

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 18 października 2013				System:	
	Wartość	Zmiana			
Kurs otwarcia	2 492	3	0,12%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2446	
Kurs zamknięcia	2 550	64	2,57%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2395	
Kurs min.	2 492	40	1,63%		
Kurs max.	2 550	57	2,29%		
Wolumen obrotu	24 947	97	0,39%	Najbliższe poziomy oporu: 2560 2600 2664 2700	
LOP	103 262	1 197	1,17%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2452 2355 2333 2274	



Relatywna siła o kruchych podstawach

Na otwarcie nowego tygodnia byki ponownie zaskoczyły relatywną siłą. Warszawski parkiet ustąpił pola tylko giełdzie w Stambule, nie zważając na kiepskie zachowanie surowców. Kontrakt zyskał 2,6% i zakończył na 2550 pkt. W ostatnim czasie obserwujemy podobną dywergencję, jaka miała miejsce pod koniec ubiegłego roku. Różnice sprowadzają się do tego, że wówczas główny indeks zyskiwał całą szerokością, teraz natomiast na rynek zawitała istna hossa bankowa. W mojej opinii ma ona kruche podstawy i rynek jest bliski punktu zwrotnego. Okazja do sprawdzenia tej teorii pojawi się już dziś. Wczoraj kontrakt pokonał ostatni szczyt i zbliżył się do ponad dwuletniej linii trendu spadkowego (ok. 2560 pkt.). To ciekawe miejsce. Na rynkach zagranicznych niewiele się działo. Wall Street zakończyła handel na lekkim minusie. Na EUR/USD również panowała minimalna zmienność i sytuacja techniczna nie uległa zmianie. W okolicach 1,36-1,37 dolar ma szanse odzyskać siłę. Sprzyjają temu również nastroje (na euro najlepsze od 2007 roku) czy kalendarz makro. Dziś bowiem opublikowany zostanie zaległy raport z amerykańskiego rynku pracy. Może on rozbudzić oczekiwania wobec ograniczenia polityki QE.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 18 października 2013

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 634,2	2 150,8	2 495,40	2 554,61	2,80%	2 494,25	2 554,61	60,4	817
WIG30	2 716,8	2 520,1	2 655,91	2 716,84	2,70%	2 654,77	2 716,84	62,1	918
sWIG80	14 461,6	9 608,0	14 304,70	14 459,56	1,44%	14 289,23	14 461,63	172,4	59
mWIG40	3 528,5	2 380,0	3 452,90	3 528,36	2,21%	3 452,90	3 528,36	75,5	162
WIG PL	54 903,4	42 966,8	54 464,41	54 903,39	2,48%	54 464,41	54 903,39	439,0	-
WIG	53 853,6	42 842,1	52 746,85	53 853,55	2,41%	52 746,85	53 853,55	1106,7	1 071

