

Raport Futures

piątek, 13 grudnia 2019, 08:42



Sytuacja rynkowa

Nowe tweety prezydenta USA potwierdzające uzgodnienie warunków tzw. pierwszej fazy umowy USA z Chinami oddalającej ryzyko wprowadzenia z końcem tygodnia kolejnych barier celnych, wywindowały indeksy rynków amerykańskich na nowe historyczne rekordy cenowe. Fala optymizmu dotknęła również inne rynki kapitałowe, w tym akcje krajowych spółek. Wśród spółek indeksu bazowego najmocniejszemu odreagowaniu poddawały się spółki sektora finansowego, ale zwyżkowały także przecenione ostatnio przedsiębiorstwa przemysłowe będące pod kontrolą SP. Dla FW20 na wykresie dziennym pojawiła się długa wzrostowa świeca marobuzu przerywająca poprzedzający ciąg spadków oraz potwierdzająca wcześniejsze formacje młota. Jednocześnie zostało obronione wsparcie sierpniowego dołka. Dodając do tego wzrost wolumenu byłyby spełnione warunki do kontynuacji zwyżki. RSI wychodzi ze strefy wyprzedania rynku, MACD odwraca się w kierunku linii sygnałnej.

Na diagramie 60-min kurs FW20 z dużą siłą wyłamał się z kilkudniowego spadkowego kanału. Zwyżkę dodatkowo napędzała aktywacja zleceń stop loss dla krótkiej pozycji, co można wnioskować po spadku LOP. Wskaźniki AT reagują dość żywiołowo, RSI zbliża się do strefy wykupienia rynku. Zmiana notowań kontraktów terminowych na główne indeksy, zwłaszcza zachodnioeuropejskie, implikuje wzrostowy początek sesji dla FW20. W dniu dzisiejszym zwracamy uwagę na odczyty danych o sprzedaży detalicznej w USA, w kraju pojawi się raport o inflacji. Ponadto, i to chyba najbardziej kluczowe wydarzenie, oczekuje się że dziś może zostać oficjalnie ogłoszone zatwierdzenie warunków I fazy umowy handlowej z Chinami. /Marcin Brenda/

FW20 w układzie dziennym



FW20 w układzie 60-minutowym



Zmiany nocne indeksów *

Indeksy	pkt	zm%
SP500	3 169	-0,05
SP500 Fut.	3 167	-0,13
Topix	1 740	1,59
DAX Fut.	13 442	1,41
SHC	2 968	1,79
Nasdaq Fut.	8 513	0,38

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 08:09

FW20Z19	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	2 105	2,48	51
Otwarcie	2 061	0,34	7
Maksimum	2 105	2,48	51
Minimum	2 057	0,15	3
Wolumen	19 271	26,7	4 062
LOP	57 242	-3,1	-1 848
Zmienność	48	50,0	16
Baza	3	-0,6	-4

