

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 29 października 2013

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 552	-5 -0,20%	
Kurs zamknięcia	2 572	17 0,67%	
Kurs min.	2 549	5 0,20%	
Kurs max.	2 587	23 0,90%	
Wolumen obrotu	19 297	6 121 46,46%	
LOP	109 976	2 999 2,80%	

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2505
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2395

Najbliższe poziomy oporu: 2587 2600 2664 2700

Najbliższe poziomy wsparcia: 2452 2355 2333 2274



Czy Fed upuści trochę powietrza ?

We wtorek byki, nie zważając na słabsze nastroje zewnętrzne, postanowiły szybkim ruchem wyrwać rynek z kilkudniowego letargu, ograniczonego od góry linią ponad dwuletniego trendu spadkowego. Przy niższej płynności kolejny raz odniosły sukces. Kontrakt przez większą część sesji utrzymywał się w okolicach dziennego maksimum (2587 pkt, +1,3%). Dopiero w końcówce stracił nieco na impecie (2572 pkt, +0,7%). Choć technicznie można mówić o przełomie, to styl wczorajszego podejścia nie jest przekonujący. Abstrahując od słabych nastrojów na rynkach surowcowych, podstawowe ostrzeżenia sprowadzają się do niskich obrotów czy wykupienia szybkich oscylatorów z licznymi dywergencjami. Z podobną sytuacją mamy do czynienia na Wall Street. Tam z każdym kolejnym dniem S&P500 wchodzi na nowy rekord wszech czasów. Wczoraj zyskał 0,6% (1772 pkt) mimo kolejnych słabych danych makro, tym razem o sprzedaży detalicznej i nastrojach konsumentów. Rynek cały czas działa wg dobrze znanej zasady "im gorzej, tym lepiej". Dalszy rozjazd sytuacji gospodarczej z poziomem indeksów giełdowych to klasyczny schemat dmuchania bańki. Dziś okazją do upuszczenia z niej powietrza będzie komunikat po październikowym posiedzeniu Fed.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 29 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	2 560,36	2 574,60	0,66%	2 559,21	2 587,26	28,1	742
WIG30	2 741,3	2 520,1	2 717,69	2 729,38	0,57%	2 716,61	2 741,31	24,7	792
sWIG80	15 002,0	9 608,0	14 885,29	14 994,44	0,66%	14 881,18	15 002,02	120,8	70,9
mWIG40	3 599,3	2 380,0	3 563,97	3 572,51	0,37%	3 557,09	3 573,25	16,2	90,4
WIG PL	55 826,7	43 040,4	55 826,74	55 688,45	0,59%	55 688,45	55 826,74	138,3	
WIG	54 682,7	42 842,1	54 234,35	54 536,95	0,66%	54 224,94	54 682,68	457,7	958