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG30				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	78,00	4 959	6,4%	-12,3%	-9,3%	16,4%	3,7%	-18,5%	-21,6%	0,2%
ASSECOPOL	50,20	4 167	2,4%	6,4%	6,2%	16,0%	-0,3%	0,1%	-6,1%	-0,2%
AZOTY TARNÓW	80,00	7 936	2,1%	3,0%	17,6%	36,4%	-0,6%	-3,2%	5,4%	20,2%
BANK HANDLOWY	128,95	16 849	3,9%	20,1%	34,5%	37,2%	1,2%	13,9%	22,2%	21,0%
BOGDANKA	113,80	3 871	2,5%	2,5%	12,7%	-3,6%	-0,2%	-3,7%	0,4%	-19,8%
BORYSZEW	0,55	1 210	1,9%	-1,8%	14,6%	25,0%	-0,9%	-8,0%	2,3%	8,8%
BRE	534,10	22 525	4,4%	23,2%	35,6%	54,8%	1,7%	17,0%	23,3%	38,6%
BZ WBK	379,50	35 500	6,0%	14,7%	26,5%	46,5%	3,3%	8,4%	14,2%	30,3%
CCC	138,00	5 299	3,1%	22,1%	56,6%	90,3%	0,4%	15,9%	44,3%	74,1%
CYFROWY POLSAT	24,00	8 360	0,8%	11,2%	11,1%	47,8%	-1,9%	5,0%	-1,1%	31,6%
ENEA	15,20	6 710	3,3%	6,7%	8,7%	19,9%	0,6%	0,5%	-3,5%	3,7%
EUROCASH	50,00	6 915	2,5%	-2,0%	-12,3%	-1,2%	-0,2%	-8,2%	-24,5%	-17,4%
GTC	8,30	2 651	0,9%	15,3%	2,2%	8,5%	-1,9%	9,1%	-10,0%	-7,7%
ING BSK	121,00	15 742	1,9%	14,9%	24,7%	33,8%	-0,8%	8,7%	12,5%	17,6%
JSW	69,55	8 166	1,5%	-14,1%	7,7%	-15,8%	-1,2%	-20,3%	-4,6%	-32,0%
KERNEL	52,82	4 209	4,2%	2,1%	0,6%	6,8%	1,5%	-4,1%	-11,7%	-9,5%
KGHM	123,70	24 740	1,9%	-2,2%	6,9%	-15,1%	-0,8%	-8,4%	-5,3%	-31,3%
LOTOS	38,24	4 966	2,7%	3,3%	3,5%	-2,3%	0,0%	-2,9%	-8,8%	-18,5%
LPP	9 140,00	16 736	1,0%	11,5%	39,3%	52,5%	-1,7%	5,3%	27,1%	36,3%
NETIA	5,12	1 978	1,4%	4,3%	13,5%	23,1%	-1,3%	-1,9%	1,3%	6,9%
PEKAO	201,50	52 888	2,8%	13,8%	26,2%	31,4%	0,1%	7,6%	13,9%	15,1%
PGE	18,18	33 992	2,9%	3,3%	20,8%	12,2%	0,2%	-2,9%	8,5%	-4,0%
PGNIG	5,83	34 397	1,6%	-6,0%	-1,5%	8,8%	-1,1%	-12,2%	-13,8%	-7,4%
PKNORLEN	46,00	19 675	2,9%	2,5%	-2,1%	-3,2%	0,2%	-3,7%	-14,4%	-19,4%
PKOBP	39,47	49 338	1,5%	9,3%	6,7%	18,0%	-1,2%	3,1%	-5,6%	1,8%
PZU	460,85	39 795	4,0%	4,7%	3,8%	12,4%	1,3%	-1,5%	-8,5%	-3,8%
SYNTHOS	5,40	7 146	1,5%	4,9%	22,7%	10,7%	-1,2%	-1,4%	10,5%	-5,6%
TAURON	5,09	8 920	2,4%	5,6%	21,2%	29,8%	-0,3%	-0,6%	8,9%	13,6%
TPSA	8,80	11 549	1,9%	12,8%	10,0%	32,3%	-0,9%	6,6%	-2,3%	16,1%
TVN	15,54	5 357	2,9%	11,0%	37,5%	82,6%	0,2%	4,8%	25,3%	66,4%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

GPW w czołówce światowych giełd

Nowy tydzień giełdowy warszawska giełda rozpoczęła z wielkim impetem. W pierwszej godzinie handlu doszło do ataku byków i WIG20 wrócił do zeszlotygodniowych maksimów. Do ostatnich szczytów dotarł też mWIG40, a sWIG80 pobił kolejny rekord hossy. Po kilku godzinach względnego spokoju w końcówce sesji zdobycz byków została jeszcze powiększona, dzięki czemu ostatecznie WIG20 zyskał imponujące 2,8%. Co ciekawe GPW była jednym z najsilniejszych parkietów w Europie, gdyż na większości giełd panowała dzisiaj spokojna atmosfera wyczekiwania. Łatwość, z jaką popyt zdobył dziś kontrolę nad rynkiem oraz skala zwężki przy spokojnym otoczeniu jest dla mnie zaskakująca. Rynek wygląda, jakby chciał szybko dojść do 2600 punktów, choć osobiście byłem zdania, że potrzebny jest mu najpierw dłuższy odpoczynek i jednak przestrzegałbym przed zwiększonym optymizmem. Uwzględniając szereg sygnałów ostrzegawczych z ubiegłego tygodnia – wtorkową wyprzedź dużych spółek, piątkowe problemy na szerokim rynku oraz ekstremalny optymizm krajowych inwestorów indywidualnych, podtrzymuję zdanie, że ataki byków w indeksie WIG20 w tym momencie nie powinny być trwałe i mogą bardzo szybko zostać skorygowane. Jeśli zaś chodzi o szeroki rynek, to on przez wysokie wykupienie, skrajne nastroje inwestorów i widoczną na wielu walorach gonitwę zakupów dojrzeva moim zdaniem do bardzo mocnego i drastycznego korekcyjnego spadku. Póki ten odwrót się nie zacznie, małe i średnie spółki powinny być ciekawsze od blue chips i możemy cieszyć się hossą, na korekcie role powinny się odwrócić.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

