

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 31 października 2013

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 548	-38 -1,47%	
Kurs zamknięcia	2 532	-13 -0,51%	
Kurs min.	2 521	-18 -0,71%	
Kurs max.	2 550	-38 -1,47%	
Wolumen obrotu	15 732	-14 265 -47,55%	
LOP	111 473	-337 -0,30%	

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2520
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2395

Najbliższe poziomy oporu: 2588 2600 2664 2700
Najbliższe poziomy wsparcia: 2452 2355 2333 2274



Rośnie ziarno wątpliwości

Mimo skróconego tygodnia emocji na GPW nie brakowało. We wtorek byki skutecznie zaatakowały ostatni szczyt i linię ponad dwuletniego trendu spadkowego (ok. 2564 pkt). Śmiałego ruchu, wbrew tendencjom na rynkach zagranicznych, nie potwierdzały m.in. obroty. W istocie optymizm wyparował dzień później. W dwa dni rynek stracił 1,5% i rozbudził nadzieje niedźwiedzi na korektę. Kiedy rozpędzi się ona na Zachodzie jej zasięg powinien być sowy. Na rozwiniętych rynkach widać dopiero jej załążki, choć tu ona najbardziej jest potrzebna. S&P500 po dwóch dniach spadków utrzymał zieleń w piątek, kiedy my odpoczywaliśmy. Na rynkach wschodzących daje o sobie znać kiepska sytuacja na głównych surowcach. W ostatnich dniach szczególnie negatywnie wyróżniały się tzw. softy (soja, kukurydza, pszenica), metale szlachetne czy ropa naftowa. Spadki na surowcach potęguje dynamiczna korekta na EUR/USD. Wskazywałem na najwyższą od 2007 roku liczbę długich pozycji na wspólnej walucie. Zwrot przypieczętowało ostatnie posiedzenie FOMC. Rynek znalazł pretekst... w niezmienionej treści komunikatu. Zasił ziarno wątpliwości dotyczące ograniczenia polityki QE. Konsensus w tej kwestii zaczął przesunąć się już na drugą połowę przyszłego roku. Teraz może się to zemścić na wykupionych rynkach akcyjnych. W tym tygodniu emocji dostarczy przede wszystkim czwartkowy odczyt amerykańskiego PKB za 3Q i raport z rynku pracy (piątek).

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 31 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	2 546,18	2 528,97	-0,96%	2 527,04	2 551,48	24,4	606
WIG30	2 741,3	2 520,1	2 701,89	2 676,12	-1,11%	2 674,05	2 705,96	31,9	648
sWIG80	15 074,5	9 608,0	14 946,11	14 928,63	-0,09%	14 879,51	14 961,01	81,5	79
mWIG40	3 599,3	2 380,0	3 538,33	3 488,69	-1,21%	3 488,69	3 540,53	51,8	75
WIG PL	55 826,7	43 040,4	55 072,02	54 734,18	-0,92%	54 734,18	55 072,02	337,8	-
WIG	54 725,9	42 842,1	53 999,66	53 607,86	-0,90%	53 573,65	54 072,99	499,3	800

