

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 22 października 2013

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 550	58	2,33%
Kurs zamknięcia	2 536	-14	-0,55%
Kurs min.	2 533	41	1,65%
Kurs max.	2 568	18	0,71%
Wolumen obrotu	30 719	5 772	23,14%
LOP	105 158	1 896	1,84%

System:

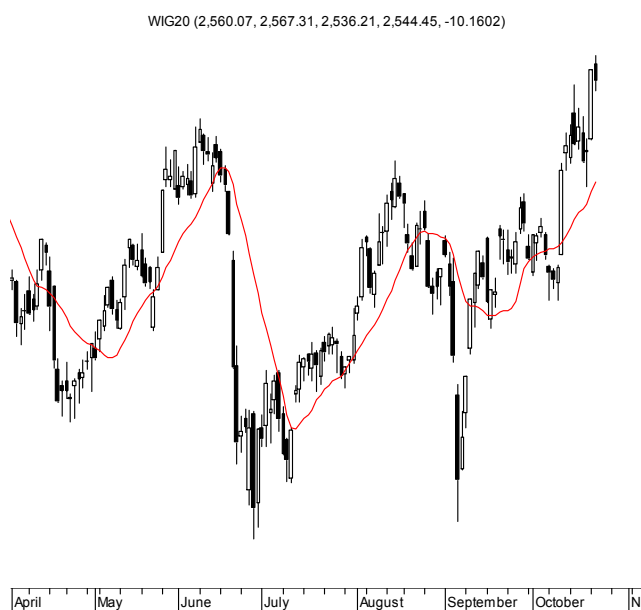
Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2454
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2395

Najbliższe poziomy oporu: 2568 2600 2664 2700
Najbliższe poziomy wsparcia: 2452 2355 2333 2274

FW20 (2.550.00, 2.568.00, 2.533.00, 2.536.00, -14.0000)



WIG20 (2.560.07, 2.567.31, 2.536.21, 2.544.45, -10.1602)



Słabe dane cieszą rynki

We wtorek kontrakt dobił do wskazywanej linii ponad dwuletniego trendu spadkowego (max 2568 pkt). Opór ten przestraszył byki w końcówce sesji, mimo sprzyjających nastrojów na rynkach zagranicznych. W poprzednich komentarzach wskazywałem, że zaległy raport z amerykańskiego rynku pracy może wzbudzić sporo emocji i stanowić swoisty punkt zwrotny na głównych indeksach. Rzeczywiście emocje wzbudził, ale ...pozytywne dolewając "oliwy do ognia". Przez swoją słabość (NFP 148 tys. vs 180 tys. oczek.) podniósł oczekiwania na podtrzymanie fedowskiej kroplówki w formie QE. Tym samym oglądaliśmy nowe szczyty (S&P500 1757 pkt, wcześniej DAX blisko 9000 pkt), zdecydowany ruch na amerykańskich obligacjach (spadek rentowności o 3,6%) czy kontynuację osłabiania dolara. Opory, które wskazywałem na EUR/USD chwilę po danych pękły jak zapalki, a na rynku pojawiły się wizje szybkiego 1,40. Osobiście, zwracając uwagę na rekordowo optymistyczne nastroje na wspólnej walucie, poczekałbym jeszcze na sprawne pokonanie 1,38, czyli 62% zniesienia fali spadkowej maj'11-lipiec'12. Dalej jestem ostrożny co do zachowania rynków akcyjnych, gdzie potencjał zysku do ryzyka wydaje się na ten moment mało atrakcyjny.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 22 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	2 560,07	2 544,45	-0,40%	2 536,21	2 567,31	31,1	834
WIG30	2 730,1	2 520,1	2 722,78	2 711,02	-0,21%	2 704,97	2 730,09	25,1	930
sWIG80	14 522,9	9 608,0	14 472,90	14 512,68	0,37%	14 413,49	14 522,89	109,4	59
mWIG40	3 549,1	2 380,0	3 535,78	3 534,57	0,18%	3 520,53	3 549,11	28,6	118
WIG PL	54 903,4	42 966,8	54 818,84	54 818,06	-0,16%	54 818,06	54 843,94	25,9	-
WIG	54 048,3	42 842,1	53 958,11	53 781,81	-0,13%	53 629,11	54 048,28	419,2	1 090