W ogniu sprawozdań

Poniedziałkowa sesja okazała się pomyślna dla inwestorów. Zwyżkowały wszystkie główne indeksy. WIG20 wzrósł o 2,8% i zatrzymał się na poziomie 2554,6, mWIG40 zanotował przyrost o 2,2%, a sWIG80 o 1,4%. Bez gwałtownych ruchów było natomiast na niemieckim DAX-ie, który zanotował wzrost o 0,02% i zatrzymał się na wielkości 8867,2 pkt. W dzisiejszym kalendarium pojawia się mnóstwo istotnych danych z fundamentalnego punktu widzenia. Coraz większego tempa nabiera okres publikacji sprawozdań kwartalnych, a do tego opublikowane zostaną dziś istotne dane z polskiego rynku pracy dot. bezrobocia. Dla GPW istotne będą też dane dotyczące rodzimej koniunktury gospodarczej i sprzedaży detalicznej. Rynki zachodnie szczególnie będą wyczekiwać kluczowych danych z sytuacji na szeroko rozumianym rynku pracy (poziom bezrobocia, płaca godzinowa) w USA oraz zmiany stanu zapasów paliw. Dla rynków azjatyckich nie pojawiły się szczególnie istotne dane makro. Nikkei zanotował wzrost o 0,1%. Amerykańskie indeksy poszły w górę. Najbardziej wzrósł NASDAQ (nieco ponad 0,1%). Kontrakty futures na główne indeksy maleją. Technicznie patrząc blue chips powinny rosnać. Najbliższego poziomu oporu należy upatrywać w okolicy 2576,0 pkt, natomiast wsparcia na poziomie ok. 2470,0 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Ostatnie silne zachowanie GPW zdecydowanie odbiega od nastrojów na rynku surowcowym. Sytuacja przypomina końcówkę ubiegłego roku.

Indeks surowcowy CRB (prawa skala) na tle dolarowego WIG20 (lewa skala)



CRB Index (Thomson Reuters/Jefferies CRB Commodity Index) Graph 493 Daily 22OCT

Copyright© 2013 Bloomberg Finance L.P.