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG30				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	82,00	5 214	0,1%	-8,8%	-4,1%	15,5%	-0,5%	-16,0%	-16,8%	1,2%
ASSECOPOL	50,71	4 209	-1,2%	4,2%	13,2%	18,3%	-1,7%	-2,9%	0,5%	4,0%
AZOTY TARNÓW	84,75	8 407	0,0%	14,5%	27,8%	39,2%	-0,6%	7,4%	15,1%	24,9%
BANK HANDLOWY	118,00	15 418	-4,0%	6,3%	23,9%	25,5%	-4,6%	-0,8%	11,2%	11,2%
BOGDANKA	117,45	3 995	0,1%	7,3%	14,0%	0,4%	-0,5%	0,1%	1,3%	-13,9%
BORYSZEW	0,52	1 144	0,0%	-8,8%	13,0%	15,6%	-0,6%	-15,9%	0,3%	1,3%
BRE	507,00	21 382	-0,9%	12,6%	19,9%	46,7%	-1,4%	5,5%	7,1%	32,4%
BZ WBK	385,00	36 015	-0,3%	10,6%	22,8%	46,4%	-0,8%	3,5%	10,1%	32,1%
CCC	137,90	5 295	2,1%	22,4%	47,7%	88,9%	1,6%	15,2%	35,0%	74,6%
CYFROWY POLSAT	22,65	7 890	-1,5%	6,5%	5,8%	35,5%	-2,1%	-0,6%	-6,9%	21,2%
ENEA	15,15	6 688	0,7%	7,1%	9,4%	16,5%	0,1%	-0,1%	-3,3%	2,2%
EUROCASH	48,88	6 760	-0,4%	1,6%	-19,9%	-14,1%	-1,0%	-5,6%	-32,6%	-28,4%
GTC	8,08	2 581	0,9%	11,6%	1,0%	3,2%	0,3%	4,5%	-11,7%	-11,1%
ING BSK	117,60	15 300	-1,2%	5,0%	19,4%	30,5%	-1,7%	-2,1%	6,7%	16,2%
JSW	68,40	8 031	0,0%	-6,6%	5,2%	-18,1%	-0,6%	-13,8%	-7,5%	-32,4%
KERNEL	44,00	3 506	4,4%	-10,8%	-15,0%	-23,2%	3,8%	-17,9%	-27,7%	-37,5%
KGHM	124,10	24 820	0,8%	0,6%	10,9%	-16,1%	0,2%	-6,5%	-1,8%	-30,4%
LOTOS	39,90	5 182	3,6%	8,4%	20,3%	5,1%	3,1%	1,3%	7,6%	-9,2%
LPP	9 100,00	16 663	1,1%	5,2%	29,3%	42,2%	0,5%	-1,9%	16,5%	27,9%
NETIA	5,17	1 997	-0,2%	5,5%	16,2%	23,1%	-0,8%	-1,6%	3,5%	8,8%
PEKAO	199,00	52 232	2,1%	11,5%	22,1%	31,4%	1,5%	4,4%	9,4%	17,1%
PGE	18,20	34 030	-2,0%	9,4%	19,3%	10,9%	-2,6%	2,2%	6,6%	-3,4%
PGNIG	5,80	34 220	1,6%	-5,4%	-5,4%	8,6%	1,0%	-12,5%	-18,1%	-5,7%
PKNORLEN	45,80	19 589	1,3%	3,7%	5,4%	-6,5%	0,8%	-3,4%	-7,3%	-20,8%
PKOBP	41,30	51 625	0,7%	11,3%	12,9%	25,5%	0,2%	4,2%	0,2%	11,2%
PZU	474,00	40 931	0,9%	11,8%	6,3%	8,8%	0,3%	4,6%	-6,4%	-5,5%
SYNTHOS	5,25	6 947	2,9%	10,1%	21,2%	11,5%	2,4%	2,9%	8,5%	-2,8%
TAURON	4,91	8 605	0,2%	2,5%	12,6%	16,6%	-0,4%	-4,6%	-0,1%	2,3%
TPSA	10,39	13 635	1,9%	25,2%	33,5%	47,6%	1,3%	18,0%	20,8%	33,3%
TVN	15,71	5 423	1,7%	11,3%	41,8%	80,6%	1,1%	4,1%	29,1%	66,3%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Połowiczny sukces popytu

Niezależność warszawskiego parkietu w ostatnim okresie jest bardzo wyraźna i dzisiejsza sesja potwierdziła, że inwestorzy skoncentrowani na GPW w małym stopniu interesują się innymi rynkami. Przy spokojnym otoczeniu zewnętrznym notowania zaczęliśmy od nagłego i mocnego uderzenia popytu, który w ciągu pierwszej godziny handlu wyciągnął WIG20 1% powyżej wczorajszego zamknięcia na nowe lokalne maksimum. GPW była jedną z najsilniejszych europejskich giełd, lecz zaraz po tym wystrzale sytuacja się uspokoiła i przez ponad 5 godzin indeks skupiający największe spółki poruszał się w wąskim przedziale wahań koło 2585 punktów. To przypominało ostatnie sesje, które również przynosiły zanik zmienności w środkowej fazie dnia i podobnie jak na nich dziś również emocje wróciły w samej końcówce. Tym razem przebudziły się niedźwiedzie, które zmniejszyły skalę wzrostów do 0,66%. Moja ocena sesji jest lekko negatywna – choć w pierwszej fazie byliśmy dziś jedną z najsilniejszych światowych giełd, trzeba zauważyć, że kolejny raz w ostatnim czasie nowy lokalny szczyt nie przynosi kontynuacji wzrostów a raczej jest miejscem do małego cofnięcia. Wahania WIG20 z ostatnich dwóch tygodni można interpretować jako rodzaj klina zwyżkującego, który często zwiastuje korektę spadkową. Taki wariant wspiera fakt bardzo wysokiego wykupienia banków, które były główną siłą ciągnącą rynek w ostatnim czasie i potrzebują zdrowej korekty. Na szerokim rynku tymczasem inwestorzy nadal kupują kolejne wybicia i agresywnie grają na zwyżkę, co traktują jako kumulowanie nastrojów do mocnego tapnięcia, choć oczywiście podobnie jak w przypadku WIG20 sygnałów sprzedaży nadal nie ma.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

