

Raport Futures

czwartek, 26 stycznia 2023, 07:16



Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja zakończyła się spadkiem cen akcji i kontraktów terminowych na krajowym rynku. Pojawiające się obawy o możliwe przedłużenie tzw. „wakacji kredytowych” pogorszyło znacząco nastroje w sektorze bankowym, na który portfel indeksowy ma największą ekspozycję, subindeks WIG-Banki spadł o ponad 4%. Mimo, że wyraźnie przeważała liczba spółek spadkowych, skala zniżki dla pozostałych podmiotów była znacznie mniejsza.

Na wykresie 60-min kurs FW20 jest blisko poprzedniego dołka 1893 pkt. stanowiącego jednocześnie podstawę hipotetycznego trendu bocznego. W pobliżu tej wartości wsparcie umacnia zniżenie 38,2% z wcześniejszej fali wzrostowej. Kurs jest poniżej średniej 15-okresowej, na wskaźnikach MACD i DMI pojawiły się sygnały spadkowe.

Na wykresie dziennym notowania są przy dolnej warstwie kilkunastosecyjnej, lokalnej konsolidacji. Wzrost wolumenu na wczorajszej spadkowej sesji potwierdza aktywowanie szerszej siły podażowej. Kurs zszedł poniżej średniej 15-sesyjnej, na MACD jest podtrzymany sygnał sprzedaży. W odniesieniu do dzisiejszej sesji słabsze nastroje powinna neutralizować postawa rynków zagranicznych, gdzie poranne notowania kontraktów terminowych na główne indeksy wykazują wyraźnie dodatnie odchylenie od wczorajszego popołudnia. W dzisiejszym kalendarium pojawi się porcja makro danych z USA, m.in. o PKB za IV kw. /mb/

FW20 w układzie dziennym



FW20 w układzie 60-minutowym



Indeksy	pkt	zm%
SP500	4 016	1,37
SP500 Fut.	4 037	1,50
Topix	1 979	-0,10
DAX Fut.	15 224	0,83
SHC	-	-
Nasdaq Fut.	11 915	2,13

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 06:56

FW20H23	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	1 913	-1,49	-29
Otwarcie	1 928	-0,72	-14
Maksimum	1 934	-0,41	-8
Minimum	1 901	-2,11	-41
Wolumen	37 364	27,2	8 000
LOP	43 952	-2,7	-1 229
Zmienność	33	-8,3	-3
Baza	27	0,1	3