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	81,51	5 183	4,5%	-6,3%	-6,8%	22,1%	4,7%	-13,1%	-17,9%	5,9%
ASSECOPOL	49,50	4 109	-1,4%	8,1%	5,6%	17,7%	-1,2%	1,3%	-5,5%	1,5%
AZOTY TARNÓW	83,00	8 233	3,8%	5,3%	19,4%	53,7%	4,0%	-1,5%	8,4%	37,4%
BANK HANDLOWY	128,95	16 849	0,0%	18,3%	35,4%	33,2%	0,2%	11,6%	24,3%	17,0%
BOGDANKA	113,50	3 861	-0,3%	2,7%	11,7%	-3,3%	0,0%	-4,0%	0,6%	-19,6%
BORYSZEW	0,55	1 210	0,0%	-3,5%	17,0%	34,1%	0,2%	-10,3%	5,9%	17,9%
BRE	525,05	22 143	-1,7%	17,2%	32,6%	52,2%	-1,5%	10,5%	21,5%	35,9%
BZ WBK	374,20	35 005	-1,4%	13,1%	23,5%	46,7%	-1,2%	6,3%	12,4%	30,5%
CCC	136,80	5 253	-0,9%	22,1%	51,3%	92,8%	-0,7%	15,4%	40,3%	76,5%
CYFROWY POLSAT	23,50	8 186	-2,1%	10,1%	5,3%	41,6%	-1,9%	3,4%	-5,8%	25,3%
ENEA	15,20	6 710	0,0%	5,8%	7,8%	19,2%	0,2%	-0,9%	-3,3%	3,0%
EUROCASH	50,31	6 958	0,6%	0,7%	-15,4%	-0,2%	0,8%	-6,0%	-26,5%	-16,4%
GTC	8,22	2 625	-1,0%	16,1%	0,0%	7,0%	-0,7%	9,4%	-11,1%	-9,2%
ING BSK	121,15	15 762	0,1%	14,3%	23,7%	34,6%	0,3%	7,5%	12,7%	18,4%
JSW	68,15	8 002	-2,0%	-14,7%	3,3%	-21,6%	-1,8%	-21,5%	-7,8%	-37,8%
KERNEL	53,56	4 268	1,4%	7,8%	1,6%	7,4%	1,6%	1,0%	-9,4%	-8,9%
KGHM	123,75	24 750	0,0%	-0,2%	5,3%	-12,2%	0,3%	-6,9%	-5,8%	-28,5%
LOTOS	38,11	4 949	-0,3%	3,0%	6,5%	-1,2%	-0,1%	-3,7%	-4,6%	-17,4%
LPP	9 100,00	16 663	-0,4%	12,3%	33,4%	55,4%	-0,2%	5,6%	22,3%	39,2%
NETIA	5,12	1 978	0,0%	7,1%	13,8%	23,4%	0,2%	0,4%	2,7%	7,1%
PEKAO	196,50	51 575	-2,5%	13,0%	22,0%	26,1%	-2,3%	6,2%	11,0%	9,9%
PGE	18,75	35 058	3,1%	5,5%	23,5%	17,5%	3,3%	-1,2%	12,4%	1,2%
PGNIG	5,77	34 043	-1,0%	-6,6%	-3,8%	8,1%	-0,8%	-13,4%	-14,9%	-8,2%
PKNORLEN	46,20	19 760	0,4%	2,6%	-1,1%	-3,0%	0,6%	-4,1%	-12,2%	-19,2%
PKOBP	39,15	48 938	-0,8%	8,9%	5,8%	17,9%	-0,6%	2,2%	-5,2%	1,7%
PZU	458,00	39 549	-0,6%	6,1%	1,8%	10,7%	-0,4%	-0,6%	-9,3%	-5,6%
SYNTHOS	5,38	7 119	-0,4%	8,7%	21,2%	11,4%	-0,2%	1,9%	10,1%	-4,9%
TAURON	5,06	8 868	-0,6%	5,6%	20,5%	27,1%	-0,4%	-1,1%	9,4%	10,9%
TPSA	9,28	12 179	5,5%	18,4%	16,0%	38,7%	5,7%	11,6%	4,9%	22,5%
TVN	15,49	5 340	-0,3%	9,9%	39,3%	81,6%	-0,1%	3,2%	28,2%	65,3%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