PKP Cargo i FOMC w centrum zainteresowania

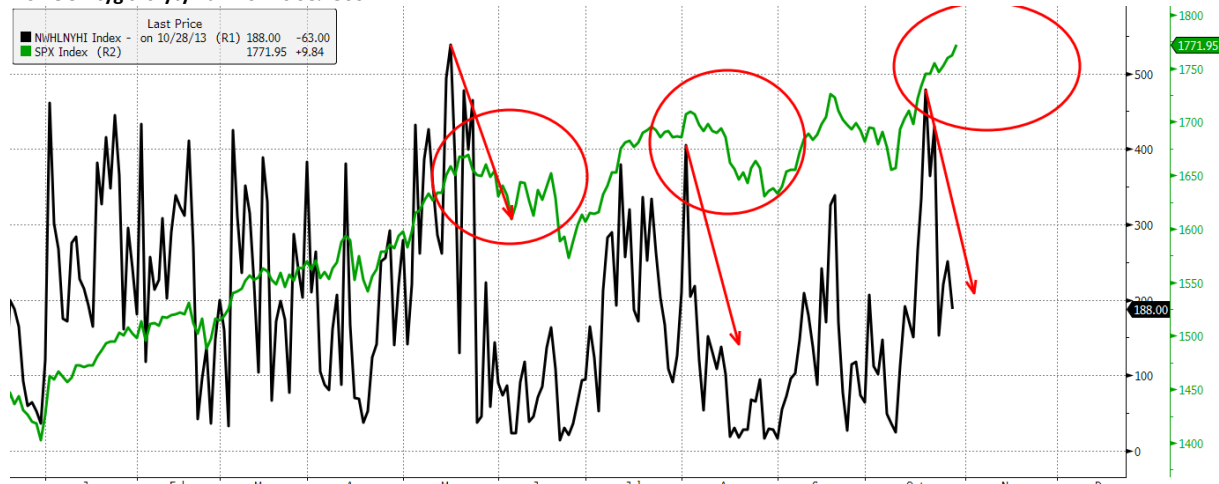
Wczorajsza sesja upłynęła pod znakiem siły byków. Główne indeksy w kraju odnotowały wzrosty. WIG20 wzrósł o niemal 0,7% i zatrzymał się na poziomie 2574,6 pkt., mWIG40 podniósł się o niecałe 0,4%, a sWIG80 podskoczył o 0,7%. GPW ogłosiło dziś wyniki za 3Q bieżącego roku, które były nieco lepsze od konsensusu (PAP). Zysk netto wyniósł blisko 26,0 mln PLN. Bardzo dobre nastroje panowały też w Niemczech, gdzie tamtejszy DAX urosł o 0,5% do poziomu 9022,0 pkt. Byki aktywne były także w USA i Japonii. S&P500 ukształtował się na wysokości 1771,9 pkt, a NASDAQ 3952,3 pkt. Tokijskie Nikkei wzrosło o ponad 1,2% do wartości 14502,4 pkt. Całkiem dobrze radzą sobie futures-y. Indeksy na S&P500 i DJIA rosną o niecałe 0,1%. Z danych makro ważne dla rynków będą koniunktura gospodarstwa w strefie Euro, inflacja konsumencka w Niemczech oraz USA. Najbardziej inwestorów będą jednak elektryzowały wieści z USA, bowiem o 19:00 FOMC ma ogłosić plany w sprawie programu QE3. Dla rodzimych inwestorów interesujące będzie pierwsze notowanie PKP Cargo. Poziomu wsparcia dla blue chipów należy doszukiwać się na poziomie ok. 2513,0 pkt.