21-Oct-2013 18:00:25

Źródło: BDM.S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Serinus	Serinus Energy podłączył do produkcji odwiert Olgovskoje 4, dzięki czemu dzienna produkcja gazu przypadająca na spółkę wzrosła na Ukrainie do ponad 605 tys. m sześć. Kolejny wzrost nastąpi w 1Q'14, po podłączeniu do produkcji Olgovskoje 5 - podała firma w komunikacie.
KGHM	KGHM zakłada, że do 2018-20 r. około 40% produkcji i aktywów spółki będzie ulokowanych za granicą - poinformował wiceprezes KGHM Jarosław Romanowski.
Famur	Ponad 100 mln USD będą warte kontrakty, jakie polska firma górnicza Famur zawrze z firmami mongolskimi - poinformował w Ułan Bator wicepremier Janusz Piechociński. Wcześniej podpisał deklarację o współpracy w sektorze górniczym z ministrem górnictwa Mongolii.
Wojas	Wojas, który sprzedał pakiet akcji Gino Rossi za ponad 7 mln PLN, środki z transakcji planuje przeznaczyć na modernizację sieci i rozwój sklepów za granicą - poinformował w rozmowie z PAP Wiesław Wojas, prezes spółki. Wojas może wypłacić w przyszłym roku dywidendę z tegorocznego zysku. Celuje w 200 mln PLN przychodów w 2014 roku.
OFE	Długość obowiązywania minimalnego limitu inwestycji OFE w akcje na poziomie 75% aktywów zostanie ustalona w toku konsultacji projektu zmian w systemie emerytalnym - poinformował w wywiadzie dla PAP Ludwik Kotecki, główny ekonomista Ministerstwa Finansów.
JSW	JSW zakończyła 3Q'13 stratą netto z powodu niskich cen węgla koksowego i słabej sprzedaży koksu. Dodatni wynik w całym roku zależeć będzie od wysokości sprzedaży i redukcji kosztów w 4Q'13 - poinformował w rozmowie z PAP Jarosław Zagórowski, prezes JSW.
TPSA	Zysk netto grupy Telekomunikacji Polskiej w 3Q'13 wyniósł 239 mln PLN wobec 307 mln PLN rok wcześniej - poinformowała spółka w raporcie. Konsensus prognoz analityków zakładał tymczasem wypracowanie przez grupę 129 mln PLN zysku.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe								pozostałe wskaźniki							
indeks/ticker	data	kurs	zmiana				indeks/ticker	data	kurs	zmiana					
			1D	1M	3M	6M				1D	1M	3M	6M		
świat								surowce							
MSCI AC World	2013-10-21	396,4	0,1%	2,6%	6,8%	13,0%	Miedź	LME 3M	2013-10-21	7 245,0	0,2%	-0,5%	4,8%	3,6%	
MSCI World	2013-10-21	1 598,1	0,1%	2,5%	6,3%	14,1%	Ropa	WTI Crude	2013-10-21	99,2	-1,6%	-5,3%	-4,5%	11,5%	
MSCI EM	2013-10-21	1 042,1	0,1%	3,0%	10,4%	5,2%	Złoto	Spot \$/oz	2013-10-21	1 316,4	0,2%	-1,2%	-1,3%	-7,5%	
MSCI BRIC	2013-10-21	289,4	0,3%	3,0%	12,4%	6,0%	Aluminium	LME 3M	2013-10-21	1 847,0	-0,2%	2,6%	1,2%	-2,1%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-10-21	52 587,2	2,4%	7,0%	16,1%	24,0%	Polska	5yr yield	2013-10-21	3,543	-0,6%	-4,7%	8,8%	19,5%
Polska	WIG20	2013-10-21	2 485,1	2,8%	6,1%	13,2%	17,5%	Polska	10yr yield	2013-10-21	4,230	-0,8%	-2,6%	9,2%	23,6%
Polska	mWIG40	2013-10-21	3 452,1	2,2%	9,3%	22,7%	41,0%	Polska	WIBOR 3M	2013-10-21	2,570	0,0%	0,0%	-1,2%	-18,9%
Polska	sWIG80	2013-10-21	14 253,7	1,4%	10,0%	22,7%	41,5%	Polska	WIBOR 6M	2013-10-21	2,600	-0,4%	0,0%	-0,4%	-17,5%
Węgry	BUX	2013-10-21	18 547,7	1,3%	3,0%	3,0%	3,6%	USA	10yr yield	2013-10-21	2,601	0,9%	-4,8%	4,9%	53,7%
Czechy	PX	2013-10-21	989,1	0,8%	5,4%	13,5%	9,4%	Niemcy	10yr yield	2013-10-21	1,831	-1,9%	-5,8%	20,5%	46,4%
Bulgaria	Sofix	2013-10-21	455,0	-0,9%	-2,9%	2,2%	23,0%	Japonia	10yr yield	2013-10-21	0,625	0,8%	-10,1%	-20,7%	2,5%
Rosja	Micex	2013-10-21	1 533,6	0,0%	3,9%	8,4%	18,1%	Hiszpania	10yr yield	2013-10-21	4,259	-0,8%	-1,0%	-8,9%	-7,8%