Wsparcia	Opory
2 041	2 074
1 996	2 083

Trend – wykres dzienny

Krótkoterminowy	Wzrostowy
Średnioterminowy	Boczny

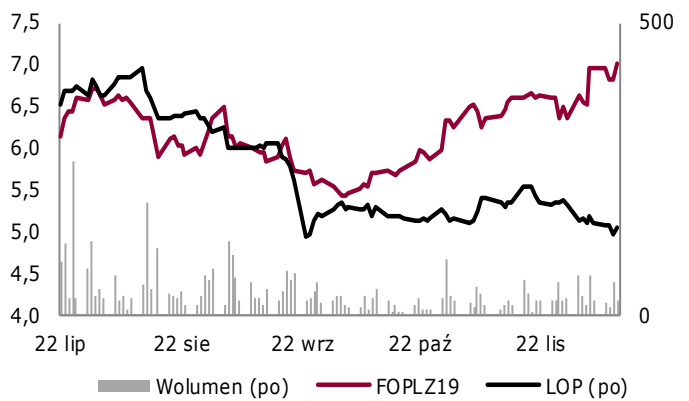
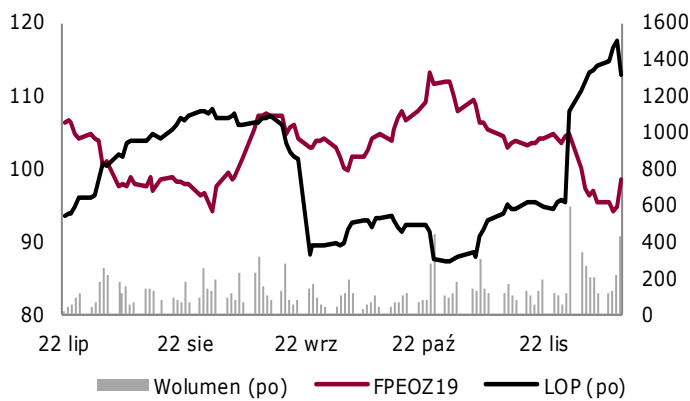
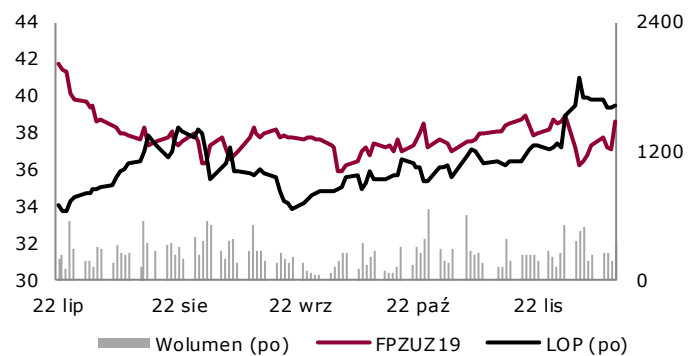
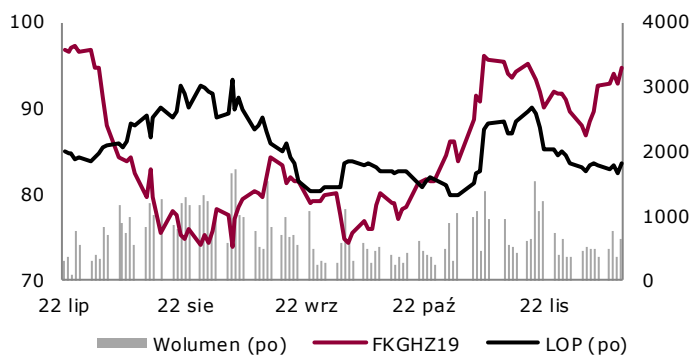
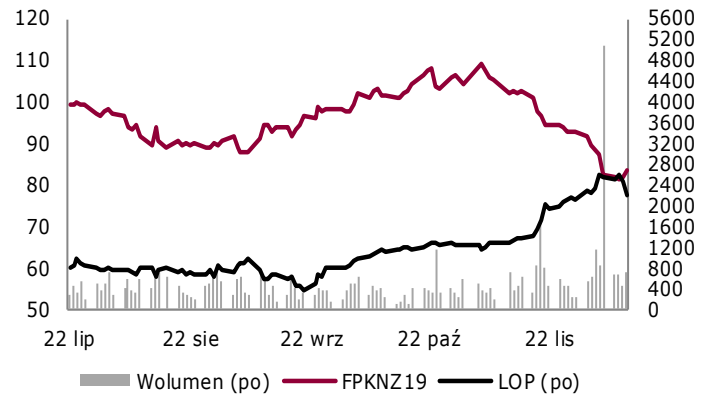
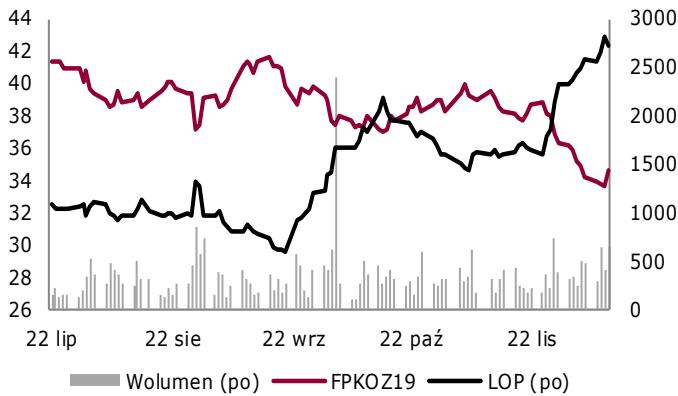
Źródło: Thomson Reuters

Trend – wykres 60-minutowy

Krótkoterminowy	Spadkowy
Średnioterminowy	Spadkowy

Report Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie				Wolumen			LOP	
	kurs	zm%	zm zł	ilość	zm%	zm il	ilość	zm%	zm il
FPKOZ19	34,57	3,00	1,01	642	56,6	232	2 727	-2,8	-78
FPKNZ19	83,50	2,29	1,87	710	53,7	248	2 205	-9,9	-241
FKGHZ19	94,66	1,91	1,77	632	72,2	265	1 812	8,2	138
FPZUZ19	38,65	4,01	1,49	339	85,2	339	1 629	0,8	13
FPEOZ19	98,55	4,01	3,80	430	102,8	218	1 314	-12,2	-182
FOPLZ19	7,00	2,64	0,18	24	-55,6	-30	148	6,5	9

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
0:50	Japonia	PKB (annualizowany), %	Q3	1,8	0,6	1,8
8:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	październik	21,5	19,3	21,1
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	grudzień	0,7	-5,3	0,7
Wtorek						
	Chiny	Inflacja CPI r/r, %	listopad	4,5	4,3	3,8
	Chiny	Nowe kredyty (CNY)	listopad	1390,0	1200,0	661,3
11:00	Niemcy	Indeks instytutu ZEW	Q3	10,7	0,3	-2,1
14:30	USA	Jednostkowe koszty pracy k/k	Q3	2,5	3,4	2,5
14:30	USA	Wydajność pracy k/k	wrzesień	-0,2	-0,1	-0,2
Środa						
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	grudzień	3,8		-9,2
14:30	USA	Inflacja CPI r/r	listopad	2,1	2,0	1,8
14:30	USA	Inflacja bazowa CPI r/r	listopad	2,3	2,3	2,3
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	grudzień	822,0	-3000,0	-4856,0
20:00	USA	Budżet federalny, mld USD	listopad	-208,8	-206,2	-134,5
20:00	USA	Decyzja FOMC ws. stóp procentowych, %	grudzień	1,8	1,8	1,8
20:30	USA	Konferencja prasowa po posiedzeniu FOMC	grudzień			
Czwartek						
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	październik	-2,2	-2,4	-1,8
13:45	strefa euro	Decyzja EBC ws. stóp procentowych, %	grudzień	0,0	0,0	0,0
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	listopad	1,1	1,1	1,1
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	listopad	1,2	1,2	1,2
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	grudzień	252,0	214,0	203,0
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	listopad	1,1	1,3	1,1
14:30	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu EBC				
Piątek						
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	październik	-7,7		-7,4
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	listopad			2,6
14:30	USA	Sprzedaż detaliczna m/m, %	listopad		0,5	0,3
14:30	USA	Ceny importu	listopad		0,2	-0,5

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
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 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.