

Raport Futures

czwartek, 16 marca 2023, 07:56



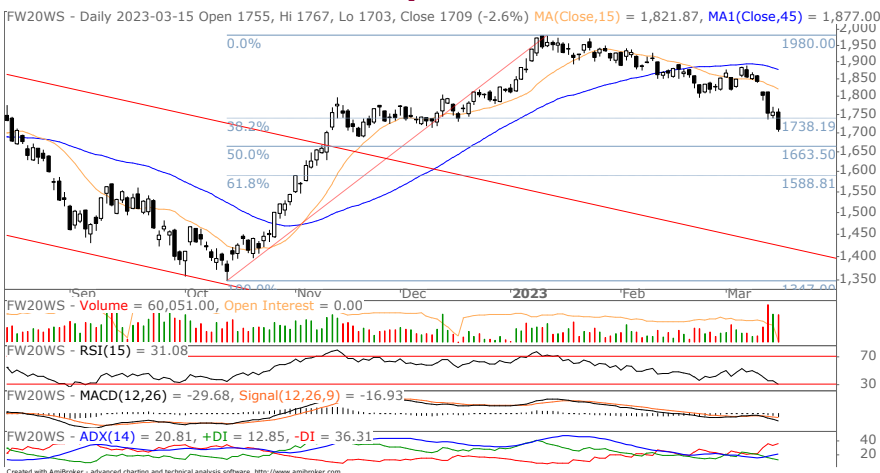
Sytuacja rynkowa

Środowe notowania pogłębiły spadki na krajowym rynku. Wciąż utrzymuje się napięta atmosfera wokół międzynarodowego sektora bankowego, teraz pod silną presją jest europejski Credit Suisse. Chociaż nasz krajowy system finansowy nie ma takich problemów, to jednak ogół największych spółek WIG20 dostaje rykoszetem gorszych nastrojów na giełdach zachodnich. Dodatkowo powracają obawy o globalny wzrost gospodarczy, który kładzie się cieniem na rynku surowców, a więc znajduje przełożenie na krajowe spółki tego sektora.

Na wykresie dziennym FW20 kurs obsuwa się na nowe kilkumiesięczne minima. Mimo silnej aktywizacji popytu sygnalizowanej np. podwyższonymi obrotami, presja podaży jest miążdżąca. Kurs przebija potencjalne wsparcie w postaci zniesienia 38,2% wcześniejszej fali wzrostowej. Teraz zmierza w kierunku zniesienia 50% będącego przy wartości 1664 pkt. Po drodze potencjalnym wsparciem jest listopadowy dołek przy wartości 1688 pkt. Wskaźnik RSI jest już blisko granicy wyprzedania rynku.

Na wykresie 60-min notowania zmierzają w stronę drugiego poziomu docelowego określonego wsp. 2,618 wcześniejszego kanału wzrostowego, a będącego przy wartości 1645 pkt. Uwagę zwraca jednak poranne zachowanie kontraktów terminowych na główne indeksy zagraniczne, które wykazują niewielką zwyżkę względem wczorajszego popołudnia i implikują lekko wzrostowe otwarcie sesji dla FW20. W dzisiejszym kalendarium zwracamy uwagę na kończące się posiedzenie ECB z oczekiwaną podwyżką stóp o 50 pb. Ale też w świetle ostatnich wydarzeń w sektorze bankowym, wyceny instrumentów na stopę procentową sugeruje pozostawienie ich bez zmian. /mb/

FW20 w układzie dziennym



FW20 w układzie 60-minutowym



Indeksy	pkt	zm%
SP500	3 892	0,87
SP500 Fut.	3 936	1,18
Topix	1 937	-1,17
DAX Fut.	14 963	1,03
SHC	3 232	-0,95
Nasdaq Fut.	12 418	1,28