Rosja	RTS (USD)	2013-10-21	1 514,4	-0,1%	3,5%	10,1%	16,8%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-10-21	5 973,2	-0,7%	1,1%	9,3%	15,1%	Portugalia	10yr yield	2013-10-21	6,274	0,7%	-12,2%	-7,7%	3,5%
Turcja	ISE 100	2013-10-21	76 235,0	3,5%	1,3%	4,0%	-4,5%	Włochy	10yr yield	2013-10-21	3,603	-0,9%	-2,5%	-5,5%	1,7%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-10-21	3 033,3	-0,2%	3,8%	11,9%	21,0%	Belgia	5yr USD	2013-10-21	53,7	0,2%	-9,5%	-13,0%	-24,2%
W. Brytania	FTSE 100	2013-10-21	6 622,6	0,5%	1,0%	1,4%	8,1%	Chiny	5yr USD	2013-10-21	77,7	0,2%	-4,5%	-38,9%	8,7%
Francja	CAC40	2013-10-21	4 286,0	-0,2%	1,9%	9,1%	20,5%	Francja	5yr USD	2013-10-21	61,8	0,6%	-8,2%	-14,1%	-19,2%
Niemcy	DAX	2013-10-21	8 865,1	0,0%	2,2%	6,4%	18,9%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-10-21	10 001,8	0,4%	10,1%	27,2%	30,0%	Hiszpania	5yr USD	2013-10-21	194,3	-0,4%	-14,7%	-26,9%	-24,9%
Holandia	AEX	2013-10-21	385,7	0,7%	1,6%	5,5%	16,0%	Irlandia	5yr USD	2013-10-21	129,8	-0,9%	-8,7%	-14,5%	-24,1%
Szwecja	OMX 30	2013-10-21	1 283,9	0,4%	0,2%	5,5%	13,9%	Japonia	5yr USD	2013-10-21	55,7	-3,2%	-7,0%	-11,7%	-17,2%
Austria	ATX	2013-10-21	2 572,9	0,1%	2,8%	11,9%	12,2%	Niemcy	5yr USD	2013-10-21	23,0	16,5%	-6,7%	-22,5%	-33,6%
Ameryka Północna i Południowa								Polska							
USA	DJIA	2013-10-21	15 399,7	0,0%	-0,3%	-0,4%	7,2%	Portugalia	5yr USD	2013-10-21	381,5	-1,4%	-26,3%	-16,8%	-4,8%
USA	S&P500	2013-10-21	1 744,5	0,0%	2,2%	3,7%	13,4%	Rosja	5yr USD	2013-10-21	152,5	0,1%	-6,8%	-5,3%	3,4%
USA	Nasdaq Comp	2013-10-21	3 914,3	0,1%	3,9%	9,6%	23,1%	USA	5yr EUR	2013-10-21	34,1	0,1%	29,1%	46,7%	-1,2%
Kanada	S&P/TSX	2013-10-21	13 136,1	0,4%	3,3%	4,8%	11,1%	W. Brytania	5yr USD	2013-10-21	28,3	-0,6%	-11,0%	-27,1%	-37,2%
Meksyk	IPC	2013-10-21	40 412,7	-0,2%	-2,1%	1,3%	-5,1%	Włochy	5yr USD	2013-10-21	208,5	-0,6%	-13,9%	-21,2%	-20,1%
Brazylia	BOVESPA	2013-10-21	55 378,5	1,3%	3,6%	18,3%	4,0%	kursy walut							
Argentyna	MERVAL	2013-10-21	5 465,9	3,6%	19,1%	66,2%	65,3%		EUR/PLN	2013-10-21	4,176	0,1%	-1,2%	-0,9%	1,7%
Azja i Australia									USD/PLN	2013-10-21	3,053	0,2%	-2,4%	-4,4%	-3,0%
Japonia	NIKKEI 225	2013-10-21	14 693,6	0,9%	0,1%	1,3%	11,0%		CHF/PLN	2013-10-21	3,387	0,2%	-1,4%	-0,8%	0,6%
Hong Kong	Hang Seng	2013-10-21	23 438,2	0,4%	-0,3%	10,5%	9,6%		EUR/USD	2013-10-21	1,368	-0,1%	1,2%	3,7%	4,8%
Chiny	Shanghai Comp	2013-10-21	2 229,2	1,6%	1,7%	12,5%	2,3%		USD/JPY	2013-10-21	98,160	0,5%	-0,7%	-1,4%	-1,2%
Indie	BSE30	2013-10-21	20 893,9	0,1%	3,2%	4,0%	11,3%								
Indonezja	JKSE	2013-10-21	4 578,2	0,7%	0,0%	-2,8%	-6,8%								
Izrael	TA 25	2013-10-21	1 305,7	-0,1%	5,2%	6,3%	8,4%								
Korea	Kospi	2013-10-21	2 053,0	0,0%	2,4%	9,7%	7,7%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-10-21	5 351,8	0,6%	1,5%	9,7%	11,8%								

Źródło: Bloomberg

Wydział Analiz i Informacji Dom Maklerski BDM S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, Tel.: 032 208 14 12, analizy@bdm.com.pl

Opracowanie ma charakter czysto informacyjny i zostało opracowane na podstawie informacji uznanych przez autorów za wiarygodne. Zawarte w nim komentarze są subiektywnymi poglądami autorów. Opracowanie i zawarte w nim komentarze nie są podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinny być tak interpretowane. Publikowanie w prasie lub w Internecie całości lub części opracowania wymaga zgody sporządzających raport.

RYNKI ZAGRANICZNE

