

Raport Futures

czwartek, 20 lutego 2020, 08:41



Sytuacja rynkowa

Wczorajsza sesja przyniosła dla FW20 kilkupunktowąwyżkę w stosunku do kursu odniesienia. Uwagę zwraca wzrost obrotów i LOP mimo dość stabilnego przebiegu ceny, niewykluczone jest budowanie pozycji pod oczekiwane wybicie. Na wykresie 60-min kurs FW20 od kilku dni pozostaje w kanale bocznym, którego wysokość nie przekracza 40 pkt. Krótkoterminową sytuację najlepiej obrazuje wskaźnik DMI, gdzie miernik siły trendu ADX pozostaje poniżej przebiegu linii DM, co potwierdza obecność trendu bocznego. Na wykresie dziennym wysoki młot z racji pojawienia się w fazie konsolidacji ma niewielką wartość i jedynie wskazuje na inicjowaną obronę kursu przy próbach zepchnięcia na niższe rejestry cenowe. Wśród spółek indeksu bazowego wciąż pod presją są spółki energetyczne, które mogą być główną ofiarą pogarszającej się koniunktury w krajowym sektorze wydobywczym. Ale też i gorszy sentyment dotyka podmioty zaangażowane kapitałowo w krajowe kopalnie węgla.

Na giełdach zachodnich wczorajsza sesja przyniosła niewielką wyżkę głównych indeksów. Jednakże poranne notowania kontraktów terminowych na główne indeksy nie wykazują większych zmian do wczorajszego popołudnia implikując neutralny początek sesji dla FW20. W dzisiejszym kalendarium zwracamy przede wszystkim uwagę na krajowy odczyt o produkcji przemysłowej oraz w USA na indeks wskaźników wyprzedzających oraz dane o nowych zasiłkach dla bezrobotnych. /Marcin Brendota/

FW20 w układzie dziennym



FW20 w układzie 60-minutowym



Zmiany nocne indeksów *

Indeksy	pkt	zm%
SP500	3 386	-0,03
SP500 Fut.	3 391	0,10
Topix	1 674	0,16
DAX Fut.	13 771	0,03
SHC	3 024	
Nasdaq Fut.	9 726	0,05

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 07:52

FW20H20	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	2 121	0,19	4
Otwarcie	2 125	0,38	8
Maksimum	2 127	0,47	10
Minimum	2 098	-0,90	-19
Wolumen	18 598	114,3	9 921
LOP	47 057	4,0	1 827
Zmienność	29	61,1	11
Baza	6	0,7	2

Wsparcia	Opory
2 098	2 142
2 090	2 159

Trend - wykres dzienny

Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Boczny

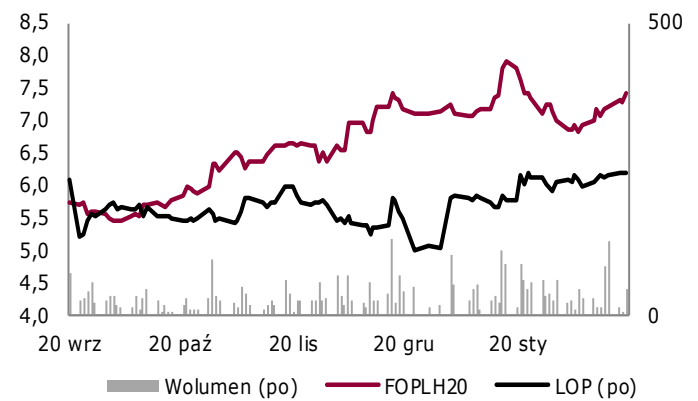
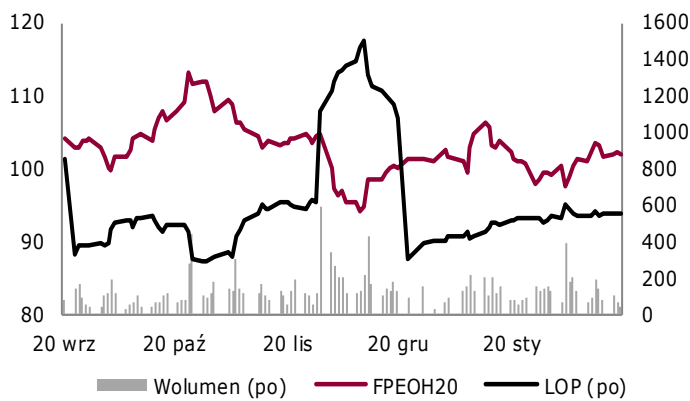
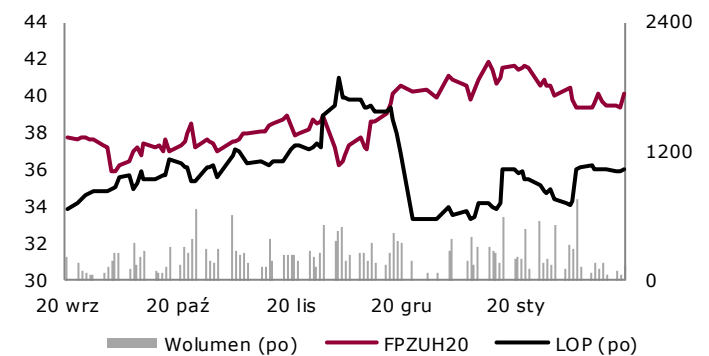
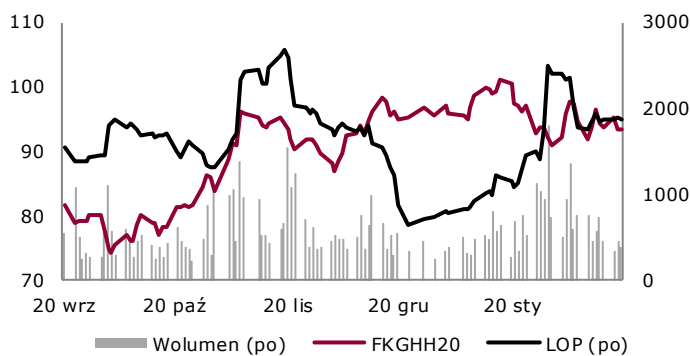
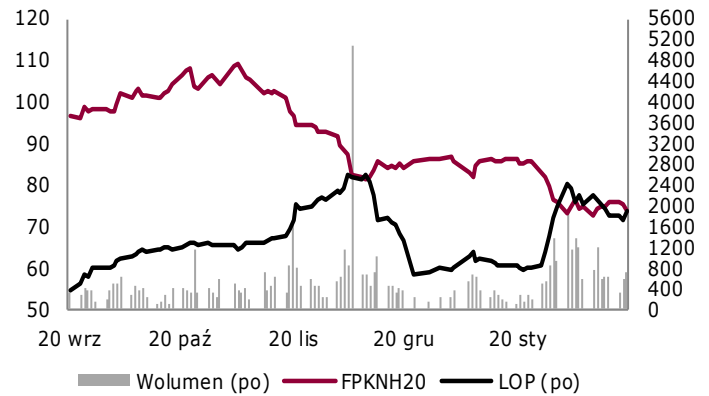
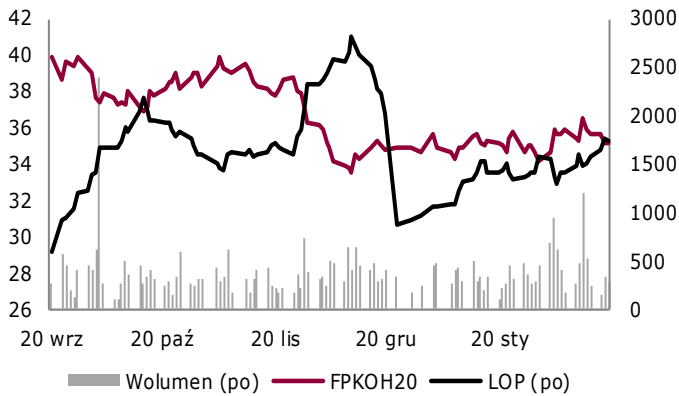
Źródło: Thomson Reuters