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 07:28

FW20H23	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	1 709	-2,62	-46
Otwarcie	1 755	0,00	0
Maksimum	1 767	0,68	12
Minimum	1 703	-2,96	-52
Wolumen	60 051	-0,7	-436
LOP	23 883	-22,3	-6 843
Zmienność	64	100,0	32
Baza	2	-6,3	2

Wsparcia	Opory
1 691	1 796
1 645	1 839

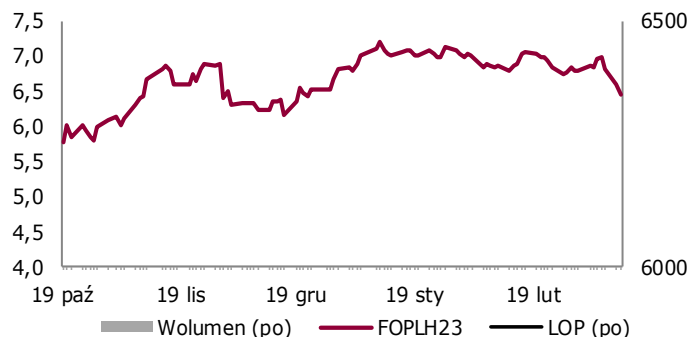
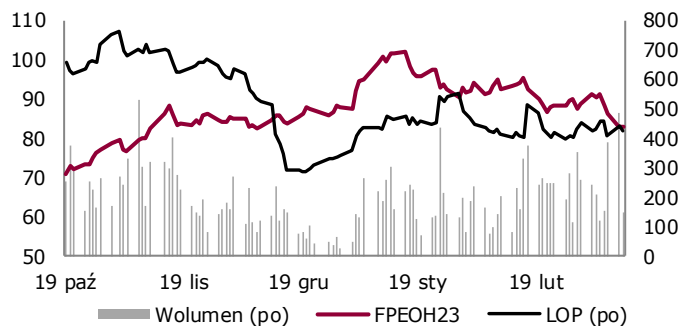
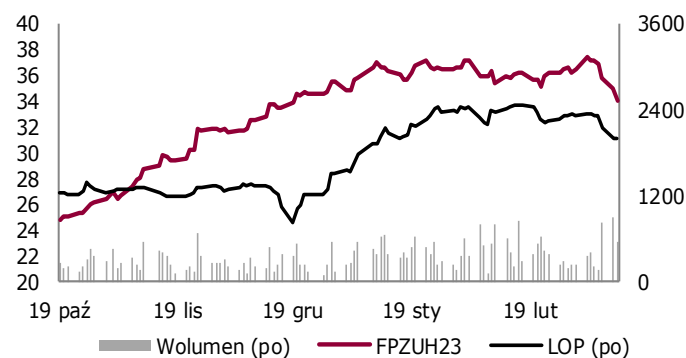
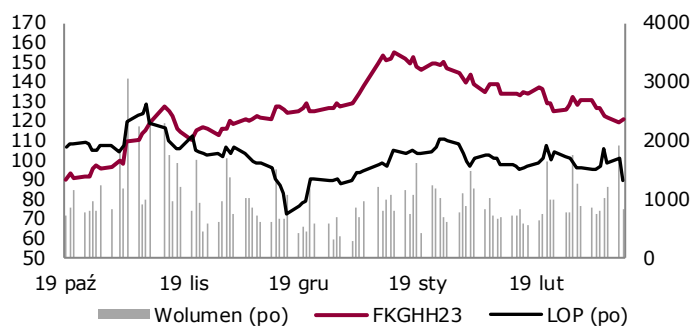
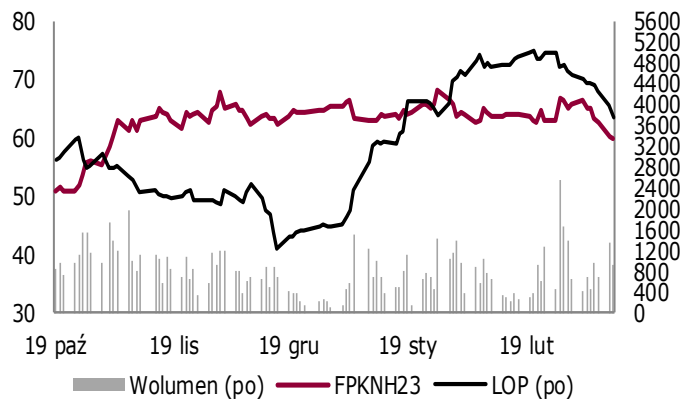
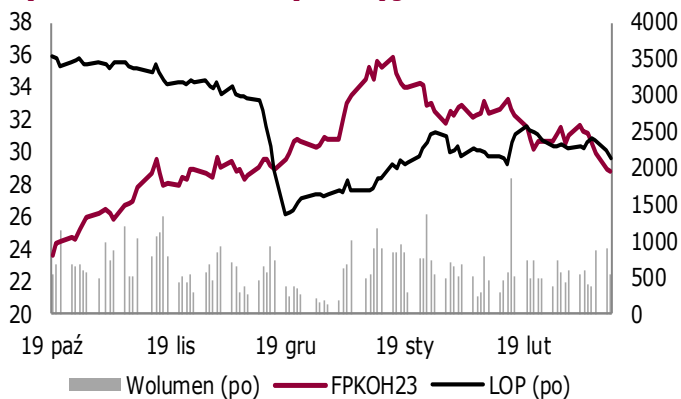
Trend – wykres dzienny	
Krótkoterminowy	Spadkowy
Średnioterminowy	Wzrostowy

