

Raport Futures

piątek, 14 lutego 2020, 08:24



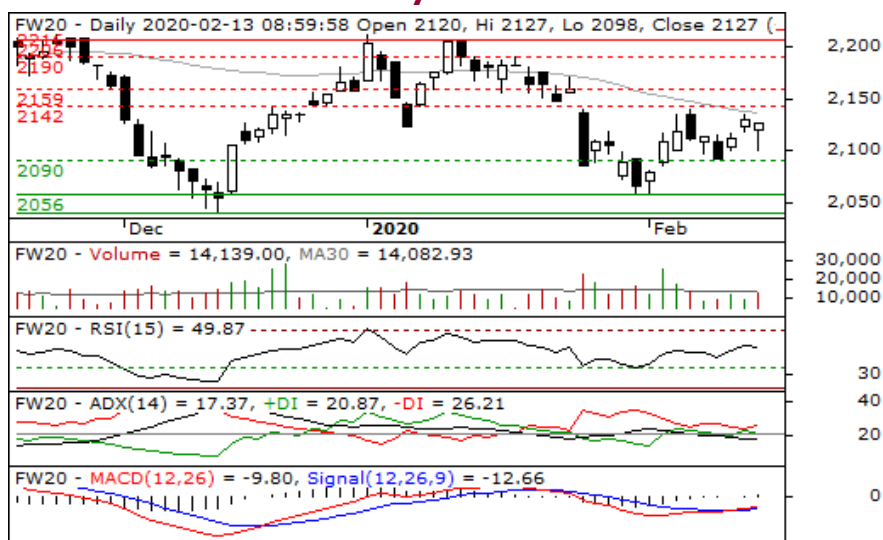
Sytuacja rynkowa

Czwartkowa sesja dla kontraktów terminowych rozpoczęła się od lekkiej przeceny - 0,47% z poziomu 2120, po czym do południa trwała dominacja podaży, a co odzwierciedlało sentyment zewnętrzny. W tym czasie kurs ustanowił dzienne minimum na 2098. Jednak w drugiej części sesji nastroje zaczęły się poprawiać i notowania FW20 powoli odzyskiwały utracone punkty. Strona kupująca do końca sesji miała inicjatywę i na zamknięciu wyciągnęła kurs do 2127 (-0,14%), przy dziennym wolumenie obrotu rosnącym o około 1/3 do 14,1 tys. sztuk.

Technicznie sytuacja nie uległa zmianie. Ostatnie manewry rynku wkomponowują się w lokalny zakres konsolidacji w przedziale 2090-2142. Dopiero wybiecie się kursu z tego zakresu powinno nieco przebudować układ sił. W szerszej perspektywie kurs porusza się w konsolidacji w przedziale 2056-2216. Pod koniec stycznia FW20 obroniły dolny jej zakres, co oznacza, że teoretycznie byki powinny przetestować górny jej zakres na 2216.

Wczoraj w Niemczech i USA podano inflację konsumencką w styczniu, która w obu przypadkach przyspieszyła zgodnie z oczekiwaniami (w Niemczech do 1,6% r/r, a w USA – do 2,5% r/r). Dziś uwaga rynków nakierowana będzie na odczyty PKB w IV kw. (Niemcy, Polska, strefa euro), krajowe dane o inflacji CPI w styczniu oraz na dane z USA o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w styczniu. /Tomasz Kolarz/

FW20 w układzie dziennym



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

FW20 w układzie 60-minutowym



Created with AmiBroker - advanced charting and technical analysis software. <http://www.amibroker.com>

Zmiany nocne indeksów *

Indeksy	pkt	zm%
SP500	3 374	-0,03
SP500 Fut.	3 378	0,12
Topix	1 703	-0,60
DAX Fut.	13 757	0,28
SHC	2 916	
Nasdaq Fut.	9 638	0,31