Adrian Górnjak

WYKRES DNIA

S&P500 z każdym dniem wchodzi na nowy szczyt wszech czasów. Niestety coraz mniej spółek jest w stanie tego dokonać. Poprzednie takie dywergencje zwiastowały korektę na tamtejszym rynku.

Nowe 52-tyg szczyty na NYSE vs S&P500



2012 | NYHLNVHI Index (Bloomberg New 52 Week Highs NYSE) Graph 501
Źródło: BDM S.A., Bloomberg

Copyright© 2013 Bloomberg Finance L.P.

30-Oct-2013 08:24:56

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Lotos	<p>Lotos może w przyszłym roku zdecydować o całkowitej lub częściowej sprzedaży Lotosu Kolej. Trwają analizy dotyczące zbycia także innych spółek z grupy - poinformowali przedstawiciele Grupy Lotos.</p> <p>Lotos szacuje, że w tym roku przeznaczy na inwestycje 0,7-0,8 mld PLN. Zgodnie ze strategią, w przyszłym roku CAPEX wyniesie ok. 1 mld PLN. Lotos w listopadzie może poinformować o ewentualnych przejściach aktywów na szelfie norweskim. W przyszłym miesiącu zdecyduje też, czy będzie realizowane feasibility study dla projektu petrochemicznego - poinformował dziennikarzy Paweł Olechnowicz, prezes spółki.</p> <p>Lotos nie spodziewa się znaczącej poprawy sytuacji makroekonomicznej w przyszłym roku, ale powoli powinny następować korzystne zmiany w otoczeniu - poinformował dziennikarzy Mariusz Machajewski, wiceprezes spółki. Jego zdaniem, dołek - jeśli chodzi o marże rafineryjne - już minął. "Głównym problemem jest nadpodaż mocy rafineryjnych w Europie przy niskim popycie. Cały czas moce są dostosowywane do aktualnych warunków. To proces, który nie jest szybki, ale stopniowo następuje".</p> <p><i>BDM: Informacje przewijały się już we wcześniejszych wypowiedziach przedstawicieli spółki.</i></p>
Rafako	<p>Rafako podjęło decyzję o rezygnacji ze współpracy z CPECC i NCPE w ramach kontraktu w Jaworznie - podało Rafako w komunikacie.</p>
JSW	<p>Podziemny pożar, przejawiający się podwyższonymi stężeniami tlenu węgla, wyłączył z eksploatacji jedną z sześciu ścian wydobywczych w kopalni Pniówek. Z tego powodu do końca roku Jastrzębska Spółka Węglowa (JSW) nie wydobędzie ok. 50 tys. ton węgla koksowego. Spółka zapowiadała, że tegoroczna produkcja węgla w JSW może przekroczyć 13,5 mln ton</p>
GPW	<p>Skonsolidowany zysk netto GPW wyniósł w 3Q'13 tego roku blisko 26 mln PLN wobec 25,9 mln PLN rok wcześniej i był wyższy od konsensusu na poziomie 20,6 mln PLN. Zysk operacyjny grupy spadł do 28,5 mln PLN z 31,3 mln PLN przed rokiem i był o 13,5% wyższy od prognoz rynkowych na poziomie 25,1 mln PLN.</p>
Hygienika	<p>Hygienika szykuje emisję akcji na rozwój drogerijnego biznesu. Na 7 listopada zwołano NWZA spółki, które zdecyduje o emisji do 10 mln akcji po minimum 3,0 PLN. Walory będą obejmować raczej obecni akcjonariusze - Parkiet</p>
Alior Bank	<p>Zwołane na 28 listopada walne zgromadzenie Alior Banku zdecyduje o emisji do 6,4 mln akcji serii G z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Z projektów uchwał wynika, że choć emisja akcji serii G będzie miała charakter subskrypcji prywatnej, to może zostać, według uznania zarządu banku, przeprowadzona w drodze oferty publicznej.</p>
Mercator Medical	<p>Przedział cenowy w ofercie publicznej Mercator Medical został ustalony na 11,5-13,5 PLN za papier - poinformowała spółka w komunikacie. Mercator Medical 22 października ogłosił prospekt emisyjny.</p>
Hawe, Mediatele	<p>Hawe będzie chciało po przejęciu kontroli nad Mediatelem wnieść do niego aportem spółkę zależną, Hawe Telekom. Powstały podmiot ma finansować inwestycje w infrastrukturę światłowodową. Liczy na wsparcie Polskich Inwestycji Rozwojowych i dostawców sprzętu telekomunikacyjnego - poinformował PAP Marek Falenta, główny akcjonariusz Hawe.</p>
ZWG, Bumech	<p>ZWG może za 2-3 lata połączyć się z Bumechem, a już w 2014 roku fuzja może objąć Bumech i spółki zależne ZWG - poinformował w rozmowie z PAP Marek Falenta, największy akcjonariusz ZWG.</p>
Voxel	<p>Spółka odwołała prognozę wyników na 2013 rok.</p>

