

Raport Futures

czwartek, 30 stycznia 2020, 08:39



Sytuacja rynkowa

Wtorkowa zwyżka na głównych rynkach światowych w obecnym kształcie pozostaje jedynie wzrostowym odreagowaniem, które już wczoraj przygasło, a z dzisiejszym dniem kontrakty terminowe na główne indeksy zachodnie oraz azjatyckie (wraz z Hang Seng) poddają się niższe. Powodem pogorszenia nastrojów są ponownie narastające obawy o gospodarcze skutki rozprzestrzeniania się koronawirusa z Chin, którego przypadki zakażenia są już obecne w innych krajach. Wybrane chińskie przedsiębiorstwa np. Tencent lub fabryki Toyoty w Chinach wstrzymują pracę do końca przyszłego tygodnia. Również niektóre prowincje przedłużają obecnie wolne dni o następny tydzień. Dobre wyniki Microsoft, Mastercard oraz wysokie przepływy operacyjne Tesla nie były w stanie skompensować negatywnego wpływu z otoczenia Chin. Po sesji wyniki opublikował Facebook, chociaż są na poziomie prognoz to jednak przepływy operacyjne są mniejsze niż przed rokiem, co w handlu pozasesyjnym skutkuje mocną przeceną.

Na krajowym rynku jest bez mocniejszych zmian. Na poziomie spółek indeksu bazowego bardzo słabo wypadają spółki paliwowe, sytuację ratowały spółki defensywne, jak operatorzy telekomunikacji i detaliści, oraz częściowo największe banki. Na wykresie dziennym FW20 kolejna świeca szpulka niestety nie stanowi potwierdzenia dla wcześniejszej formacji harami i podkreśla wciąż chwiejny stan równowagi. Zmiana notowań kontraktów terminowych na główne indeksy światowe od wczorajszego popołudnia jednoznacznie implikuje spadkowy początek sesji dla FW20. W bieżącym kalendarium zwracamy uwagę na odczyty wskaźników nastrojów w strefie euro oraz w USA wstępny odczyt PKB za IV kw.

/Marcin Brendota/

FW20 w układzie dziennym



FW20 w układzie 60-minutowym



Zmiany nocne indeksów *

Indeksy	pkt	zm%
SP500	3 273	-0,38
SP500 Fut.	3 253	-0,97
Topix	1 675	-1,48
DAX Fut.	13 247	-0,74
SHC	-	-
Nasdaq Fut.	9 053	-0,68

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 07:53

FW20H20	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	2 105	-0,14	-3
Otwarcie	2 109	0,05	1
Maksimum	2 120	0,57	12
Minimum	2 095	-0,62	-13
Wolumen	13 249	-31,4	-6 067
LOP	44 231	0,9	374
Zmienność	25	0,0	0
Baza	7	-0,3	-3

