

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 29 listopada 2013

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 582	-28	-1,07%
Kurs zamknięcia	2 599	19	0,74%
Kurs min.	2 575	0	0,00%
Kurs max.	2 599	-14	-0,54%
Wolumen obrotu	14 567	-7 412	-33,72%
LOP	121 359	-1 193	-0,97%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2569

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2527

Najbliższe poziomy oporu: 2661 2700 2745 2800

Najbliższe poziomy wsparcia: 2567 2536 2440 2355



Ciekawy tydzień i miesiąc przed nami

Miniony tydzień nie przyniósł przełomu. Kontrakt konsolidował się wokół 2600 pkt, ale nie był to nudny bocznik. Ruchy zarówno w górę jak i w dół były dość dynamiczne, często fałszywe i mogły narazić inwestorów na dotkliwie straty. W takim stylu zakończyliśmy listopad, piąty miesiąc z rzędu z korzyścią dla byków. Dziś rozpoczynamy grudzień. Statystyczne prawidłowości pozwalają oczekiwać, że nic bykom nie grozi, niemniej taka pewność siebie może być zgubna. Wydaje się, że szczególnie wygrzana Wall Street doszła do ciekawego momentu. S&P500 sięgnął w piątek okolic 1812-1814 pkt. Opór ten wynika z wydłużeń kilku ostatnich fal wzrostowych i dynamiczne zejście z niego w drugiej części handlu potwierdziło jego istotność. Bieżący tydzień będzie również ciekawy pod względem publikowanych danych makro. Oczywiście w centrum uwagi będzie piątkowy raport z amerykańskiego rynku pracy, ale i dziś poznamy ważne informacje z przemysłu (ISM). Przed nami interesujący tydzień i miesiąc.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 29 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	2 573,18	2 584,68	0,46%	2 567,29	2 587,33	20,0	519,3
WIG30	2 764,4	2 520,1	2 712,60	2 726,27	0,52%	2 707,18	2 726,89	19,7	565,9
sWIG80	15 156,8	9 916,6	14 881,54	15 018,25	1,09%	14 880,83	15 018,25	137,4	43,5
mWIG40	3 599,3	2 453,4	3 497,31	3 509,38	0,39%	3 477,46	3 515,91	38,4	76,2
WIG-PL	56 438,7	43 438,1	55 776,04	55 884,61	0,52%	55 740,84	55 884,61	143,8	-
WIG	55 384,8	42 842,1	54 444,10	54 704,89	0,52%	54 366,79	54 715,82	349,0	674,8