Wsparcia	Opory
1 920	1 981
1 893	2 021

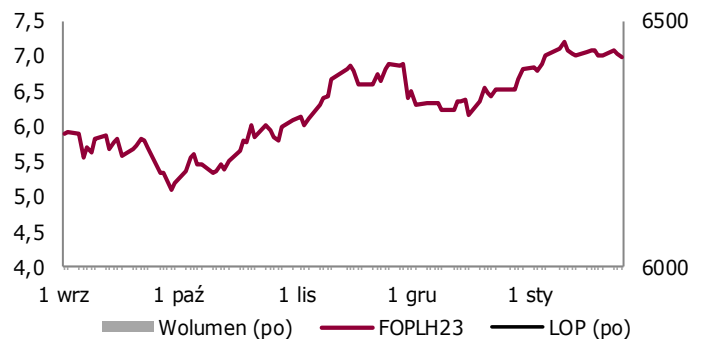
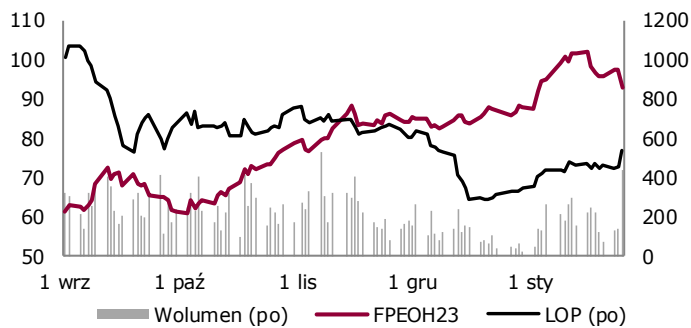
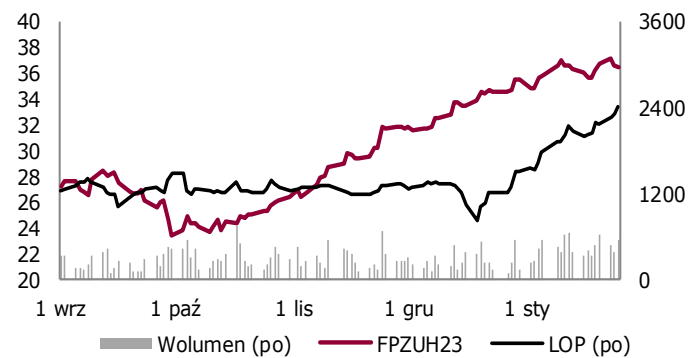
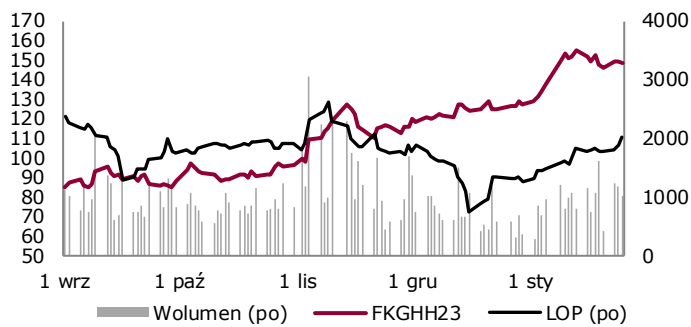
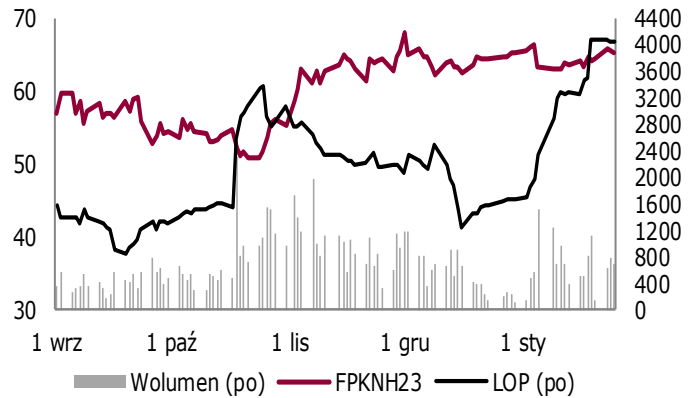
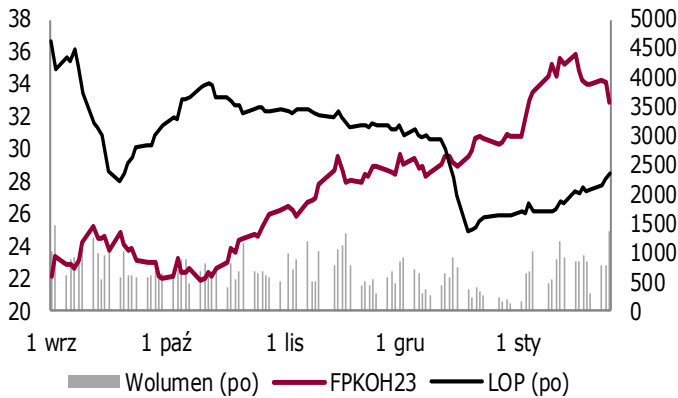
Trend – wykres dzienny	
Krótkoterminowy	Wzrostowy
Średnioterminowy	Boczny

Źródło: Thomson Reuters

Trend – wykres 60-minutowy	
Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Wzrostowy

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie				Wolumen			LOP	
	kurs	zm%	zm zł	ilość	zm%	zm il	ilość	zm%	zm il
FPKOH23	32,89	-3,58	-1,22	1374	80,8	614	2347	3,5	79
FPKNH23	65,20	-0,78	-0,51	710	-8,2	-63	4051	-0,2	-10
FKGHH23	148,51	-0,65	-0,97	1003	-14,3	-168	2025	7,9	148
FPZUH23	36,47	-0,36	-0,13	569	43,3	569	2427	4,5	105
FPEOH23	92,99	-4,63	-4,51	437	219,0	300	540	18,7	85
FOPLH23	7,00	-0,64	-0,04	10	-70,6	-24	2109	0,0	0

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	grudzień	20,4	19,4	21,1
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień	1,0	1,7	4,5
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień	15,5	17,8	18,4
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	grudzień	-0,8	2,6	4,0
Wtorek						
9:50	Francja	Indeks PMI dla usług	styczeń	49,2	48,1	49,2
9:50	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	50,8	48,9	49,2
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla usług	styczeń	50,4	49,0	49,2
9:55	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	47,0	48,0	47,1
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	styczeń	50,7	49,1	49,8
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	48,8	48,5	47,8
14:00	Polska	Podaż pieniądza M3	grudzień	5,4	5,9	5,6
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	styczeń	46,6	45,0	44,7
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	styczeń	46,8	46,0	46,2
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	styczeń	-11,0	-5,0	1,0
Środa						
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	styczeń	90,2	90,3	88,6
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	grudzień	5,2	5,2	5,10
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń	7,0		27,9
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń	533,0	1500,0	8408,0
Czwartek						
14:30	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	grudzień		-0,2	0,1
14:30	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	grudzień		2,5	-2,1
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	4Q		2,6	3,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		205,0	190,0
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	grudzień		612,0	640,0
Piątek						
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	grudzień		4,6	4,8
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	grudzień		-0,1	0,1
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	grudzień		0,2	0,4
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń		64,6	64,6

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	Zbigniew.Obara@alior.pl
Marcin Brendota	Menedżer ds. Analiz i Doradztwa Inwestycyjnego, Doradca Inwestycyjny	Marcin.Brendota@alior.pl
Arkadiusz Banaś	Specjalista ds. analiz	Arkadiusz.Banas@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Data Science	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.