Trend - wykres 60-minutowy

Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Boczny

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen		ilość	LOP	
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il		zm%	zm il
FPKOH20	35,20	0,00	0,00	293	-14,6	-50	1 746	-1,1	-19
FPKNH20	73,46	-2,70	-2,04	700	16,7	100	1 871	9,5	162
FKGHH20	93,50	0,18	0,17	378	-16,0	-72	1 870	-0,9	-17
FPZUH20	40,15	1,90	0,75	151	221,3	151	1 030	0,6	6
FPEOH20	102,03	-0,05	-0,05	39	-32,8	-19	549	-0,2	-1
FOPLH20	7,42	1,87	0,14	43	1333,3	40	241	0,0	0

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	grudzień	-3,1	-3,6	-3,1
0:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	grudzień	-6,3	-3,8	0,5
Wtorek						
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	luty	8,7	21,5	26,7
13:30	USA	Indeks NY Empire State	luty	12,9	5,0	4,8
Środa						
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	styczeń	7,1	7,0	6,2
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	styczeń	1,1	2,2	2,6
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	grudzień	32,6		32,4
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	luty	-6,4		1,1
13:30	USA	Rozpoczęte budowy domów, tys.	styczeń	1567,0	1428,0	1626,0
13:30	USA	Pozwolenia na budowę domów, tys.	styczeń	1551,0	1450,0	1420,0
13:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	styczeń	2,1	1,6	1,3
Czwartek						
8:00	Niemcy	Inflacja PPI, %	styczeń		-0,4	-0,2
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	styczeń		1,0	1,0
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	styczeń		-0,4	3,8
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	luty		210,0	205,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	luty		11,0	17,0
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	luty		3200,0	7459,0
Piątek						
9:15	Francja	Indeks PMI dla przemysłu	luty		50,7	50,4
9:15	Francja	Indeks PMI dla usług	luty		51,3	51,0
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla przemysłu	luty		44,8	43,7
9:30	Niemcy	Indeks PMI dla usług	luty		53,8	54,2
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla przemysłu	luty		47,4	46,3
10:00	strefa euro	Indeks PMI dla usług	luty		52,3	52,5
10:00	Polska	Sprzedaż detaliczna r/r, %	styczeń		6,1	7,5
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	styczeń		-3,6	-3,3
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	styczeń		1,4	1,4
15:45	USA	Indeks PMI dla usług	luty		53,2	53,4
15:45	USA	Indeks PMI dla przemysłu	luty		51,5	52,4
16:00	USA	Sprzedaż domów na rynku wtórnym, mln	styczeń		5,4	5,5

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 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 przebiccia przez oscylator linii sygnałnej. Przebiccie 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 przebiccia przez MACD linii sygnałnej. Przebiccie 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.