WIG20 znów oderwany od otoczenia

Dzisiejsza sesja przyniosła realizację zysków po wczorajszym mocnym wzroście na GPW. Sam wynik sesji wygląda dobrze - zaledwie 0,4% spadek WIG20 w zestawieniu z wczorajszym wzrostem nadal nie zmienia krótkoterminowego trendu, a mWIG40 oraz sWIG80 zakończyły dzień kolejną zwyżką. Intrygujący był jednak sam przebieg sesji. Najpierw po wyższym otwarciu doszło do korekcyjnego cofnięcia i koło południa WIG20 zameldował się koło 2340 punktów. Tam pozostał aż do godziny 16:00 i nie pomogły mu nawet dane z amerykańskiego rynku pracy. One okazały się być gorsze od oczekiwań i automatycznie zostały przez inwestorów zinterpretowane jako pretekst do kontynuacji QE3, przez co mocno urosły surowce, stracił na wartości dolar, a indeksy wystrzeliły w górę. Brak reakcji naszego rynku na ten impuls był dziwny, a jeszcze dziwniejsza była ostatnia godzina handlu, w której najpierw zbliżyliśmy się do dziennego maksimum, a potem cofnęliśmy się do okolic minimum z południa. Obrót był wyższy niż wczoraj, a na akcjach banków widać było wyraźną dystrybucję, co jest drugim sygnałem w ostatnim czasie sugerującym utratę sił przez sektor bankowy. Z pozytywów warto wymienić świetne zachowanie TPSA, która podrożała o ponad 5% po korzystnym raporcie kwartalnym, lepiej od rynku spała się również KGHM, który może przejąć pałeczkę lidera jeśli między uda się kontynuacja dzisiejszego technicznego wybicia. Podtrzymuję założenie, że krótkoterminowo ataki byków w segmencie WIG20 nie powinny być trwałe. Do kilku sygnałów ostrzegawczych z ubiegłego tygodnia należy dodać dzisiejszą dystrybucję dużych banków oraz ostatni wzrost zmienności, co nie jest domeną zdrowego rynku byka. Od kilku dni mam wrażenie, że coraz większymi krokami zbliża się głęboka i dynamiczna korekta, choć sygnałów sprzedaży na indeksach jeszcze nie ma.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Wyniki na celowniku