Wsparcia	Opory
2 038	2 142
2 000	2 172

Trend – wykres dzienny

Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Boczny

Zródło: Thomson Reuters

Trend – wykres 60-minutowy

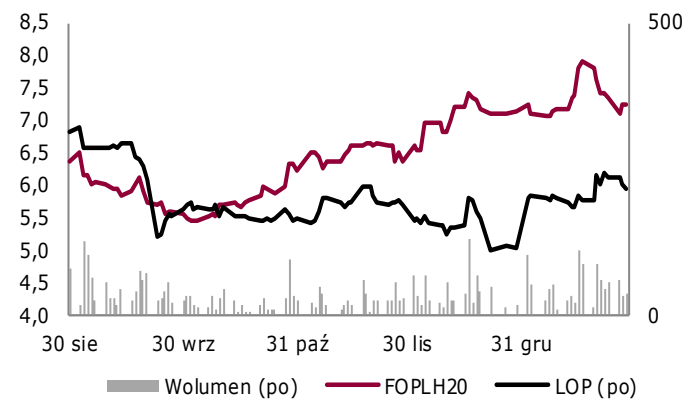
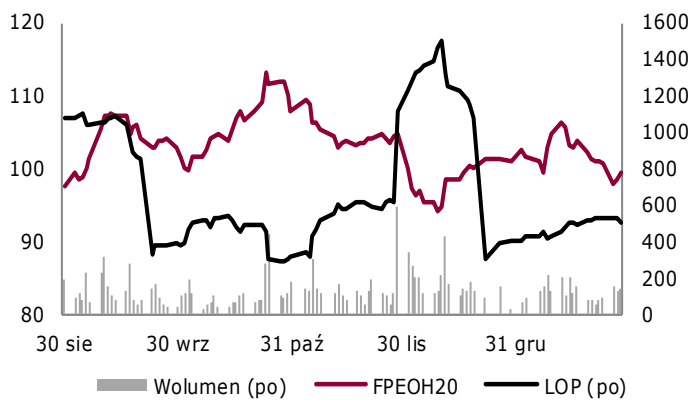
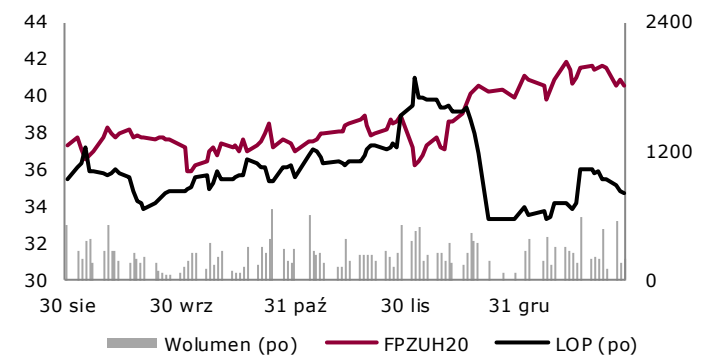
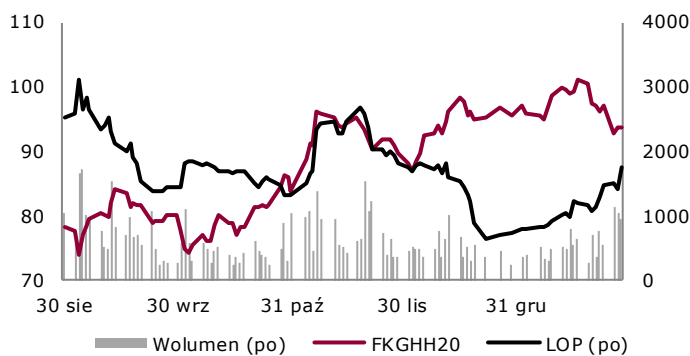
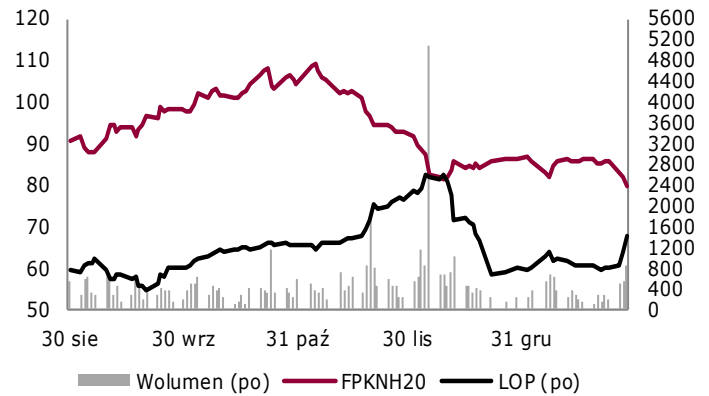
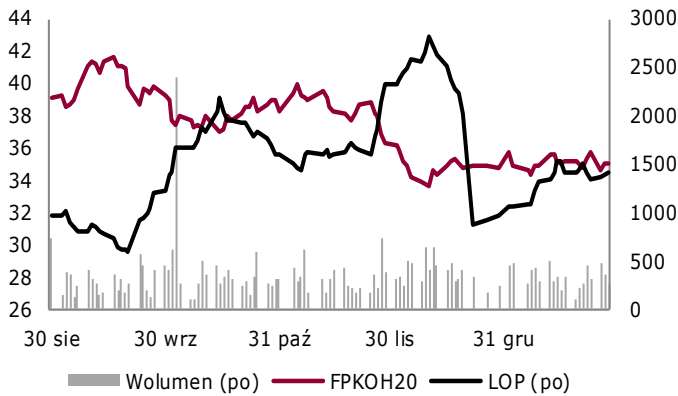
Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Spadkowy

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 – w kraju opłata jak za połączenie lokalne, z telefonów komórkowych i zagranicy – opłata zgodna z cennikiem operatora danej sieci komórkowej, Internet: www.bm.aliorbank.pl

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen		ilość	LOP	
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il		zm%	zm il
FPKOH20	35,00	-0,11	-0,04	273	-22,0	-77	1 413	1,4	19
FPKNH20	79,50	-2,99	-2,45	848	60,9	321	1 428	29,9	329
FKGHH20	93,70	-0,02	-0,02	939	-9,0	-93	1 751	25,2	352
FPZUH20	40,53	-0,90	-0,37	206	23,4	206	816	-1,7	-14
FPEOH20	99,39	0,81	0,80	134	6,3	8	507	-3,1	-16
FOPLH20	7,25	0,00	0,00	34	9,7	3	214	-4,9	-11

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Chiny	Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny				
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	styczeń	95,9	97,0	95,9
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	grudzień	5,2	5,2	5,2
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	grudzień	694,0	0,0	694,0
Wtorek						
	Chiny	Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny				
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	grudzień	-0,1		-0,1
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	grudzień	2,4		2,4
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	listopad	2,6	2,4	2,6
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	styczeń	131,6	128,0	131,6
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	styczeń	20,0		20,0
Środa						
	Chiny	Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny				
	Polska	PKB r/r, % szacunek	2019	4,0	4,2	4,0
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	grudzień	5,0		5,0
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń	7,2		7,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń	3548,0		3548,0
19:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, %	styczeń	1,8		1,8
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC				
Czwartek						
	Chiny	Nowy Rok Księżycowy - dzień wolny				
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	styczeń			5,0
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	grudzień			7,5
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	styczeń			1,5
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	styczeń			1,5
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń			211,0
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	Q4			2,1
19:00	Niemcy	Wystąpienie publiczne szefa Bundesbanku (J. Weidmann)				
Piątek						
0:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	grudzień			2,2
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	grudzień			-8,2
0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień			-2,1
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	grudzień			2,7
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	styczeń			1,3
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	Q4			1,2
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	grudzień			0,4
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	grudzień			0,5
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń			99,1

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
Wioletta Pawłowska	Specjalista ds. analiz, Doradca Inwestycyjny	12 298 44 74	Wioletta.Pawlowska@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.