

Raport Futures

czwartek, 17 stycznia 2019, 08:24



Sytuacja rynkowa

Środowa sesja przyniosła kontynuację zwyżki na krajowym rynku. Na wykresie dziennym FW20 kurs podtrzymuje i umacnia górne wybiecie z formacji trójkąta, chociaż kształt ostatnich świec oraz niewysoki wolumen może budzić wątpliwość co do wiarygodności tego ruchu. Wczorajsza świeca, mimo wyżej ceny zamknięcia, przybrała postać wisielca, co po poprzedzających szpulkach wskazuje na niezbyt silny impet wzrostowy. Potencjał ruchu wynikający z trójkąta wynosi ok. 160 pkt. co odłożone od punktu wybiecia określa poziom docelowy w pobliżu 2500 pkt. Na MACD jest podtrzymane wskazanie kupna, powoli do góry odwraca się miernik siły trendu ADX.

Na wykresie 60-min notowania dotarli do strefy oporu piątkowego maksimum. Wskaźniki AT w tym interwale zachowują się dość stabilnie, MACD podtrzymuje sygnał kupna, RSI będąc w strefie neutralnej pozostawia sobie jeszcze przestrzeń do zwyżki. Natomiast zewnętrznym zagrożeniem dla bieżącej zwyżki FW20 jest sytuacja na rynkach zagranicznych, gdzie z początkiem dnia notowania kontraktów terminowych na główne indeksy zachodnie podlegają niewielkiemu osłabieniu. W dzisiejszym kalendarium zwracamy uwagę na dane ze strefy euro o inflacji bazowej oraz z USA o budowie nowych domów oraz cotygodniowy raport o zasiłkach dla bezrobotnych. /Marcin Brendota/

FW20 w układzie dziennym



Zmiany nocne indeksów *

Indeksy	pkt	zm%
SP500	2 616	-0,08
SP500 Fut.	2 603	-0,56
Topix	1 543	0,35
DAX Fut.	10 876	-0,48
SHC	2 560	-0,42
Nasdaq Fut.	6 634	-0,88

* - Zmiana instrumentów od zamknięcia ostatniej sesji na GPW do godziny 08:23

FW20	pkt	zm% d/d	zm pkt
Zamknięcie	2 371	0,85	20
Otwarcie	2 362	0,47	11
Maksimum	2 371	0,85	20
Minimum	2 344	-0,30	-7
Wolumen	14 160	-1,1	-158
LOP	45 714	1,8	806
Zmienność	27	-18,2	-6
Baza	7	0,1	0