Obserwując wczorajsze notowania, inwestorzy mogli mieć mieszane odczucia. WIG20 spadł o 0,4% do poziomu 2544,5. Strona popytowa przeważała natomiast wśród małych i średnich spółek. SWIG80 podskoczył do góry o niemal 0,4%, a mWIG40 o 0,2%. Pozytywne nastroje panowały także za naszą zachodnią granicą. Tamtejszy DAX zatrzymał się na wysokości 8947,5 pkt, co jest poprawą o 0,9% w relacji do dnia poprzedniego. Rynek w USA napawa optymizmem, co widać po zmianach indeksów. NASDAQ wzrósł o nieco ponad 0,2%, S&P500 o niemal 0,6%, a DJIA o 0,5%. Odmienne nastroje panowały na tokijskiej giełdzie. Miejscowy indeks Nikkei spadł o 2,0% i wyniósł 14,426,1 pkt. Dzisiejszy dzień będzie obfitował w sprawozdania finansowe dużych spółek. Rano poznaliśmy wyniki kwartalne Orlenu, które okazały się nieco lepsze od konsensusu – zysk netto wyniósł 654,6 mln PLN (konsensus PAP: 586,0 mln PLN) oraz spółki Kęty (zysk netto na w wysokości 44,0 mln PLN zgodnie z prognozami, przychody ze sprzedaży na poziomie 452,1 mln PLN). Ponadto wyniki opublikowały grupa Żywiec i Budimex. Z ogólnoswiatowych danych makro istotne dla rynków będą dane, które napłyną do inwestorów z USA. Będą to informacje o zmianie stanu zapasów paliw, cenach importu i eksportu. Najistotniejsze będą jednak wieści z amerykańskiego rynku nieruchomości, dot. cen lokali oraz liczba wniosków o udzielenie kredytu hipotecznego. Kontrakty futures maleją (dla S&P500 i NASDAQ o 0,4%, a dla DJIA o nieco ponad 0,3%). Blue chipy będą starały się znaleźć techniczne wsparcie na poziomie 2513,0 pkt, oporem natomiast będzie poziom ok. 2590,0 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Na słabszy od oczekiwań raport z amerykańskiego rynku pracy (148 tys. vs oczek. 180 tys.) rynek zareagował silnym osłabieniem dolara (z 1,3670 na blisko 1,38 EUR/USD) i spadkiem rentowności 10-letnich obligacji (z 2,6% na 2,5%). W ten sposób na rynku odżyły nadzieje na przedłużenie programu QE przez FED. Co ciekawie, silny ruch na obligacjach pojawił się już pół godziny przed oficjalnym ogłoszeniem danych. Nieco później zareagowały waluty.

EUR/USD (prawa skala) na tle rentowności amerykańskich 10-latek (lewa skala)



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PKN Orlen	PKN podał wyniki za 3Q'13. Zysk EBIT grupy spadł do 617,2 mln PLN z 1.448 mln PLN przed rokiem i był wyższy od średniej prognoz analityków na poziomie 577 mln PLN. Wynik netto PKN Orlen spadł do 654,6 mln PLN z 1.366 mln PLN rok wcześniej i był wyższy od konsensusu na poziomie 586 mln PLN. Dodatni wpływ zmian cen ropy naftowej na wycenę zapasów wyniósł 362 mln PLN w porównaniu z 458 mln PLN w 3Q'12.
Budimex	Spółka podała dane za 3Q'13. Zysk EBIT był na poziomie 55,1 mln PLN wobec oczekiwań analityków na poziomie 53,9 mln PLN. Wynik netto grupy Budimeksu wyniósł 43,2 mln PLN, czyli zgodnie z konsensem. Wartość kontraktów podpisanych w okresie styczeń - wrzesień 2013 r. (bez aneksów) wyniosła 2,64 mld PLN. Liczba przedsprzedanych mieszkań w okresie styczeń - wrzesień 2013 r. (bez rezerwacji) to 494 szt.
Kęty	Grupa Kęty wypracowała w 3Q'13 44 mln zł zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej, podobnie jak rok wcześniej. Wynik był także zgodny z szacunkami opublikowanymi przez firmę pod koniec września.
PKP Cargo	Cena 1 akcji w ofercie publicznej została ustalona na 68 PLN/akcję. Ostateczna liczba akcji oferowanych inwestorom indywidualnym ustalono na 3.6 mln szt. Ostateczna liczba akcji oferowanych inwestorom instytucjonalnym ustalono na 17.33 mln szt.
Solar	Zarząd Solar Company poinformował, że w dniu 21 października 2013 roku Pan Paweł Nowak złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu.
Opono	Wstępna wielkość przychodów ze sprzedaży netto osiągniętych przez Opono w 3Q'13 wynosi 42,831 mln PLN i stanowi ok. 131% przychodów osiągniętych w 3Q'12.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indekсы giełdowe

