

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 14 listopada 2013

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 505	-3 -0,12%		Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2527
Kurs zamknięcia	2 510	32 1,29%		Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2530
Kurs min.	2 495	24 0,97%		
Kurs max.	2 513	3 0,12%		
Wolumen obrotu	20 968	-5 675 -21,30%		Najbliższe poziomy oporu: 2500 2564 2588 2600
LOP	113 706	-244 -0,21%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2440 2355 2333 2300

FW20 (2.505.00, 2.513.00, 2.495.00, 2.510.00, +32.0000)



WS wspina się po ścianie strachu

W czwartek rynek praktycznie od początku handlu wrócił w rejon przebitego wsparcia na 2500 pkt utrzymując się tam bez większej zmienności do końca sesji (2510 pkt, max 2513 pkt). Powrót w te rejonu jest naturalnym ruchem choć pozytywne nastroje zza oceanu przeciągnęły kontrakt trochę wyżej niż zakładałem. Niemniej trwająca korekta z zasięgiem przynajmniej 2440 pkt zostanie dopiero zanegowana po przekroczeniu 2528 pkt i każde podejście w te rejonu wykorzystywałem do skrócenia rynku. Odwagi bykom dodały nowe rekordy na Wall Street. Padły w środę, a w czwartek zostały poprawione. S&P500 zyskał 0,5% i zakończył na 1790,6 pkt. Na rynku widoczna jest typowa "wspinaczka po ścianie strachu". Tym strachem jest oczekiwana korekta wygrzanych indeksów. Ta nie przychodzi, co frustruje podaż. Powodem jej rozpoczęcia miał być Fed zapowiadający ograniczenie ultra luźnej polityki monetarnej QE. Faktycznie, ostatnie posiedzenie FOMC, lepsze dane makro czy wreszcie wczorajsze przesłuchanie w Senacie Yanet Yellen dało pretekst niedźwiedzim. Nic z tego. Korekty jak nie było, tak nie ma, co systematycznie przyczynia się do zmiany ich poglądu rynkowego. Nie trzeba mówić, jak niebezpieczna jest to sytuacja.

Krystian Brymora

WIG20 (2.505.07, 2.507.49, 2.487.18, 2.499.23, +30.4099)



RYNEK AKCJI
Wyniki sesji: czwartek, 14 listopada 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	2 505,07	2 499,23	1,23%	2 487,18	2 507,49	20,3	610
WIG30	2 741,3	2 520,1	2 646,63	2 643,21	0,97%	2 631,66	2 653,25	21,6	756
sWIG80	15 105,3	9 713,1	14 668,39	14 700,03	0,16%	14 602,42	14 716,73	114,3	55
mWIG40	3 599,3	2 380,0	3 410,60	3 430,66	0,22%	3 410,60	3 460,36	49,8	171
WIG PL	55 826,7	43 438,1	54 361,75	54 241,83	0,91%	54 157,69	54 361,75	204,1	-
WIG	54 725,9	42 842,1	53 130,89	53 127,16	0,85%	52 954,08	53 298,41	344,3	860