Źródło: Thomson Reuters

Trend – wykres 60-minutowy	
Krótkoterminowy	Spadkowy
Średnioterminowy	Spadkowy

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen		ilość	LOP	
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il		zm%	zm il
FPKOH23	28,83	-0,10	-0,03	541	-40,2	-364	2135	-4,8	-108
FPKNH23	59,90	-0,43	-0,26	920	-32,7	-446	3779	-5,0	-197
FKGHH23	120,34	1,02	1,22	824	-56,8	-1 082	1311	-22,0	-370
FPZUH23	34,01	-2,82	-0,99	555	-38,8	555	2007	0,2	4
FPEOH23	83,00	0,12	0,10	151	-68,9	-335	426	-3,2	-14
FOPLH23	6,47	-1,98	-0,13	158	7,5	11	1709	-7,7	-142

Objaśnienia, szczegółowe informacje prawne, jak i wyłączenia odpowiedzialności znajdują się na ostatnich dwóch stronach raportu.

Zlecenia telefoniczne: Klienci BM Alior Banku (z telefonów komórkowych i stacjonarnych) 19 503 (z sieci Play: 12 19 503), z zagranicy +48 12 19 503, +48 12 370 74 00, opłaty za połączenie z infolinią: z telefonów stacjonarnych – opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
Wtorek						
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	luty	5,5	5,5	5,6
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	luty	6,0	6,0	6,4
Środa						
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	luty	18,4	18,5	16,6
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	styczeń	0,9	0,3	-2,0
12:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	marzec	6,5		7,4
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	luty	-0,4	-0,4	3,2
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	luty	4,6	5,4	5,7
14:30	USA	Indeks NY Empire State	marzec	-24,6	-7,9	-5,8
15:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	marzec	1550,0	1500,0	-1694,0
Czwartek						
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	styczeń	-3,1		-2,3
13:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	luty		1342,5	1339,0
13:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	marzec		205,0	211,0
13:30	USA	Ceny importu	luty		-0,2	-0,2
13:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	marzec		-15,0	-24,3
13:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	luty		1310,0	1309,0
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	styczeń		-992,5	-2526,0
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	luty		11,9	11,5
14:15	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	marzec		3,5	3,0
Piątek						
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	luty		8,5	8,5
14:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	luty		0,2	0,0
15:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	marzec		67,0	67,0

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	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. Linią 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. Linią 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.