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
świat						
MSCI AC World	2013-10-22	396,8	0,6%	3,2%	7,0%	13,4%
MSCI World	2013-10-22	1 599,7	0,7%	3,2%	6,6%	14,5%
MSCI EM	2013-10-22	1 042,7	0,2%	3,2%	10,2%	5,3%
MSCI BRIC	2013-10-22	290,4	-0,1%	2,9%	12,0%	5,9%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-10-22	53 853,6	-0,1%	6,9%	16,0%	24,0%
Polska WIG20	2013-10-22	2 554,6	-0,4%	5,7%	12,8%	17,0%
Polska mWIG40	2013-10-22	3 528,4	0,2%	9,5%	23,3%	42,5%
Polska sWIG80	2013-10-22	14 459,6	0,4%	10,4%	22,8%	42,6%
Węgry BUX	2013-10-22	18 786,6	-0,7%	2,3%	2,3%	4,4%
Czechy PX	2013-10-22	996,8	0,1%	5,5%	14,0%	8,1%
Bulgaria Sofix	2013-10-22	451,0	1,7%	-1,2%	2,8%	24,6%
Rosja Micex	2013-10-22	1 528,8	-0,3%	3,5%	8,5%	17,9%
Rosja RTS (USD)	2013-10-22	1 518,5	0,3%	3,8%	10,6%	17,9%
Rumunia BET	2013-10-22	5 932,5	-0,1%	1,0%	9,8%	15,0%
Turcja ISE 100	2013-10-22	78 877,0	0,5%	1,8%	4,6%	-4,8%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-10-22	3 028,7	0,6%	4,3%	12,1%	21,2%
W. Brytania FTSE 100	2013-10-22	6 654,2	0,6%	1,6%	2,1%	8,9%
Francja CAC40	2013-10-22	4 276,9	0,4%	2,3%	9,2%	20,9%
Niemcy DAX	2013-10-22	8 867,2	0,9%	3,1%	7,4%	19,6%
Hiszpania IBEX 35	2013-10-22	10 037,8	-0,2%	9,8%	26,5%	27,8%
Holandia AEX	2013-10-22	388,3	0,5%	2,1%	5,8%	17,0%
Szwecja OMX 30	2013-10-22	1 288,6	0,9%	1,1%	7,2%	15,3%
Austria ATX	2013-10-22	2 574,2	-0,3%	2,5%	11,6%	11,4%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-10-22	15 392,2	0,5%	0,2%	0,1%	7,5%
USA S&P500	2013-10-22	1 744,7	0,6%	2,8%	4,0%	13,5%
USA Nasdaq Comp	2013-10-22	3 920,0	0,2%	4,2%	9,5%	22,4%
Kanada S&P/TSX	2013-10-22	13 186,5	0,5%	3,8%	4,7%	11,4%
Meksyk IPC	2013-10-22	40 345,8	1,2%	-0,9%	1,9%	-4,2%
Brazylia BOVESPA	2013-10-22	56 077,4	0,7%	4,3%	16,2%	4,0%
Argentyna MERVAL	2013-10-22	5 662,3	-0,8%	18,1%	62,9%	60,0%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-10-22	14 713,3	0,1%	0,3%	0,9%	9,1%
Hong Kong Hang Seng	2013-10-22	23 316,0	-0,5%	-0,8%	9,7%	8,9%
Chiny Shanghai Comp	2013-10-22	2 210,7	-0,8%	0,9%	10,8%	1,6%
Indie BSE30	2013-10-22	20 865,0	-0,1%	3,0%	3,9%	10,3%
Indonezja JKSE	2013-10-22	4 512,7	-1,4%	-1,4%	-3,3%	-8,1%
Izrael TA 25	2013-10-22	1 304,2	0,3%	4,4%	6,4%	8,9%