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 08:11

FW20H20	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	2 127	-0,14	-3
Otwarcie	2 120	-0,47	-10
Maksimum	2 127	-0,14	-3
Minimum	2 098	-1,50	-32
Wolumen	14 139	34,5	3 628
LOP	45 003	-1,7	-779
Zmienność	29	52,6	10
Baza	7	0,9	3

Wsparcia	Opory
2 090	2 142
2 084	2 159

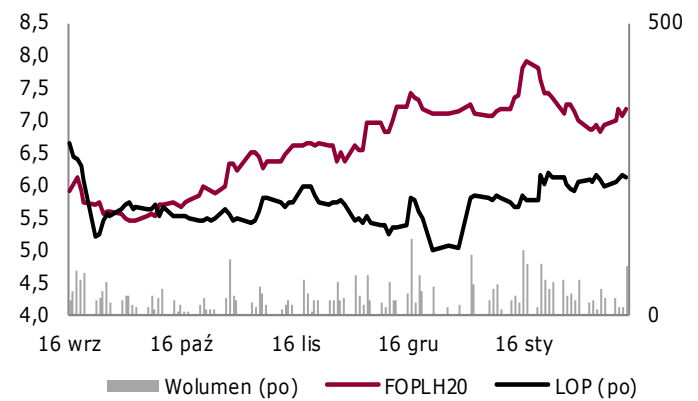
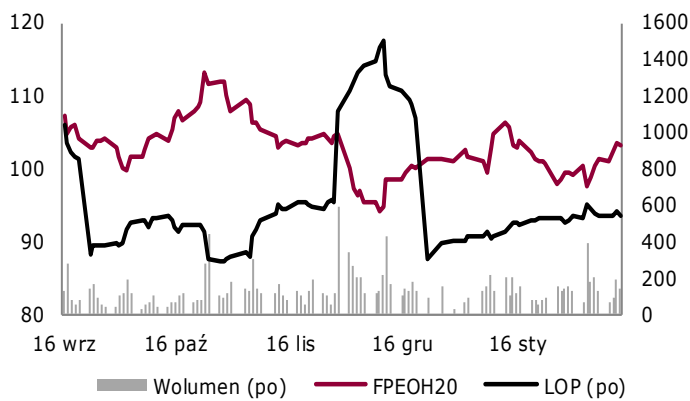
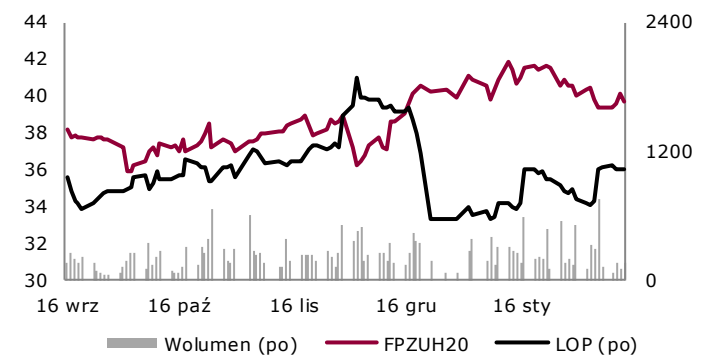
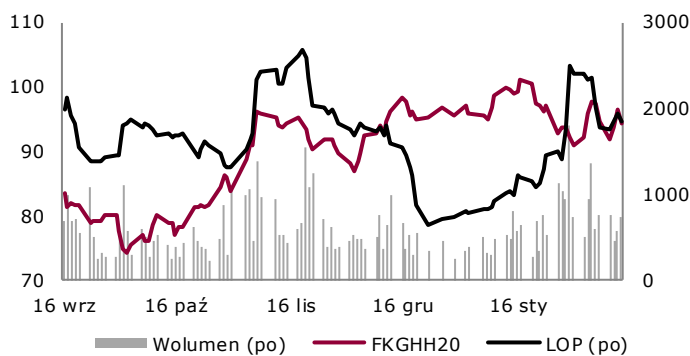
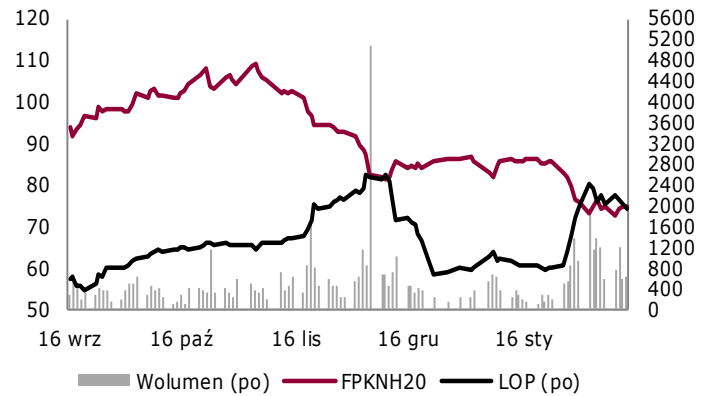
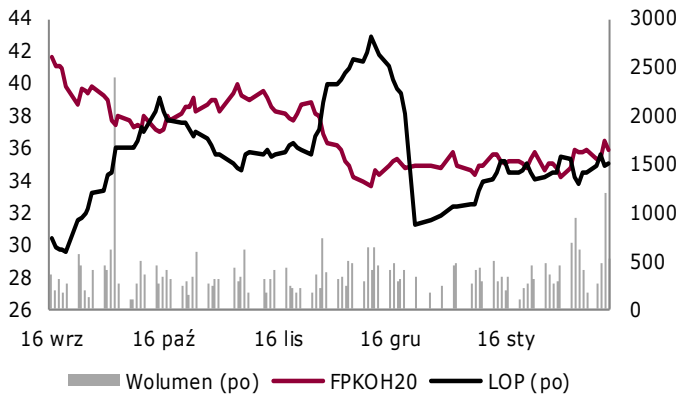
Trend – wykres dzienny	
Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Boczny