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	77,00	4 896	2,2%	-20,8%	-18,1%	2,7%	1,2%	-20,1%	-19,4%	-3,0%
ASSECOPOL	51,23	4 252	-0,3%	0,5%	10,8%	7,6%	-1,3%	1,2%	9,5%	1,9%
AZOTY TARNÓW	75,50	7 489	-2,3%	0,0%	-1,6%	6,3%	-3,3%	0,7%	-2,9%	0,6%
BANK HANDLOWY	117,05	15 294	1,2%	-4,5%	-2,4%	12,8%	0,2%	-3,8%	-3,7%	7,1%
BOGDANKA	129,20	4 395	0,9%	14,3%	18,3%	11,0%	0,0%	15,0%	17,0%	5,3%
BORYSZEW	0,52	1 144	0,0%	-1,9%	2,0%	26,8%	-1,0%	-1,2%	0,7%	21,1%
BRE	515,00	21 719	2,0%	2,8%	10,8%	41,1%	1,0%	3,5%	9,5%	35,4%
BZ WBK	366,50	34 284	1,7%	-4,3%	7,8%	36,8%	0,7%	-3,6%	6,5%	31,1%
CCC	120,00	4 608	1,7%	-10,4%	10,3%	54,6%	0,7%	-9,8%	9,0%	48,9%
CYFROWY POLSAT	20,40	7 106	-8,8%	-11,9%	-7,1%	6,2%	-9,8%	-11,2%	-8,4%	0,6%
ENEA	14,69	6 485	0,1%	3,3%	-4,5%	6,8%	-0,8%	4,0%	-5,8%	1,1%
EUROCASH	50,00	6 915	1,7%	1,0%	-20,5%	-12,7%	0,7%	1,7%	-21,8%	-18,4%
GTC	8,05	2 571	1,8%	-0,2%	-4,2%	7,6%	0,8%	0,4%	-5,5%	1,9%
ING BSK	116,60	15 170	1,4%	-3,6%	1,0%	27,6%	0,5%	-2,9%	-0,3%	21,9%
JSW	63,00	7 397	1,3%	-12,3%	-15,7%	-21,3%	0,3%	-11,6%	-17,0%	-26,9%
KERNEL	42,80	3 410	-0,6%	-17,8%	-14,2%	-29,5%	-1,6%	-17,1%	-15,5%	-35,2%
KGHM	115,90	23 180	1,5%	-5,9%	-7,3%	-19,4%	0,6%	-5,3%	-8,6%	-25,1%
LOTOS	38,20	4 961	0,2%	3,7%	1,1%	-5,6%	-0,7%	4,3%	-0,2%	-11,3%
LPP	8 980,00	16 443	0,9%	-0,2%	4,1%	30,2%	-0,1%	0,4%	2,8%	24,5%
NETIA	5,30	1 844	1,3%	5,6%	4,3%	21,3%	0,4%	6,2%	3,0%	15,6%
PEKAO	188,00	49 344	1,4%	-2,1%	4,2%	17,5%	0,5%	-1,4%	2,9%	11,8%
PGE	18,30	34 217	0,8%	3,1%	16,9%	7,0%	-0,2%	3,8%	15,6%	1,3%
PGNIG	5,80	34 220	3,0%	0,3%	-10,1%	-2,4%	2,1%	1,0%	-11,4%	-8,1%
PKNORLEN	43,51	18 610	1,1%	-3,6%	-4,0%	-15,0%	0,1%	-2,9%	-5,3%	-20,7%
PKOBP	40,46	50 575	2,4%	4,7%	2,6%	15,8%	1,5%	5,4%	1,3%	10,1%
PZU	448,70	38 746	-0,3%	2,2%	-2,1%	1,8%	-1,3%	2,8%	-3,4%	-3,9%
SYNTHOS	5,17	6 841	-0,4%	3,2%	15,4%	-0,6%	-1,4%	3,9%	14,1%	-6,3%
TAURON	5,06	8 868	-0,8%	3,3%	8,1%	18,5%	-1,7%	3,9%	6,8%	12,8%
TPSA	10,13	13 294	1,8%	16,2%	41,9%	28,1%	0,8%	16,8%	40,6%	22,4%
TVN	15,12	5 227	0,7%	-1,8%	15,4%	61,2%	-0,3%	-1,2%	14,1%	55,5%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Janet Yellen trzęsie rynkami finansowymi