Wsparcia	Opory
2 327	2 372
2 316	2 383

Trend - wykres dzienny	
Krótkoterminowy	Wzrostowy
Średnioterminowy	Boczny

Źródło: Thomson Reuters

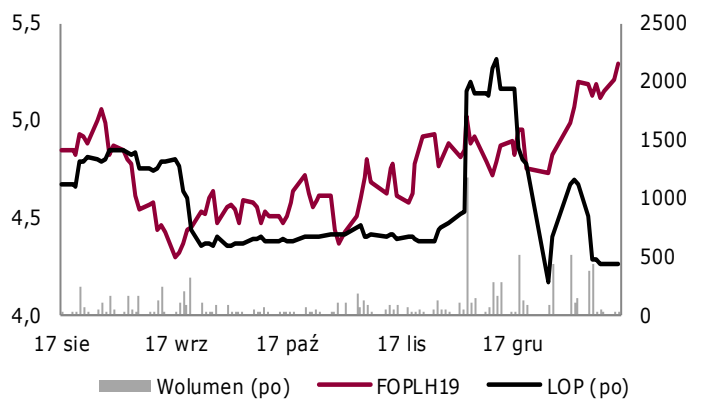
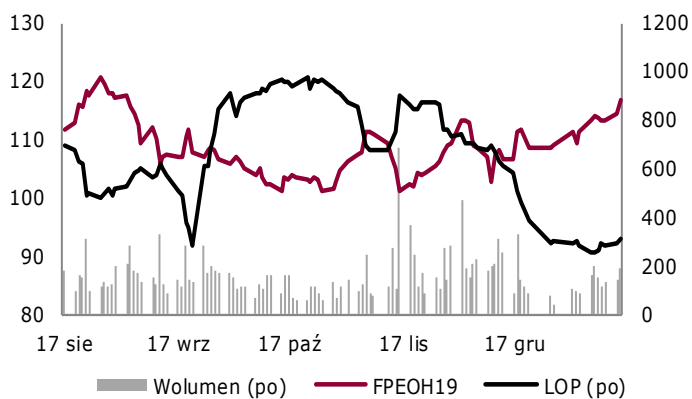
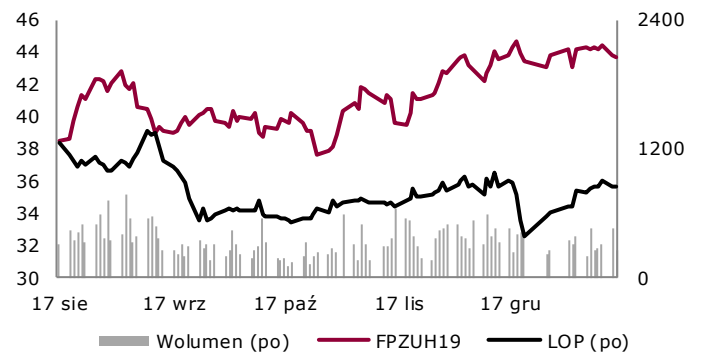
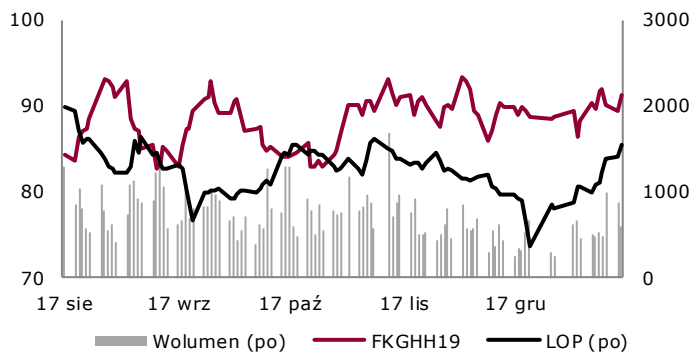
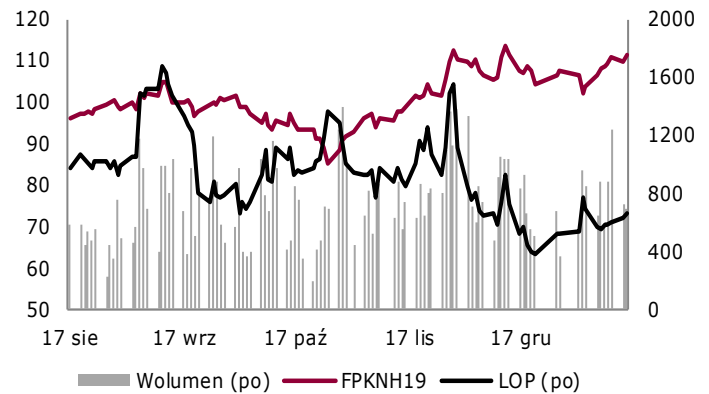
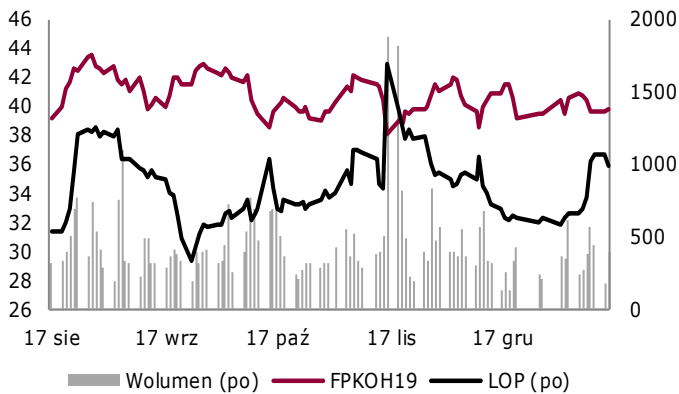
FW20 w układzie 60-minutowym