Korea Kospi	2013-10-23	2 056,1	0,2%	2,5%	9,3%	6,8%
Australia S&P/ASX 200	2013-10-23	5 373,1	0,4%	1,9%	9,5%	11,5%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-10-22	7 244,0	0,0%	-0,5%	3,1%	4,5%
Ropa WTI Crude	2013-10-22	98,3	-1,4%	-4,3%	-4,2%	10,7%
Złoto Spot \$/oz	2013-10-22	1 342,3	2,0%	1,0%	0,5%	-5,0%
Aluminium LME 3M	2013-10-22	1 850,0	0,2%	2,8%	0,1%	-2,3%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-10-22	3,615	2,0%	-2,7%	14,3%	22,8%
Polska 10yr yield	2013-10-22	4,300	1,7%	-0,9%	13,5%	27,3%
Polska WIBOR 3M	2013-10-22	2,570	0,0%	0,0%	-0,8%	-18,2%
Polska WIBOR 6M	2013-10-22	2,600	0,0%	0,0%	-0,4%	-16,4%
USA 10yr yield	2013-10-22	2,512	-3,4%	-6,9%	0,3%	47,2%
Niemcy 10yr yield	2013-10-22	1,796	-2,8%	-6,3%	15,8%	42,5%
Japonia 10yr yield	2013-10-22	0,621	-0,6%	-10,6%	-20,3%	6,0%
Hiszpania 10yr yield	2013-10-22	4,199	-1,8%	-1,8%	-10,4%	-1,9%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2013-10-22	6,185	0,5%	-13,6%	-3,5%	7,8%
Włochy 10yr yield	2013-10-22	3,629	0,7%	-1,8%	-2,5%	7,2%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-10-22	53,4	-0,4%	-9,8%	-11,4%	-23,5%
Chiny 5yr USD	2013-10-22	78,3	0,9%	-3,7%	-38,3%	8,4%
Francja 5yr USD	2013-10-22	61,4	-0,6%	-8,8%	-12,8%	-18,0%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2013-10-22	188,4	-3,1%	-17,4%	-28,6%	-22,7%
Irlandia 5yr USD	2013-10-22	128,7	-0,9%	-9,5%	-14,2%	-19,4%
Japonia 5yr USD	2013-10-22	56,0	0,6%	-6,4%	-10,4%	-16,5%
Niemcy 5yr USD	2013-10-22	23,2	0,9%	-5,9%	-18,4%	-32,9%
Polska 5yr USD	2013-10-22	84,5	-0,2%	-2,9%	-3,4%	3,8%
Portugalia 5yr USD	2013-10-22	371,5	-2,6%	-28,2%	-17,7%	-1,2%
Rosja 5yr USD	2013-10-22	151,6	-0,6%	-7,3%	-8,0%	5,7%
USA 5yr EUR	2013-10-22	33,2	-2,6%	25,7%	44,2%	-3,6%
W. Brytania 5yr USD	2013-10-22	28,5	0,8%	-10,3%	-25,1%	-36,9%
Włochy 5yr USD	2013-10-22	201,5	-3,3%	-16,8%	-23,8%	-19,3%
kursy walut						
EUR/PLN	2013-10-22	4,163	-0,3%	-1,5%	-1,0%	0,6%
USD/PLN	2013-10-22	3,019	-1,1%	-3,4%	-5,1%	-5,1%
CHF/PLN	2013-10-22	3,376	-0,3%	-1,8%	-0,6%	0,1%
EUR/USD	2013-10-22	1,379	0,8%	2,0%	4,4%	6,0%
USD/JPY	2013-10-22	98,050	-0,1%	-0,8%	-1,7%	-1,3%

RYNKI ZAGRANICZNE



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.