Dzisiejszą sesję rynki zaczęły od bardzo mocnego popytowego akcentu. Jego źródła należy się doszukiwać po pierwsze w bardzo udanej sesji na Wall Street, a po drugie w opublikowanej po sesji w USA treści dzisiejszego wystąpienia Janet Yellen przed Senatem. Główna kandydatka na przewodniczącą Rezerwy Federalnej zawsze była znana z gołębih poglądów, lecz część uczestników rynku spodziewała się jakichś elementów sugerujących zakończenie programu skupu aktywów. Tymczasem wypowiedzi Pani Yellen rynki interpretują raczej jako zapowiedź opóźnienia wychodzenia z programu QE3. To natomiast sprzyjało bykom, przede wszystkim na przecenionych ostatnio rynkach wschodzących. WIG20, który wczoraj dotarł do istotnego wsparcia 2450 punktów, również wykorzystał pozytywny sentyment zaczynając sesję ponad 1% powyżej zamknięcia ze środy. W kolejnych godzinach notowań doszło do stabilizacji w okolicy 2500 punktów, czyli niedaleko od poziomu otwarcia i ostatecznie sesję zakończyliśmy 1,2% nad kreską. Mimo sporego wzrostu sesję oceniałbym neutralnie. Na akcjach kilku dużych spółek takich jak PZU czy Pekao ewidentnie widać było wykorzystanie wyższego otwarcia do dystrybucji, co raczej nie powinno mieć miejsca przy mocnym odbiciu od wsparcia i styl handlu nadal przypomina negatywną strukturę z ostatnich tygodni. Na szerokim rynku działa się dziś zdecydowanie więcej. Przede wszystkim inwestorzy reagowali na wyniki kwartalne, które wywołały sporo mocnych reakcji pojedynczych papierów. Tematem numer jeden była jednak informacja o przejęciu Polkomtela przez Cyfrowy Polsat. Transakcja, o której na rynku już wcześniej plotkowano, została przyjęta przez inwestorów negatywnie – akcje spółki spadły o 8,8% do 20,4 zł przy sporym obrocie wynoszącym 115 mln zł.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

