

Raport Futures

poniedziałek, 3 lutego 2020, 08:42

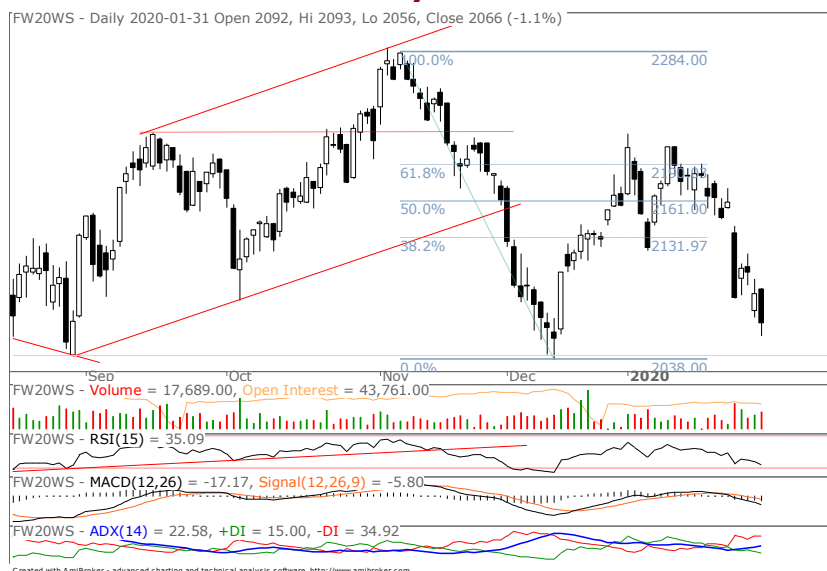


Sytuacja rynkowa

Zakończenie tygodnia i miesiąca przyniosło mocne spadki na głównych giełdach zagranicznych, co nie mogło pozostać bez wpływu na nastroje rodzimych inwestorów. Kurs FW20 obsuwa się na nowe lokalne minima. Najbliższym wsparciem jest grudniowy dołek w pobliżu 2038 pkt. (wykres kontynuacyjny). Wysoki ciemny korpus piątkowej świecy przy wyższym wolumenie zwiększa prawdopodobieństwo dalszego obsunięcia kursu. RSI jest coraz bliżej strefy wyprzedzenia rynku, MACD utrzymuje sygnał sprzedaży. Bardzo słabe zachowanie spółek surowcowych i energetycznych pogłębia kurs indeksu bazowego. Wzajemne zmiany cen ropy i paliw sygnalizują możliwe osłabienie marż rafineryjnych w ostatnich tygodniach, natomiast dla przedsiębiorstw energetycznych wcześniejsze zaangażowanie w wydobycie węgla przy niskich cenach surowca i wykazywanej ostatnio aktywności ZZ (presja płacowa) również nie służą nastawieniu do akcji tych spółek.

Na wykresie 60-min FW20 notowania FW20 pozostają w trendzie spadkowym. Na szybszych wskaźnikach AT są wykazywane pozytywne dywergencje, ale obecnie pozostają bez większego wpływu na kurs gdzie jest podtrzymany impet spadkowy. Dziś do aktywności handlowej powracają kontynentalne Chiny, główny indeks Shanghai Composite spada o niemal 8%. Natomiast próba wzrostowego odbicia po piątkowym spadku jest obserwowana dla kontraktów terminowych na główne indeksy zachodnie. Ich zmiana od piątkowego popołudnia nie wykazuje jednak istotniejszych zmian, stąd implikacje na dzisiejsze otwarcie FW20 pozostają neutralne. W dzisiejszym kalendarium zwracamy uwagę na odczyty wskaźników PMI sektora wytwórczego głównych gospodarek. /Marcin Brendota/

FW20 w układzie dziennym



FW20H20	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	2 066	-1,05	-22
Otwarcie	2 092	0,19	4
Maksimum	2 093	0,24	5
Minimum	2 056	-1,53	-32
Wolumen	17 689	15,4	2 357
LOP	43 761	-1,8	-824
Zmienność	37	23,3	7
Baza	0	-1,0	-8

Wsparcia	Opory
2 038	2 120
2 000	2 142

Trend – wykres dzienny	
Krótkoterminowy	Spadkowy
Średnioterminowy	Boczny

Zmiany nocne indeksów *

Indeksy	pkt	zm%
SP500	3 226	-0,64
SP500 Fut.	3 246	0,00
Topix	1 673	-0,70
DAX Fut.	12 986	-0,05
SHC	2 731	
Nasdaq Fut.	9 056	-0,07