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	-2,5%	-13,4%	-10,9%	12,1%	-1,4%	-17,1%	-19,7%	0,0%
ASSECOPOL	50,31	4 176	-3,1%	5,8%	8,5%	20,5%	-1,9%	2,1%	-0,3%	8,5%
AZOTY TARNÓW	81,50	8 084	-0,4%	10,0%	20,0%	37,5%	0,7%	6,3%	11,2%	25,5%
BANK HANDLOWY	118,80	15 522	-0,8%	8,4%	12,1%	23,5%	0,3%	4,7%	3,2%	11,4%
BOGDANKA	114,00	3 878	-2,1%	2,8%	8,3%	-2,6%	-1,0%	-0,9%	-0,6%	-14,6%
BORYSZEW	0,52	1 144	-1,9%	-1,9%	10,6%	15,6%	-0,8%	-5,6%	1,8%	3,5%
BRE	510,00	21 508	0,4%	8,5%	14,5%	50,4%	1,5%	4,8%	5,6%	38,4%
BZ WBK	375,00	35 079	0,3%	8,7%	14,2%	42,0%	1,4%	5,0%	5,3%	30,0%
CCC	130,00	4 992	-3,3%	10,5%	34,2%	81,3%	-2,2%	6,7%	25,3%	69,2%
CYFROWY POLSAT	22,40	7 803	-0,4%	5,4%	1,2%	35,7%	0,7%	1,7%	-7,7%	23,6%
ENEA	14,50	6 401	-4,2%	3,4%	1,0%	9,2%	-3,1%	-0,3%	-7,9%	-2,9%
EUROCASH	47,35	6 549	-3,4%	5,5%	-19,1%	-17,9%	-2,3%	1,7%	-27,9%	-29,9%
GTC	7,98	2 549	-0,6%	7,4%	-5,8%	6,4%	0,5%	3,7%	-14,6%	-5,7%
ING BSK	113,00	14 701	-0,9%	1,6%	10,9%	25,9%	0,2%	-2,1%	2,0%	13,8%
JSW	66,65	7 825	-1,7%	-8,1%	-3,2%	-17,7%	-0,6%	-11,8%	-12,0%	-29,8%
KERNEL	41,49	3 306	-0,7%	-17,4%	-19,7%	-27,5%	0,4%	-21,1%	-28,6%	-39,5%
KGHM	124,55	24 910	0,2%	3,1%	6,1%	-13,1%	1,3%	-0,6%	-2,7%	-25,1%
LOTOS	37,70	4 896	-3,9%	4,1%	5,2%	-2,1%	-2,8%	0,4%	-3,7%	-14,1%
LPP	9 000,00	16 480	-1,1%	-5,0%	23,3%	39,5%	0,0%	-8,8%	14,4%	27,5%
NETIA	5,10	1 970	0,0%	5,2%	10,6%	21,7%	1,1%	1,4%	1,8%	9,7%
PEKAO	193,00	50 657	-1,5%	5,3%	17,0%	30,1%	-0,4%	1,6%	8,2%	18,1%
PGE	18,00	33 656	-3,0%	5,9%	13,4%	8,1%	-1,9%	2,2%	4,6%	-4,0%
PGNIG	5,67	33 453	-1,7%	-3,9%	-12,0%	3,3%	-0,6%	-7,6%	-20,8%	-8,8%
PKNORLEN	43,50	18 605	-3,8%	0,5%	-3,2%	-7,4%	-2,7%	-3,2%	-12,1%	-19,5%
PKOBP	40,85	51 063	0,2%	9,1%	4,7%	24,5%	1,4%	5,4%	-4,1%	12,5%
PZU	468,80	40 482	0,1%	10,3%	0,6%	5,9%	1,2%	6,5%	-8,2%	-6,1%
SYNTHOS	5,22	6 907	-0,9%	6,5%	18,9%	11,3%	0,2%	2,8%	10,1%	-0,8%
TAURON	5,03	8 815	0,8%	5,7%	10,8%	21,2%	1,9%	1,9%	1,9%	9,1%
TPSA	9,98	13 097	0,2%	16,7%	28,6%	34,3%	1,3%	13,0%	19,8%	22,3%
TVN	15,55	5 369	-1,6%	8,2%	37,0%	85,6%	-0,5%	4,5%	28,2%	73,5%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Kontynuacja przeceny

Dzisiejsza sesja na GPW przyniosła kontynuację osłabienia, które zostało zasygnalizowane na wczorajszej sesji. WIG20 przez cały dzień znajdował się pod presją podaży, choć należy przyznać, że piątkowe święto skutecznie zmniejszyło aktywność inwestorów i poza mocno handlowanymi walorami KGHM, na pozostałych blue chips obroty były bardzo niskie. W związku z tym w przeciwieństwie do wczorajszej sesji, która miała zdecydowanie negatywną wymowę, dzisiejszy spadek częściowo można tłumaczyć niską płynnością na rynku i nie należy do niego przykładać bardzo dużej wagi. Ostatecznie WIG20 stracił na wartości 0,96% przy 600 milionach obrotu, z których prawie 1/3 przypadła na lekko rosnący KGHM. Moim zdaniem od wczoraj scenariusz bazowy w krótkim terminie to ruch do 2450 punktów i póki nie uda nam się wrócić powyżej czwartkowego maksimum ze zwiększonym obrotem, to podaż będzie rozdawała karty na parkiecie. Nie zmieniam zdania, że w przypadku WIG20 korekta powinna być raczej spokojna, a dużo bardziej ryzykowny jest szeroki rynek. Dziś sWIG80 ponownie był silniejszy od największych spółek i stracił na wartości zaledwie 0,09%, ale jeśli korekta się rozwinie, nagle małe walory powinny ze zdwojoną prędkością gonić WIG20, co grozi nam przy obecnym bardzo wysokim wykupieniu spółek o mniejszej kapitalizacji i ekstremalnie pozytywnych nastrojach inwestorów indywidualnych. Krajowe fundusze zdają się być bardziej sceptyczne od małych graczy, co widać po słabości mWIG40 z ostatnich dni – dziś ten indeks był najslabszy na rynku i spadł o 1,2%.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Powrót po weekendzie