I po wynikach

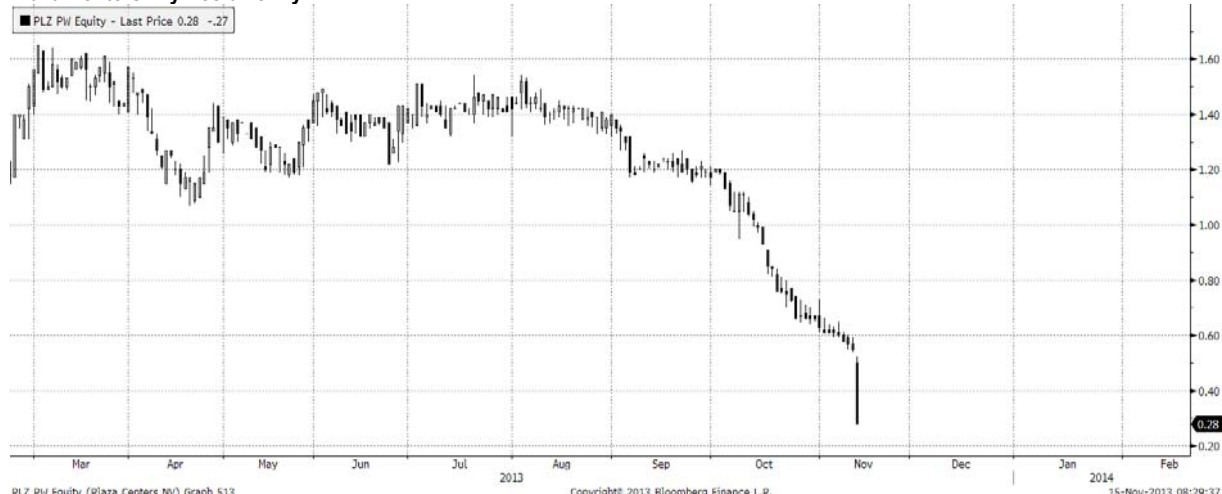
Czwartek na WIG20 przyniósł powrót do poziomu 2500 pkt. Indeks blue-chipów zamknął się na poziomie 2499,2 pkt, po wzroście o 1,2%. Nastroje na innych parkietach także były optymistyczne. Rynkom spodobał się gołębi ton wystąpienia Janet Yellen (nominowanej na stanowisko nowego szefa Fed), które wygłosiła przed Komisją Bankową Senatu USA (treść była znana już wieczorem dzień wcześniej). DAX zyskał 1,0%. Na nowe szczyty zawędrował S&P500. Po wzroście o 0,5%, jedynie 9 pkt dzieli indeks o bariery 1800 pkt. Zielono jest dziś rano także na parkietach azjatyckich. Nikkei225 wzrósł o 1,9%. Na warszawskim parkiecie dobiegł w zasadzie końca sezon publikacji wyników za 3Q'13 (pozostały jeszcze spółki z „przesuniętym” rokiem obrotowym lub spółki, które z różnych przyczyn opóźniły publikację swoich raportów). W wynikach widać ożywienie, które mamy od połowy roku w gospodarce. Generalne wrażenie jest takie, że rezultaty albo były zgodne z konsensusem albo go nieznacznie przekraczały. Scenariusz „pod ożywienie” był już grany od lipca. W reakcji inwestorów nie ma już euforii (od końca października WIG jest w korekcie spadkowej), więc trudno mówić o zaskoczeniu. Warto pamiętać, że ostatnie lata przynoszą coraz krótsze cykle koniunkturalne a 2014 rok to prawdopodobnie perspektywa ograniczania QE przez Fed (może jednak z pomocą przyjdzie w tym zakresie ECB?). Z danych makro dziś mamy listopadowy indeks NY Empire State oraz dynamikę produkcji przemysłowej w USA za październik.