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 08:00

FW20H20	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	2 066	-1,05	-22
Otwarcie	2 092	0,19	4
Maksimum	2 093	0,24	5
Minimum	2 056	-1,53	-32
Wolumen	17 689	15,4	2 357
LOP	43 761	-1,8	-824
Zmienność	37	23,3	7
Baza	0	-1,0	-8

Wsparcia	Opory
2 038	2 120
2 000	2 142

Trend – wykres dzienny	
Krótkoterminowy	Spadkowy
Średnioterminowy	Boczny

Źródło: Thomson Reuters

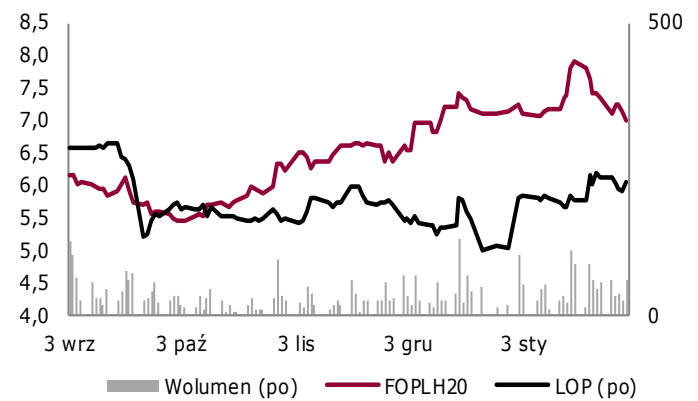
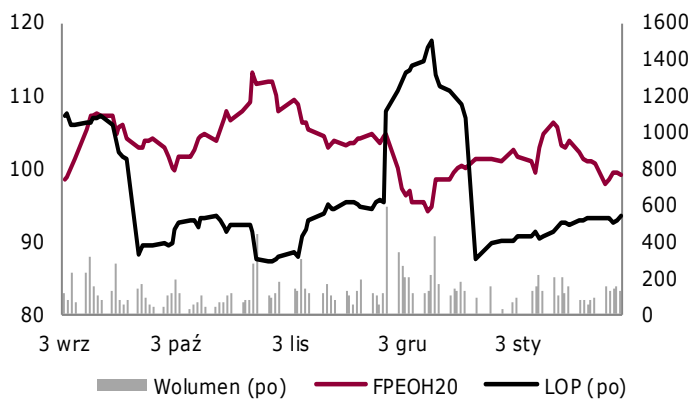
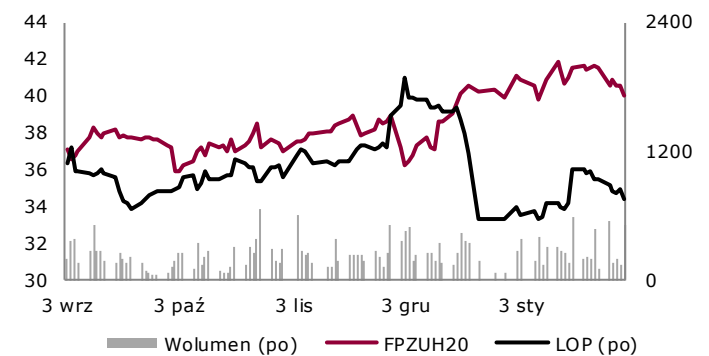
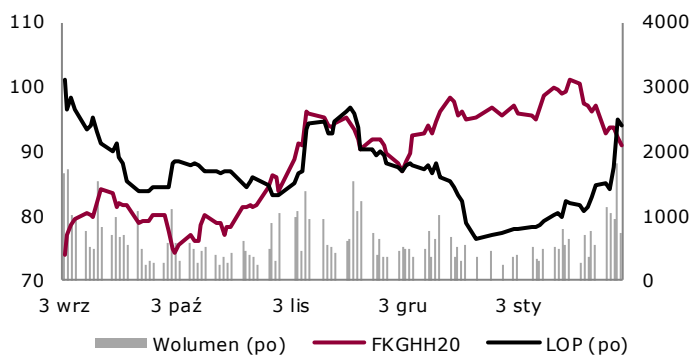
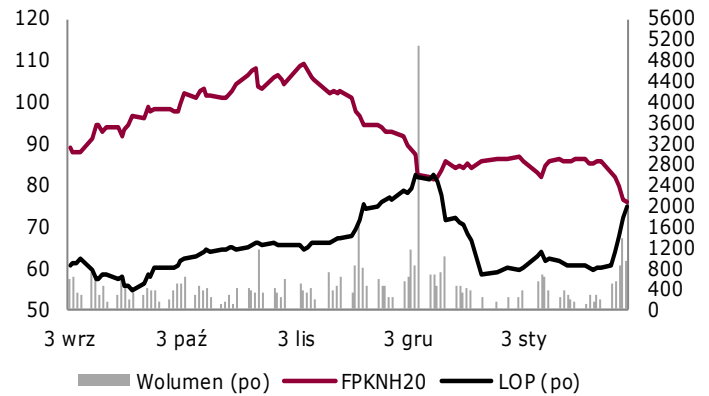
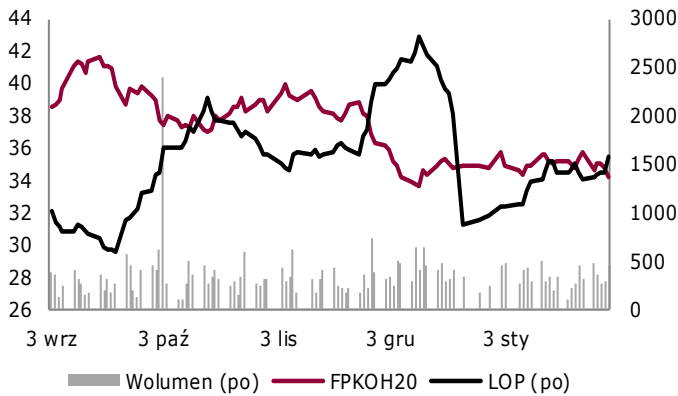
FW20 w układzie 60-minutowym