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG30				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	75,00	4 769	0,7%	-3,8%	-16,7%	-10,5%	0,2%	-5,7%	-24,4%	-16,0%
ASSECOPOL	51,11	4 242	0,2%	1,6%	11,9%	20,3%	-0,4%	-0,3%	4,2%	14,8%
AZOTY TARNÓW	73,50	7 291	0,7%	-9,8%	2,8%	-2,3%	0,2%	-11,7%	-5,0%	-7,8%
BANK HANDLOWY	120,00	15 679	-0,9%	1,0%	12,9%	20,8%	-1,4%	-0,9%	5,2%	15,3%
BOGDANKA	138,00	4 694	0,9%	21,1%	20,0%	7,1%	0,4%	19,2%	12,2%	1,6%
BORYSZEW	0,55	1 210	0,0%	5,8%	12,2%	37,5%	-0,5%	3,9%	4,5%	32,0%
BRE	557,00	23 491	-0,9%	9,2%	23,9%	41,4%	-1,4%	7,3%	16,1%	35,9%
BZ WBK	406,10	37 989	1,5%	8,3%	29,5%	39,1%	1,0%	6,4%	21,7%	33,5%
CCC	119,20	4 577	-0,7%	-8,3%	16,6%	51,1%	-1,2%	-10,2%	8,9%	45,6%
CYFROWY POLSAT	19,95	6 950	0,3%	-10,9%	-1,2%	10,0%	-0,3%	-12,8%	-9,0%	4,5%
ENEA	16,06	7 090	-0,2%	10,8%	13,7%	8,4%	-0,8%	8,9%	5,9%	2,9%
EUROCASH	50,28	6 955	0,5%	6,2%	-3,3%	-23,4%	-0,1%	4,3%	-11,1%	-28,9%
GTC	8,39	2 680	1,1%	5,1%	8,1%	-1,3%	0,6%	3,3%	0,4%	-6,8%
ING BSK	122,00	15 872	2,5%	8,0%	13,0%	29,8%	2,0%	6,1%	5,2%	24,3%
JSW	66,14	7 766	-1,2%	-0,8%	-3,6%	-17,6%	-1,8%	-2,6%	-11,3%	-23,1%
KERNEL	42,44	3 382	2,2%	2,3%	-12,1%	-26,1%	1,7%	0,4%	-19,9%	-31,6%
KGHM	118,45	23 690	1,2%	-4,9%	-7,7%	-20,1%	0,7%	-6,8%	-15,5%	-25,7%
LOTOS	39,84	5 174	1,9%	5,7%	5,2%	-7,3%	1,4%	3,8%	-2,6%	-12,8%
LPP	9 180,00	16 810	-0,1%	2,0%	13,3%	36,4%	-0,6%	0,1%	5,6%	30,9%
NETIA	5,40	1 879	-1,8%	5,9%	2,5%	19,2%	-2,3%	4,0%	-5,3%	13,7%
PEKAO	188,35	49 436	0,2%	-2,4%	8,7%	13,3%	-0,3%	-4,3%	1,0%	7,8%
PGE	18,72	35 002	0,7%	4,0%	9,2%	3,4%	0,2%	2,1%	1,5%	-2,1%
PGNIG	5,75	33 925	2,0%	1,4%	-5,3%	-6,8%	1,4%	-0,5%	-13,0%	-12,3%
PKNORLEN	47,90	20 487	1,9%	10,1%	7,2%	-9,6%	1,4%	8,2%	-0,6%	-15,1%
PKOBP	41,15	51 438	-0,8%	0,7%	7,4%	18,2%	-1,4%	-1,1%	-0,4%	12,7%
PZU	470,00	40 586	0,4%	0,3%	8,2%	2,2%	-0,1%	-1,6%	0,5%	-3,4%
SYNTHOS	5,40	7 146	-0,6%	3,4%	17,6%	0,6%	-1,1%	1,6%	9,9%	-5,0%
TAURON	5,15	9 026	0,2%	2,4%	18,7%	18,7%	-0,3%	0,5%	10,9%	13,1%
TPSA	10,35	13 583	0,5%	3,7%	37,1%	27,1%	0,0%	1,8%	29,3%	21,6%
TVN	15,04	5 208	1,6%	-3,3%	17,0%	45,3%	1,0%	-5,2%	9,3%	39,8%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Wzrostowy koniec miesiąca

Trzeci dzień z rzędu amerykańskie święto skutecznie zmniejszyło aktywność inwestorów na GPW. Ponownie na rynku dominowały niskie obroty, a WIG20 poruszał się w zakresie zmienności nakreślonym na trzech poprzednich sesjach. Dzień zakończyliśmy na poziomie 2584 punktów, co oznacza 0,46% wzrost, negatywną passę trzech spadkowych dni zakończyły też indeksy mWIG40 oraz sWIG80, które urosły odpowiednio o 0,39% oraz 1,07%. Największe emocje wzbudziły dziś akcje Kernels. Ukraińska spółka opublikowała gorszy od oczekiwań raport kwartalny i jej kurs w pierwszych minutach sesji spadał nawet o ponad 10%, lecz w kolejnych godzinach akcje były systematycznie kupowane, wyszły na plus, a dzień zakończyły 2,2% zwyżką. Taka reakcja na złe dane akcji znajdujących się w długim trendzie spadkowym wskazuje, że być może ustanowiły dziś istotne średnioterminowe minimum i będą walczyć o bardzo dużą i długą korektę wzrostową. Podsumowując listopad należy stwierdzić, że choć miesiąc kończymy wyżej niż go zaczynaliśmy, to cały wzrost zawdzięczamy dwóm dobrym sesjom z 15 i 18 listopada, natomiast pozostałe dni albo nie przynosiły większych emocji, albo pokazywały dystrybucję akcji z WIG20. Również na szerokim rynku indeksy kończą miesiąc w pobliżu poziomów cenowych na których go zaczęły. Grudzień powinien być oczywiście lepszy, choć być może na początku nowego miesiąca zobaczymy jakieś uderzenie podaży – S&P500 jest mocno wykupiony i rośnie 8 tydzień z rzędu, co ostatnio wydarzyło się w 2004 roku. Spojrzenie na sytuację techniczną WIG20 wspiera wariant schłodzenia na początku grudnia – nadal jesteśmy krótkoterminowo pod wpływem negatywnej sesji z poniedziałku, a w szerszym horyzoncie czasowym jest to tylko mała korekta w trendzie wzrostowym z ostatnich miesięcy.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Dzień pod dyktando danych przemysłowych