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

Plaza Centers straciła wczoraj blisko 50% po informacji o zaprzestaniu obsługi zadłużenia wynikającego z obligacji.

Plaza Centers- wykres dzienny



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Comarch	Wartość portfela zamówień na ten rok wynosiła na koniec października 877,4 mln PLN, co oznacza wzrost o 22,0% r.r. Obecnie zamówienia na '14 kształtują się na poziomie 299,6 mln PLN. Zamówienia na usługi i software wynoszą 711,2 mln PLN, co stanowi 81,0% całkowitej liczby zamówień.
ATM Grupa	<p>Spółka podała wyniki za 3Q'13. Na poziomie EBIT zysk spółki wzrósł do ponad 8mln PLN (w 3Q'13 była strata ok. 1 mln PLN). Na poziomie netto spółka wypracowała ok. 6.7 mln PLN (w 3Q'13 było to strata ok. 1.2 mln PLN).</p> <p><i>BDM: tak jak oczekiwaliśmy spółka wypracowała bardzo solidne rezultaty i te dane oceniamy dobrze. Bardzo wysoka dynamika poprawy rezultatów za 3Q'13 jest efektem dobrych wyników na działalności operacyjnej oraz odwróceniu odpisów wykazanych w 4Q'12 i 1Q'13. Tym samym po długim okresie słabych wyników będących skutkiem m.in. poważnych cięć w budżetach produkcyjnych TVP czy Polsatu spółka wg naszych założeń wchodzi w okres odbudowy rezultatów. Zakładamy, że ATM Grupa jest na ścieżce wyraźnej poprawy wyników i w branży media/rozrywka jest to nasz główny faworyt. Liczymy, że wzrost popytu na nowe tytuły tv oraz wyższe budżety produkcyjne pozytywnie wpłyną na wyniki spółki w 2014-2015 roku.</i></p>
Synthos	<p>Zysk netto grupy spadł do 82,4 mln PLN, co stanowi spadek o 28,5 mln PLN r/r. Wynik ten jest jednak lepszy od konsensusu, który wynosił 75,7 mln PLN. Na gorszy wynik przełożyły się koniunktura w UE oraz sytuacja w branży budowlanej.</p> <p><i>BDM: Wyniki spółki okazały się zgodne z naszymi oczekiwaniami na poziomie przychodów przy lepszej marży. EBITDA wyniosła 120,8 wobec 98,8 oczek.. Segmentowo trochę lepszy wynik osiągnął segment kauczuków (19,4 vs oczek. 10,5 mln PLN EBIT) i energetyka, gorszy natomiast styrenowy (40,3 vs oczek. 55 mln PLN EBIT). Reszta wyniku przypada na segment pozostałe (11,3 mln PLN EBIT), co na ten moment ciężko wytłumaczyć. Zdecydowanie negatywnie zaskoczył niski CFO. Wyniósł on tylko 22,3 mln PLN. Liczyliśmy na więcej.</i></p>
Farmacol	Spółka medyczna wypracowała zysk netto na poziomie 30,6 mln PLN w 3Q'13, co jest wynikiem lepszym o ponad 50,0% od konsensusu. Zysk operacyjny był równy 29,2 mln PLN (konsensus: 18,0 mln PLN).
Rafako	Strata netto Raciborskiej Fabryki Kottłów w 3Q'13 wyniosła 139,9 mln PLN wobec zysku 3,5 mln PLN r/r. Głównym czynnikiem, który to spowodował były odpisy aktualizujące w kwocie 110,0 mln PLN. Po trzech kwartałach spółka notuje 132,4 mln PLN straty.
Echo	Deweloper zarobił w ujęciu netto 5,4 mln PLN w 3Q'13. Według prognoz wynik netto miał być ujemny na poziomie -9,0 mln PLN. Strata operacyjna spółki wyniosła 5,4 mln PLN
Rovese	W 3Q'13 grupa miała 11,7 mln PLN straty netto. Oznacza to poprawę wobec 3Q'12 o 9,2 mln PLN. Przychody spółki wyniosły 552,7 mln PLN, co jest wynikiem nieco gorszym od konsensusu (25,8 mln PLN). Na wynik finansowy wpływ miały różnice kursowe oraz odsetki związane z obsługą zadłużenia (w okresie 1-3Q'13 ujemne różnice kursowe wyniosły 24,8 mln PLN, a odsetki netto 49,2 mln PLN).
Amrest	Zysk netto grupy w 3Q'13 wyniósł 7,5 mln PLN, co w ujęciu rocznym jest wynikiem gorszym o ponad 71,1%. Rozczarowujące okazały się także wyniki EBITDA (77,8 mln PLN w 3Q'13). Poprawiły się natomiast osiągnięte przez spółkę przychody, które ukształtowały się na poziomie 696,4 mln PLN.
Ciech	<p>Spółka wypracowała w 3Q'13 6,3 mln PLN zysku netto wobec 23,3 mln PLN straty r/r. Wynik operacyjny grupy wzrósł do 55,1 mln PLN, a przychody ukształtowały się na poziomie 823,4 mln PLN.</p> <p><i>BDM: wyniki są zgodne z naszymi oczekiwaniami. Gorszy zysk netto to efekt różnic kursowych</i></p>
PHN	Deweloper będący własnością Skarbu Państwa zamierza wycofać się z segmentu mieszkaniowego oraz zainwestować w rynku nieruchomości komercyjnych klasy A. W opinii zarządu spółki odczuwalna jest tendencja spadkowa czynszów, co widać po przychodach z najmu (spadek o 10,0% r/r). Skarb Państwa zamierza pozbyć się walorów dewelopera.