Po długim weekendzie wracamy dziś do handlu w Warszawie. Ostatnią sesję w czwartek WIG20 skończył spadkiem o 1,0%, zamykając się na poziomie 2529,0 pkt. Głównym ciężarem były spółki rafineryjne (blisko 4% na minusie). W czwartek na Wall Street mieliśmy nieznaczne spadki (S&P500: -0,4%), natomiast w piątek rynek odrobił większość strat (S&P500: +0,3%). W zasadzie niewiele się więc zmieniło. Dziś rano futures na DAX i S&P500 są na lekkich plusach (około +0,2%). Nie pracuje parkiet w Tokio, na innych azjatyckich rynkach przeważa kolor czerwony. Dziś uwaga inwestorów skupić się może głównie na odczytach PMI dla europejskiego przemysłu za październik. W tym tygodniu m.in. posiedzenie EBC (czwartek). Wyraźne osłabienie EUR/USD (z 1,38 na 1,35), może oznaczać, że rynek gra pod jakąś formę luzowania polityki (lub jego zapowiedzi). Konsensus zakłada utrzymanie stopy procentowej na poziomie 0,5%, jednak kilka banków prognozuje obniżkę do 0,25% (argumentują to ostatnimi danymi o niskiej inflacji i wysokim bezrobociu). Na krajowym parkiecie wkraczamy w dwa ostatnie tygodnie publikacji wyników za 3Q'13.

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

WIG20 liczony w dolarach osiągnął już szczyt z grudnia ubiegłego roku.

WIG20 USD-wykres dzienny



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

BRE	Zarząd banku zakłada, że zysk netto może wynieść ok. 1,2 mld PLN. Całoroczne koszty ryzyka mają ukształtować się na poziomie ok. 70 punktów bazowych. Ponadto planują w '14 zakończyć rebranding w Czechach i na Słowacji
Vantage	Developer rusza z pracami w kilku projektów, w tym handlowych, Rozpoczęcie budów ma zacząć się w 1Q '14, a obecnie trwa proces ich komercjalizacji. Nowe projekty będą zlokalizowane m. In. we Wrocławiu i Zielonej Górze. Docelowo spółka poszukuje terenów, na których liczba mieszkańców przekracza 40 tys. W 1H'13 firma wypracowała 5,5 mln PLN zysku oraz zwiększyła zadłużenie do 146,0 mln PLN.
LC Corp	Developer wyemitował 5-letnie niezabezpieczone obligacje kuponowe. Wartość emisji wyniosła 50,0 mln PLN.
PKP Cargo	Udział w rynku przewozu ładunków w okresie I-IX'13 spadł do 48,5% całości masy. Zdaniem Ministerstwa Transportu poziom ten obniżył się r/r z 50,4% do 170,7 mln ton. Udział w rynku pod względem wykonanej pracy przewozowej r/r także zmalał do 59,1%.
BGŻ	Bank uzgodnił z Rabobank plan połączenia. Akcjonariuszowi holenderskiej instytucji finansowej za jeden walor tego banku zostanie przydzielonych 41 akcji połączeniowych. Majątek Rabobanku zostanie przeniesiony do BGŻ, co oznacza podwyższenie kapitału zakładowego o nieco ponad 5,0 mln PLN.
Hygienika	T. C. Capital zmniejszył zaangażowanie w walorach spółki do nieco ponad 20,0%. Wcześniej fundusz posiada 21,5% udziałów na WZA.
Orlen	Spółka wyemituje w najbliższych tygodniach obligacje detaliczna. Wysokość transzy wyniesie prawdopodobnie 200,0 mln PLN. Zarząd realizuje plan emisji, który w ciągu 12 miesięcy zakład wyemitowanie walorów o łącznej wartości 1,0 mld PLN.
Mewa	Sidefield Holdings Limited zmniejszył zaangażowanie w kapitale spółki do 23,4% na WZA poprzez zbycie pakietu 6,0 mln akcji. Przed transakcją firma posiadała 33,3% udziałów w Mewie.
Mercator Medical	Producent rękawic medycznych ustalił cenę emisyjną walorów, na które zapisy będą trwały w dn. 4.-12.11. Cena wyniesie 13,5 PLN za akcję.
Polimex-Mostostal	Spółka sprzedała nieruchomości w Krakowie i Warszawie za 85,0 mln PLN. Ponadto zawarta została umowa warunkowej sprzedaży z Merkury FiZAN udziałów w podmiocie Zarząd Majątkiem Górczewska o wartości 25,0 mln PLN. Jest to wynik umowy podpisanej z wierzycielami w sprawie sprzedaży nieruchomości, z których łączne wpływy mają wynieść 200,0 mln PLN. Polimex jest także zobowiązany do uzyskania ok. 600,0 mln PLN ze zbycia niekluczowych aktywów. Do tej pory uzyskane zostało 258,0 mln PLN.
Trakcja	Spółka miała w 3Q'13 21,3 mln PLN zysku netto, konsensus wynosił 16,3 mln PLN.
Mieszko	Przyszły rok powinien być lepszy od tego zarówno dla spółki Mieszko, jak i całej branży. "Zakładamy wzrost przychodów, ale najbardziej skupiamy się na zysku operacyjnym i zysku netto" - mówi Marek Malinowski, prezes spółki. – Parkiet
OFE	Resort pracy przygotowuje nowy projekt ustawy o zmianach w OFE, z uwzględnionymi w ramach konferencji uzgodnieniowej uwagami, najprawdopodobniej na wtorek, w czwartek powinien się nim zająć Komitet Stały Rady Ministrów - wynika z nieoficjalnych informacji PAP.