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI
indeksy giełdowe

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
świat						
MSCI AC World	2013-10-29	398,7	0,3%	3,9%	7,8%	10,4%
MSCI World	2013-10-29	1 610,2	0,3%	3,9%	7,6%	11,4%
MSCI EM	2013-10-29	1 034,4	0,2%	3,8%	9,4%	2,9%
MSCI BRIC	2013-10-29	284,0	0,5%	2,8%	10,2%	2,3%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-10-29	54 180,0	0,7%	7,3%	17,3%	24,3%
Polska WIG20	2013-10-29	2 557,8	0,7%	6,3%	14,4%	17,1%
Polska mWIG40	2013-10-29	3 559,3	0,4%	8,4%	22,8%	41,8%
Polska sWIG80	2013-10-29	14 896,0	0,7%	12,4%	26,3%	45,4%
Węgry BUX	2013-10-29	18 717,1	0,3%	0,6%	3,4%	4,8%
Czechy PX	2013-10-29	990,8	2,7%	6,7%	12,5%	9,0%
Bulgaria Sofix	2013-10-29	457,6	-0,4%	-0,7%	1,5%	20,2%
Rosja Micex	2013-10-29	1 516,2	0,3%	3,0%	8,9%	14,6%
Rosja RTS (USD)	2013-10-29	1 491,6	-0,1%	4,1%	11,8%	10,8%
Rumunia BET	2013-10-29	5 932,1	1,8%	-0,4%	12,2%	17,7%
Turcja ISE 100	2013-10-28	79 271,5	0,4%	6,4%	9,7%	-5,7%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-10-29	3 022,0	0,9%	4,6%	11,6%	14,8%
W. Brytania FTSE 100	2013-10-29	6 725,8	0,7%	4,2%	4,5%	7,1%
Francja CAC40	2013-10-29	4 251,6	0,6%	2,2%	8,0%	13,5%
Niemcy DAX	2013-10-29	8 978,7	0,5%	4,2%	9,2%	14,6%
Hiszpania IBEX 35	2013-10-29	9 736,2	1,3%	7,5%	18,5%	19,6%
Holandia AEX	2013-10-29	388,8	0,6%	4,1%	6,7%	12,5%
Szwecja OMX 30	2013-10-29	1 288,4	0,2%	1,7%	5,2%	8,3%
Austria ATX	2013-10-29	2 537,8	1,1%	0,7%	9,0%	8,1%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-10-29	15 568,9	0,7%	2,9%	1,6%	7,1%
USA S&P500	2013-10-29	1 762,1	0,6%	4,9%	5,7%	12,4%
USA Nasdaq Comp	2013-10-29	3 940,1	0,3%	4,6%	10,2%	20,3%
Kanada S&P/TSX	2013-10-29	13 371,8	0,5%	4,8%	6,9%	10,9%
Meksyk IPC	2013-10-29	41 125,0	0,4%	1,0%	2,5%	-0,9%
Brazylia BOVESPA	2013-10-29	55 073,4	-1,0%	1,5%	10,8%	-0,6%
Argentyna MERVAL	2013-10-29	5 470,7	-4,6%	10,3%	54,3%	37,3%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-10-30	14 326,0	-0,5%	-2,9%	5,4%	3,8%
Hong Kong Hang Seng	2013-10-29	22 846,5	0,2%	-1,4%	5,5%	4,3%
Chiny Shanghai Comp	2013-10-29	2 128,9	-0,2%	-1,4%	8,1%	0,7%
Indie BSE30	2013-10-29	20 929,0	1,7%	6,2%	7,2%	9,4%
Indonezja JKSE	2013-10-29	4 562,8	-0,6%	3,3%	-0,1%	-7,4%