	<p><i>BDM: Spadek przychodów z najmu jest konsekwencją sprzedaży kilku non-core'owych obiektów. Sprzedaż akcji PHN przez Skarb Państwa nie jest także znacznym zaskoczeniem, bowiem już w lutym informowano o dwuetapowej prywatyzacji.</i></p>
Mercator Medical	<p>Producent jednorazowych rękawic medycznych sprzedał w ofercie publicznej 2160850 akcji, a ich cena emisyjna wyniosła 13,5 PLN (powyżej górnej granicy przedziału cenowego). Inwestorom indywidualnym przekazano 350,0 tys. sztuk akcji, natomiast inwestorom instytucjonalnym przydzielono 1810,9 tys. walerów. Planowany debiut na GPW ma mieć miejsce 21 listopada.</p>
KGHM	<p>Producent miedzi zapowiada przeznaczenie 1/3 zysku netto za '13 na dywidendę. Plany te są podobne jak rok temu, kiedy to zarząd chciał wypłacić dywidendę na poziomie 8,0 pln/akcję, jednak po konsultacjach ze Skarbem Państwa postanowiono wypłacić akcjonariuszom 9,8 PLN.</p>
Action	<p>Zarząd spółki zapowiada, że do końca lipca '14 zostanie zakończona rozbudowa centrum logistycznego, a przewidywany CAPEX na to przedsięwzięcie w '14 wyniesie ponad 20,0 mln PLN. Celem rozbudowy jest dwukrotne zwiększenie liczby obsługiwanych indeksów. Grupa szczególnie prężnie działa na rynku niemieckim.</p>
PGE	<p>Rada nadzorcza spółki delegowała dwóch swoich członków do czasowego wykonywania czynności członków zarządu grupy. Są to Jacek Drozd, który będzie odpowiadał za sprawy finansowe, oraz Grzegorz Krystek, który ma zajmować się strategią i rozwojem. Okres powołań kończy się w 2. połowie lutego '14.</p>
Cyfrowy Polsat	<p>Zarząd spółki spodziewa się jednocyfrowego wzrostu rynku reklamy telewizyjnej w '14. Tym samym CP podtrzymuje prognozy na ten rok (spadek o 4-6%). Podobnych tendencji spodziewa się także zarząd TVN. Cyfrowy Polsat zawarł umowę przejęcia 83,8% akcji Metelem, który posiada 100,0% udziałów w Polkomtelu. Szacowana wartość Metelem wynosi 6,2 mld PLN.</p> <p><i>BDM: Przy prezentowanych przez spółkę wynikach wydaje się, że wycena na moment transakcji na poziomie 6,15 mld zł jest właściwa przy utrzymaniu tych rezultatów w przyszłości. Obawiamy się jednak, że tak nie będzie i mamy spore dylematy i wątpliwości o skalę erozji jaka się pojawi w kolejnych okresach. Zatem naszym zdaniem przy takim scenariuszu nie jest wykluczone, że zapowiadane synergie kosztowe będą neutralizowały przyszłe ubytki wyniku Polkomtela. Oceniamy, że średnioterminowy wpływ transakcji na kurs CPS będzie dalej negatywny.</i></p>
PKP Cargo, Trakcja	<p>GPW ogłosiła, że w ramach kwartalnej korekty indeksów w grudniu, do mWIG40 wejdą PKP Cargo oraz Trakcja. Mają one zastąpić Astartę i Kopex. Zmiany mają też nastąpić w sWIG80.</p>
Getin	<p>Bank wypracował w 3Q'13 zysk netto w wysokości 100,2 mln PLN, co oznacza poprawę o ok. 40,1 mln PLN r/r. Wynik ten okazał się lepszy od konsensusu, który przewidywał 93,6 mln PLN. Wynik odsetkowy w badanym okresie wyniósł 277,0 mln PLN, a wynik z tytułu prowizji osiągnął pułap 159,9 mln PLN. Współczynnik wypłacalności po 3Q'13 wyniósł 12,6%.</p>
Polimeks	<p>Spółka budowlana zanotowała stratę 44,4 mln PLN w 3Q'13. Strata operacyjna ukształtowała się na wysokości 32,3 mln PLN, a wypracowane przychody osiągnęły 583,8 mln PLN. Aktualny portfel zamówień grupy wynosi ok. 10,6 mld PLN.</p>
Comp	<p>Zarząd spółki ocenia, że sprzedaż Paytel (podmiot zależny) jest bardzo prawdopodobna. Aktywa związane z tą spółką są wycenione w księgach 34,7 mln PLN. Zdaniem COMP nie przekraczają one ceny możliwej do uzyskania. Docelowo Paytel ma być sprzedany inwestorowi strategicznemu (od '12 spółka jest klasyfikowana jako aktywa przeznaczone do sprzedaży).</p>
Pekaes	<p>Zarząd spółki zapowiada przejęcia dwóch-trzech krajowych spółek w 1Q'14. Przejmowane podmioty działają na rynku spedycji kolejowej (w tym Spedcont) oraz logistyki kontraktowej. Transakcje mają być sfinansowane ze środków własnych oraz kredytu bankowego. Spółka planuje też przeprowadzenie przejęć spółek zagranicznych, które miałyby być sfinalizowane w '15. Pekaes zakłada wypracowanie rentowności EBITDA na poziomie 6-8% w kolejnych latach (obecnie 3,5%).</p>

