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	lipiec		8,5	8,5
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	lipiec		7,5	7,5
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	sierpień			1,2
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	lipiec		6,1	5,9
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	lipiec		8,7	9,1
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	sierpień		-1000,0	4467,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	lipiec		-175,0	-88,8
Czwartek						
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	lipiec		10,4	11,3
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	sierpień		264,0	260,0
Piątek						
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	Q4			15,5
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	czerwiec		1,0	1,6
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	czerwiec		-2571,0	-1909,0
14:30	USA	Ceny importu	lipiec		-0,9	0,2
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	sierpień		52,5	51,5

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.

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 nominał 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.