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
FPKOH20	34,20	-1,38	-0,48	459	64,5	180	1 572	12,3	172
FPKNH20	75,70	-0,85	-0,65	936	-32,3	-447	1 975	12,2	214
FKGHH20	91,00	-1,36	-1,25	739	-59,1	-1 067	2 408	-3,9	-99
FPZUH20	40,05	-1,21	-0,49	516	239,5	516	763	-10,3	-88
FPEOH20	99,00	-0,34	-0,34	122	-21,3	-33	538	4,7	24
FOPLH20	7,00	-2,03	-0,15	61	165,2	38	229	7,5	16

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:00	Niemcy	Indeks Instytutu Ifo	styczeń	95,9	97,0	96,3
10:00	Polska	Stopa bezrobocia, %	grudzień	5,2	5,2	5,1
16:00	USA	Sprzedaż nowych domów, tys.	grudzień	694,0	730,0	697,0
Wtorek						
15:00	USA	Indeks cen domów S&P/Case-Shiller, %	listopad	2,6	2,4	2,2
16:00	USA	Zamówienia na dobra bez środków trans. m/m, %	grudzień	-0,1	0,6	-0,4
16:00	USA	Zamówienia na dobra trwałego użytku m/m, %	grudzień	2,4	-2,0	-3,1
16:00	USA	Indeks zaufania konsumentów Conference Board	styczeń	131,6	128,0	128,2
16:00	USA	Indeks Fed z Richmond	styczeń	20,0	-3,0	-5,0
Środa						
	Polska	PKB r/r, % szacunek	grudzień	4,0	4,2	5,1
10:00	strefa euro	Podaż pieniądza M3	grudzień	5,0	5,5	5,6
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń	7,2		-1,2
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń	3548,0	1290,0	-405,0
19:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, %	styczeń	1,8	1,8	1,8
Czwartek						
8:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	styczeń	1,7	1,7	1,5
8:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	styczeń	1,6	1,7	1,5
9:55	Niemcy	Stopa bezrobocia, %	styczeń	5,0	5,0	5,0
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia, %	grudzień	7,4	7,5	7,5
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń	216,0	215,0	211,0
14:30	USA	PKB (annualizowany), rew., %	grudzień	2,1	2,0	2,1
Piątek						
0:30	Japonia	Stopa bezrobocia, %	grudzień	2,2	2,3	2,2
0:50	Japonia	Sprzedaż detaliczna r/r, %	grudzień	-2,6	-1,8	-2,1
0:50	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	grudzień	-3,0	-3,6	-8,2
8:00	Niemcy	Sprzedaż detaliczna n.s.a. r/r, %	grudzień	0,8	4,5	2,8
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	styczeń		1,4	1,3
11:00	strefa euro	PKB s.a., %	Q4		1,1	1,2
14:30	USA	Wydatki Amerykanów m/m, %	grudzień		0,3	0,4
14:30	USA	Dochody Amerykanów m/m, %	grudzień		0,3	0,5
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń		99,1	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.

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 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.