Trend - wykres 60-minutowy	
Krótkoterminowy	Boczny
Średnioterminowy	Boczny

Raport Futures

Wybrane kontrakty akcyjne



	Zamknięcie			ilość	Wolumen			LOP	
	kurs	zm%	zm zł		zm%	zm il	ilość	zm%	zm il
FPKOH19	39,85	0,71	0,28	399	128,0	224	986	-8,1	-87
FPKNH19	111,43	1,56	1,71	684	-5,8	-42	664	5,4	34
FKGHH19	91,34	2,06	1,84	601	-31,5	-277	1 542	10,3	144
FPZUH19	43,69	-0,32	-0,14	261	-43,3	261	847	0,6	5
FPEOH19	116,83	2,02	2,31	191	37,4	52	309	6,2	18
FOPLH19	5,29	1,54	0,08	14	-33,3	-7	428	0,7	3

Kalendarium wydarzeń makroekonomicznych

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
	Chiny	Bilans handlu zagranicznego, mld USD	grudzień	57,1	51,6	41,9
	Chiny	Import r/r, %	grudzień	-7,6	4,5	2,9
	Chiny	Eksport r/r, %	grudzień	-4,4	2,0	3,9
11:00	strefa euro	Produkcja przemysłowa w.d.a. r/r, %	listopad	-3,3	-2,1	1,2
14:00	Polska	Saldo rachunku bieżącego, mln EUR	listopad	-221,0	-484,0	-471,0
Wtorek						
	Chiny	Nowe kredyty (CNY)	grudzień	1080,0	825,0	1250,0
	Niemcy	PKB r/r, % szacunek	2018	1,5	1,5	2,2
10:00	Polska	Inflacja CPI r/r, %	grudzień	1,1	1,1	1,1
11:00	strefa euro	Bilans handlu zagranicznego s.a., mld EUR	listopad	18967,9		14,0
14:30	USA	Indeks NY Empire State	styczeń	3,9		11,5
14:30	USA	Inflacja PPI r/r, %	grudzień	2,5	2,5	2,5
16:00	strefa euro	Wystąpienie publiczne szefa EBC (M. Draghi)				
Środa						
13:00	USA	Wnioski o kredyt hipoteczny, %	styczeń	13,5		23,5
14:00	Niemcy	Inflacja CPI r/r, %	grudzień	1,7	1,7	1,7
14:00	Niemcy	Inflacja HICP r/r, %	grudzień	1,7	1,7	1,7
14:00	Polska	Inflacja bez cen żywności i energii r/r	grudzień	0,6	0,7	0,7
14:30	USA	Ceny importu	grudzień	-1,0	-1,3	-1,90
17:00	USA	Zmiana zapasów ropy, tys. brk	styczeń	-2683,0	-2500,0	-1680,0
Czwartek						
11:00	strefa euro	Inflacja HICP r/r, %	grudzień		1,6	1,9
14:30	USA	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych, tys.	styczeń		220,0	216,0
14:30	USA	Indeks Fed z Filadelfii	styczeń		9,5	9,4
Piątek						
5:30	Japonia	Produkcja przemysłowa n.s.a. r/r, %	listopad			1,4
10:00	Polska	Wynagrodzenie r/r, %	grudzień		7,3	7,7
10:00	Polska	Produkcja budowlano-montażowa r/r, %	grudzień		15,1	17,1
10:00	Polska	Produkcja przemysłowa r/r, %	grudzień		5,0	4,7
10:00	Polska	Ceny produkcji sprzedanej przemysłu r/r	grudzień		2,5	2,7
10:00	strefa euro	Saldo rachunku bieżącego s.a.	listopad			23,0
10:00	Polska	Zatrudnienie r/r, %	grudzień		2,8	3,0
15:15	USA	Produkcja przemysłowa m/m, %	grudzień		0,2	0,6
16:00	USA	Indeks Uniwersytetu Michigan	styczeń		96,8	98,3

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

Strateg ryneków finansowych:

Agata Filipowicz-Rybicka	Menedżer ds. Strategii Rynków Finansowych, Makler Papierów Wartościowych	12 682 64 23	Agata.Filipowicz-Rybicka@alior.pl
--------------------------	--	--------------	-----------------------------------

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	12 682 64 79	Wioletta.Pawlowska@alior.pl
Tomasz Kolarz	Ekspert ds. Analiz	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 Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców, 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.