Źródło: Thomson Reuters

Trend – wykres 60-minutowy	
Krótkoterminowy	Wzrostowy
Średnioterminowy	Boczny

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen		ilość	LOP	
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il		zm%	zm il
FPKOH20	35,91	-1,62	-0,59	515	-57,0	-682	1 504	0,9	13
FPKNH20	74,67	0,23	0,17	642	9,9	58	1 939	-3,5	-70
FKGHH20	94,45	-2,22	-2,14	730	25,4	148	1 845	-5,1	-99
FPZUH20	39,73	-1,05	-0,42	155	33,6	155	1 038	0,2	2
FPEOH20	103,15	-0,43	-0,45	137	-27,5	-52	534	-5,5	-31
FOPLH20	7,16	1,33	0,09	84	500,0	70	236	-1,3	-3

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
2:30	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	styczeń	5,4	4,9	4,5
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	luty	5,2	5,7	7,6
Wtorek						
Środa						
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	grudzień	-4,1	-2,5	-1,7
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty	1,1		5,0
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty	7459,0	3200,0	3355,0
19:00	USA	Budżet federalny, mld USD	styczeń	-32,6	-10,0	-13,3
Czwartek						
13:30	USA	Inflacja CPI r/r	styczeń	2,5	2,4	2,3
13:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	styczeń	2,3	2,2	2,3
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	grudzień	990,0	-260,0	1564,0
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	styczeń	1,7	1,7	1,7
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	styczeń	1,6	1,6	1,6
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty	205,0	210,0	202,0
Piątek						
8:00	Niemcy	PKB n.s.a., %	4Q		0,2	1,0
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	styczeń		4,2	3,4
10:00	Polska	PKB n.s.a., %	4Q		3,0	3,9
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	grudzień			0,0
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	4Q		1,0	1,0
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	styczeń		0,3	0,3
14:30	USA	Ceny importu	styczeń		-0,2	0,3
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	styczeń		-0,2	-0,3
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	luty		99,4	99,8

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 Zespołu 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
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Analiz, Data Scientist	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, XIII 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.

Raport 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 wskaźnikiem 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.