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	2013-11-01	397,1	-0,3%	3,0%	5,7%	9,3%
MSCI World	2013-11-01	1 602,9	-0,3%	3,0%	5,4%	10,4%
MSCI EM	2013-11-01	1 034,4	-0,6%	3,3%	8,4%	0,9%
MSCI BRIC	2013-11-01	287,4	-0,6%	3,3%	10,5%	0,9%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-10-31	54 095,3	-0,9%	6,6%	14,2%	21,4%
Polska WIG20	2013-10-31	2 553,5	-1,0%	5,7%	11,1%	14,2%
Polska mWIG40	2013-10-31	3 531,3	-1,2%	6,5%	19,5%	37,7%
Polska sWIG80	2013-10-31	14 942,8	-0,1%	12,1%	25,5%	44,2%
Węgry BUX	2013-10-31	18 823,2	0,0%	0,9%	1,5%	3,0%
Czechy PX	2013-11-01	1 015,1	-0,1%	5,5%	9,2%	8,3%
Bulgaria Sofix	2013-11-01	455,9	-0,4%	-0,2%	-1,0%	19,2%
Rosja Micex	2013-11-01	1 515,2	0,3%	3,0%	8,9%	12,6%
Rosja RTS (USD)	2013-11-01	1 475,2	-0,4%	2,6%	11,4%	8,0%
Rumunia BET	2013-11-01	6 066,3	0,9%	1,7%	11,5%	19,3%
Turcja ISE 100	2013-11-01	77 620,4	-1,4%	0,0%	4,2%	-10,3%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-11-01	3 068,0	-0,5%	4,2%	9,0%	15,1%
W. Brytania FTSE 100	2013-11-01	6 731,4	0,0%	4,4%	1,9%	6,5%
Francja CAC40	2013-11-01	4 299,9	-0,6%	1,8%	5,9%	13,6%
Niemcy DAX	2013-11-01	9 033,9	-0,3%	3,7%	7,1%	13,8%
Hiszpania IBEX 35	2013-11-01	9 907,9	-0,7%	5,8%	15,9%	19,8%
Holandia AEX	2013-11-01	391,9	-0,2%	3,6%	5,6%	13,1%
Szwecja OMX 30	2013-11-01	1 283,5	-0,4%	0,8%	2,4%	6,9%
Austria ATX	2013-10-31	2 611,3	-0,3%	2,9%	11,3%	9,9%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-11-01	15 545,8	0,4%	2,9%	0,5%	7,5%
USA S&P500	2013-11-01	1 756,5	0,3%	4,1%	3,7%	12,5%
USA Nasdaq Comp	2013-11-01	3 919,7	0,1%	2,8%	7,0%	19,7%
Kanada S&P/TSX	2013-11-01	13 361,3	-0,2%	4,0%	6,7%	10,0%
Meksyk IPC	2013-11-01	41 038,7	0,2%	-0,4%	-1,6%	-2,0%
Brazylia BOVESPA	2013-11-01	54 256,2	-0,4%	1,6%	9,9%	-3,4%
Argentyna Merval	2013-11-01	5 165,1	-1,4%	4,2%	49,2%	33,3%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-11-01	14 327,9	-0,9%	-2,0%	2,0%	3,6%
Hong Kong Hang Seng	2013-11-01	23 249,8	0,2%	1,9%	6,2%	5,4%
Chiny Shanghai Comp	2013-11-01	2 149,6	0,4%	-1,1%	6,3%	1,7%
Indie BSE30	2013-11-03	21 196,8	0,2%	8,7%	10,1%	10,1%
Indonezja JKSE	2013-11-01	4 432,6	-1,7%	2,1%	-3,9%	-11,1%
Izrael TA 25	2013-11-03	1 288,2	0,4%	1,8%	7,0%	6,8%