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	2013-11-14	394,5	0,8%	2,7%	5,9%	7,0%	Miedź	LME 3M	2013-11-14	6 980,0	-2,0%	-3,8%	-4,6%	-3,7%	
MSCI World	2013-11-14	1 601,6	0,7%	3,4%	6,3%	8,5%	Ropa	WTI Crude	2013-11-14	93,8	-0,1%	-7,5%	-10,4%	0,4%	
MSCI EM	2013-11-14	979,9	1,2%	-2,9%	3,0%	-3,6%	Złoto	Spot \$/oz	2013-11-14	1 288,2	1,3%	1,3%	-5,2%	-7,7%	
MSCI BRIC	2013-11-14	271,9	1,5%	-3,3%	4,5%	-3,1%	Aluminium	LME 3M	2013-11-14	1 795,0	-0,3%	-4,0%	-5,2%	-3,3%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-11-14	52 681,3	0,8%	1,2%	5,8%	16,1%	Polska	5yr yield	2013-11-14	3,661	-1,7%	0,1%	-1,1%	36,5%
Polska	WIG20	2013-11-14	2 468,8	1,2%	0,6%	4,4%	10,3%	Polska	10yr yield	2013-11-14	4,365	-1,5%	-0,2%	2,3%	36,3%
Polska	mWIG40	2013-11-14	3 423,0	0,2%	-0,5%	5,6%	27,2%	Polska	WIBOR 3M	2013-11-14	2,560	0,0%	-0,8%	-1,5%	-8,2%
Polska	sWIG80	2013-11-14	14 676,6	0,2%	7,3%	13,7%	37,6%	Polska	WIBOR 6M	2013-11-14	2,600	0,0%	-0,4%	-0,4%	-5,1%
Węgry	BUX	2013-11-14	18 448,6	2,0%	1,5%	1,0%	0,6%	USA	10yr yield	2013-11-14	2,690	-0,4%	-1,4%	-2,8%	39,0%
Czechy	PX	2013-11-14	998,8	0,3%	3,7%	2,6%	5,5%	Niemcy	10yr yield	2013-11-14	1,701	-2,0%	-11,1%	-9,7%	23,1%
Bulgaria	Sofix	2013-11-14	463,0	0,0%	2,2%	4,1%	19,7%	Japonia	10yr yield	2013-11-14	0,602	0,2%	-10,3%	-19,3%	-29,6%
Rosja	Micex	2013-11-14	1 490,9	1,6%	-0,9%	5,6%	7,4%	Hiszpania	10yr yield	2013-11-14	4,054	-1,0%	-6,0%	-8,9%	-6,6%
Rosja	RTS (USD)	2013-11-14	1 434,4	2,0%	-2,4%	6,6%	2,8%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-11-14	6 068,5	0,5%	2,2%	3,9%	14,8%	Portugalia	10yr yield	2013-11-14	5,933	0,4%	-4,6%	-7,6%	10,3%
Turcja	ISE 100	2013-11-14	72 327,0	2,3%	-3,0%	-2,1%	-18,5%	Włochy	10yr yield	2013-11-14	3,552	-1,1%	-3,8%	-1,3%	3,5%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-11-14	3 021,2	1,1%	2,8%	7,5%	10,9%	Belgia	5yr USD	2013-11-14	42,7	-5,3%	-20,2%	-32,8%	-35,9%
W. Brytania	FTSE 100	2013-11-14	6 630,0	0,5%	2,8%	2,0%	1,8%	Chiny	5yr USD	2013-11-14	71,2	-3,4%	-14,8%	-35,7%	-2,7%
Francja	CAC40	2013-11-14	4 239,9	1,0%	1,5%	4,3%	9,4%	Francja	5yr USD	2013-11-14	48,7	-1,4%	-22,3%	-27,2%	-31,4%