Izrael TA 25	2013-10-29	1 285,3	0,3%	1,5%	5,4%	7,8%
Korea Kospi	2013-10-30	2 051,8	0,2%	2,0%	8,0%	5,8%
Australia S&P/ASX 200	2013-10-30	5 415,5	-0,5%	2,1%	9,4%	8,9%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-10-29	7 190,0	0,1%	-1,5%	4,5%	0,5%
Ropa WTI Crude	2013-10-29	98,2	-0,5%	-3,6%	-2,3%	6,6%
Złoto Spot \$/oz	2013-10-29	1 346,1	-0,6%	1,1%	1,7%	-8,5%
Aluminium LME 3M	2013-10-29	1 895,0	0,7%	3,0%	5,6%	-0,2%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-10-29	3,428	-0,8%	-10,1%	2,7%	21,9%
Polska 10yr yield	2013-10-29	4,099	-1,2%	-7,2%	2,8%	23,7%
Polska WIBOR 3M	2013-10-29	2,560	0,0%	-0,4%	-1,5%	-14,4%
Polska WIBOR 6M	2013-10-29	2,600	0,0%	0,0%	-0,4%	-11,9%
USA 10yr yield	2013-10-29	2,503	-0,8%	-4,1%	-4,1%	49,8%
Niemcy 10yr yield	2013-10-29	1,749	-0,3%	-1,6%	5,1%	45,3%
Japonia 10yr yield	2013-10-29	0,614	-1,0%	-10,5%	-22,9%	0,8%
Hiszpania 10yr yield	2013-10-29	4,098	-1,5%	-6,1%	-12,5%	-1,4%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2013-10-29	6,159	-0,1%	-9,9%	-4,7%	5,6%
Włochy 10yr yield	2013-10-29	3,634	-0,7%	-4,9%	-5,9%	12,1%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-10-29	52,4	-1,3%	-13,6%	-9,4%	-24,8%
Chiny 5yr USD	2013-10-29	80,7	-2,4%	-6,7%	-36,5%	11,6%
Francja 5yr USD	2013-10-29	58,6	-4,7%	-14,3%	-9,7%	-21,7%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2013-10-29	185,0	-2,3%	-18,9%	-27,0%	-23,2%
Irlandia 5yr USD	2013-10-29	129,0	-0,2%	-9,3%	-12,2%	-19,1%
Japonia 5yr USD	2013-10-29	53,8	-3,5%	-13,7%	-16,1%	-18,3%
Niemcy 5yr USD	2013-10-29	23,3	-1,4%	-4,1%	-13,2%	-32,7%
Polska 5yr USD	2013-10-29	85,0	1,4%	-1,6%	-2,8%	7,8%
Portugalia 5yr USD	2013-10-29	373,9	-0,7%	-24,4%	-16,2%	3,3%
Rosja 5yr USD	2013-10-29	162,1	1,9%	-6,1%	-10,0%	18,2%
USA 5yr EUR	2013-10-29	30,4	0,7%	-9,0%	36,1%	-8,2%
W. Brytania 5yr USD	2013-10-29	28,6	0,2%	-16,1%	-23,9%	-40,9%
Włochy 5yr USD	2013-10-29	202,1	-3,3%	-24,6%	-20,8%	-19,9%
kursy walut						
EUR/PLN	2013-10-29	4,186	0,1%	-0,9%	-1,0%	0,6%
USD/PLN	2013-10-29	3,045	0,5%	-2,4%	-4,6%	-3,7%
CHF/PLN	2013-10-29	3,387	0,0%	-1,8%	-1,2%	-0,3%
EUR/USD	2013-10-29	1,375	-0,3%	1,6%	3,7%	4,5%
USD/JPY	2013-10-29	98,190	0,5%	0,0%	0,1%	0,7%

RYNKI ZAGRANICZNE