Korea Kospi	2013-11-04	2 039,4	0,5%	2,0%	6,2%	3,9%
Australia S&P/ASX 200	2013-11-04	5 411,1	-0,3%	3,9%	9,0%	7,9%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-11-01	7 249,0	-0,6%	0,7%	3,6%	6,7%
Ropa WTI Crude	2013-11-01	94,6	-1,8%	-8,6%	-8,4%	0,7%
Złoto Spot \$/oz	2013-11-01	1 313,7	-0,7%	0,4%	0,1%	-10,5%
Aluminium LME 3M	2013-11-01	1 859,0	-1,8%	1,8%	2,6%	1,9%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-11-01	3,551	1,7%	-8,2%	1,1%	27,3%
Polska 10yr yield	2013-11-01	4,188	1,5%	-5,8%	0,1%	28,6%
Polska WIBOR 3M	2013-10-31	2,560	0,0%	-0,4%	-1,5%	-14,1%
Polska WIBOR 6M	2013-10-31	2,600	0,0%	-0,4%	-0,4%	-11,3%
USA 10yr yield	2013-11-01	2,622	2,6%	-0,9%	1,0%	50,8%
Niemcy 10yr yield	2013-11-01	1,691	1,0%	-8,1%	2,4%	36,4%
Japonia 10yr yield	2013-11-01	0,595	1,2%	-10,8%	-25,5%	0,7%
Hiszpania 10yr yield	2013-11-01	3,971	-1,5%	-5,6%	-13,1%	-1,7%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2013-11-01	6,107	-1,7%	-4,6%	-7,0%	11,0%
Włochy 10yr yield	2013-11-01	3,569	-1,6%	-7,2%	-5,4%	10,8%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-11-01	51,4	-2,6%	-10,2%	-9,7%	-25,4%
Chiny 5yr USD	2013-11-01	80,8	1,5%	-6,5%	-31,1%	15,5%
Francja 5yr USD	2013-11-01	57,3	-2,4%	-14,0%	-10,3%	-22,3%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2013-11-01	178,1	-3,5%	-15,8%	-24,2%	-21,5%
Irlandia 5yr USD	2013-11-01	127,7	-0,3%	-6,5%	-10,1%	-18,2%
Japonia 5yr USD	2013-11-01	57,0	4,1%	-7,6%	-9,8%	-13,9%
Niemcy 5yr USD	2013-11-01	23,7	1,0%	-2,1%	-11,0%	-31,7%
Polska 5yr USD	2013-11-01	84,3	0,8%	-3,2%	-3,4%	8,7%
Portugalia 5yr USD	2013-11-01	370,2	-2,6%	-16,4%	-15,5%	7,6%
Rosja 5yr USD	2013-11-01	164,0	1,6%	-3,5%	-10,3%	24,4%
USA 5yr EUR	2013-11-01	30,2	-1,3%	-25,8%	38,0%	-3,9%
W. Brytania 5yr USD	2013-11-01	28,1	-0,2%	-16,4%	-21,8%	-41,2%
Włochy 5yr USD	2013-11-01	202,3	-2,4%	-14,7%	-16,2%	-15,9%
kursy walut						
EUR/PLN	2013-11-01	4,199	0,4%	0,0%	-0,4%	1,1%
USD/PLN	2013-11-01	3,113	1,2%	0,5%	-2,1%	-2,0%
CHF/PLN	2013-11-01	3,412	0,4%	-0,1%	-0,3%	0,8%
EUR/USD	2013-11-01	1,349	-0,8%	-0,5%	1,7%	3,2%
USD/JPY	2013-11-01	98,670	0,4%	1,2%	0,0%	-0,7%

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.