Niemcy	DAX	2013-11-14	9 054,8	1,0%	4,9%	8,4%	9,7%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-11-14	9 675,2	0,3%	1,1%	11,7%	17,9%	Hiszpania	5yr USD	2013-11-14	163,8	-1,7%	-16,9%	-27,9%	-28,9%
Holandia	AEX	2013-11-14	391,2	0,9%	5,3%	4,5%	9,7%	Irlandia	5yr USD	2013-11-14	124,1	-2,5%	-4,7%	-12,5%	-19,7%
Szwecja	OMX 30	2013-11-14	1 274,7	1,1%	2,4%	2,1%	5,3%	Japonia	5yr USD	2013-11-14	53,2	-1,2%	-8,6%	-15,2%	-6,3%
Austria	ATX	2013-11-14	2 618,0	-0,4%	3,5%	4,0%	6,2%	Niemcy	5yr USD	2013-11-14	19,8	-1,7%	-14,0%	-24,3%	-42,8%
Ameryka Północna i Południowa								Polska							
USA	DJIA	2013-11-14	15 821,6	0,4%	4,0%	4,1%	5,7%	Portugalia	5yr USD	2013-11-14	356,7	-0,3%	-6,2%	-18,5%	5,4%
USA	S&P500	2013-11-14	1 782,0	0,5%	4,9%	6,8%	9,7%	Rosja	5yr USD	2013-11-14	164,7	-1,4%	8,3%	-14,1%	25,0%
USA	Nasdaq Comp	2013-11-14	3 965,6	0,2%	4,3%	8,6%	15,5%	USA	5yr EUR	2013-11-14	29,4	-4,7%	-18,5%	34,6%	-1,8%
Kanada	S&P/TSX	2013-11-14	13 370,7	0,5%	4,4%	7,1%	8,5%	W. Brytania	5yr USD	2013-11-14	25,7	-0,4%	-8,7%	-28,6%	-46,0%
Meksyk	IPC	2013-11-14	39 765,9	1,4%	-1,0%	-4,5%	-3,0%	Włochy	5yr USD	2013-11-14	192,3	-1,9%	-7,1%	-18,1%	-19,1%
Brazylia	BOVESPA	2013-11-14	52 230,3	2,3%	-1,3%	5,0%	-2,2%	kursy walut							
Argentyna	MERVAL	2013-11-14	5 244,1	4,3%	4,7%	41,5%	56,7%	EUR/PLN	2013-11-14	4,192	-0,2%	0,6%	-0,9%	0,1%	
Azja i Australia								USD/PLN	2013-11-14	3,112	-0,4%	0,8%	-2,4%	-4,5%	
Japonia	NIKKEI 225	2013-11-15	14 876,4	2,1%	3,3%	6,5%	1,5%	CHF/PLN	2013-11-14	3,401	-0,3%	0,8%	-0,4%	1,1%	
Hong Kong	Hang Seng	2013-11-14	22 649,2	0,8%	-2,3%	1,4%	1,7%	EUR/USD	2013-11-14	1,347	0,1%	-0,2%	1,6%	4,8%	
Chiny	Shanghai Comp	2013-11-15	2 100,5	0,6%	-6,1%	0,3%	-2,4%	USD/JPY	2013-11-14	99,920	0,6%	1,3%	2,1%	-2,5%	
Indie	BSE30	2013-11-14	20 194,4	-0,4%	-1,5%	5,3%	3,8%								
Indonezja	JKSE	2013-11-14	4 367,4	1,5%	-3,3%	-6,9%	-12,9%								
Izrael	TA 25	2013-11-14	1 307,3	0,7%	1,5%	8,5%	9,2%								
Korea	Kospi	2013-11-15	1 967,6	0,2%	-2,6%	2,3%	0,0%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-11-15	5 355,4	0,7%	3,7%	6,6%	6,0%								

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



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.