Piątek zakończył się przewagą byków na szerokim rynku, co było widać po wzroście WIG o ponad 0,5%. Szczególnie widoczny wzrost zanotowały małe spółki, których indeks zamknął się na poziomie 15018,3 pkt (+1,1%). Wzrosty odnotowały też blue chipy, które zwiększyły swoją wartość o niemal 0,5%. Niewielki wzrost odnotował też niemiecki DAX, który wzrósł do 9405,3 pkt. Dużo lepiej poradzili sobie inwestorzy na BUX (+1,4%). Za oceanem panowały mieszane odczucia, co prawda Nasdaq wzrósł o prawie 0,4%, jednak S&P500 zmalało o niemal 0,1%. Kontrakty na amerykańskie indeksy rosły. Futures na S&P500, Nasdaq i DJIA zwiększają swoją wartość o ok. 0,1%. Z dzisiejszych danych makro istotne będą odczyt PMI dla przemysłu oraz wskaźnik rynku pracy wg BIEC. Poza informacjami płynącymi z polskiej gospodarki ważne z pewnością będą też odczyty PMI w USA, Niemczech i Strefie Euro (dane te zostały też podane w Indiach i Chinach). Zza oceanu popłyną też dane dot. ISM oraz wydatków na inwestycje budowlane. Kluczowe może jednak okazać się ostatnie wystąpienie Bena Bernanke jako szefa FED. Dzisiejsze notowania dadzą nam odpowiedź, czy możemy liczyć na rajd św. Mikołaja. Być może doczekamy się lepszego zachowania strony popytowej na WIG20 niż miało to miejsce w poprzednim tygodniu. Indeks największych polskich spółek powinien szukać wsparcia na poziomie ok. 2525,0 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Sprzedaż detaliczna w Niemczech spadła w październiku o 0,2% r/r. Oczekiwano wzrostu o 1,3% r/r.

Dynamika sprzedaży detalicznej w Niemczech



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Newag	Stopa redukcji zapisów inwestorów indywidualnych na akcje w ofercie publicznej Newagu wyniosła 92,55% - podała spółka w komunikacie. Popyt ze strony inwestorów indywidualnych wyniósł 510 mln PLN.
JSW	Polimex-Mostostal naruszył umowę określającą warunki finansowania spółki przez wierzycieli bowiem nie zapłacił całości odsetek między innymi od kredytów, a także wierzytelności obligatariuszy objętych umową, które nie podlegały konwersji na kapitał zakładowy - poinformowała spółka w komunikacie.
Puławy	Akcjonariusze Grupy Azoty Puławy zdecydowali o wypłacie 10,38 PLN dywidendy na akcję z zysku za rok 2012/13 - poinformowała spółka w komunikacie. To więcej, niż wcześniej proponował zarząd, który chciał, by dywidenda wyniosła 8,55 PLN. <i>BDM: w ostatnim raporcie analitycznym wskazywaliśmy na możliwość podniesienia dywidendy.</i>
Robyg	Grupa Robyg zawarła umowę nabycia działki o powierzchni 4,7 ha na warszawskim Wilanowie. Cena zakupu gruntu to 34 mln PLN netto. Spółka szacuje, że może tam powstać około 750 mieszkań - podał Robyg w komunikatach.
Bank BPH	Bank BPH rozważa obecnie różne możliwości rozwoju BPH TFI i chce do końca 2013 roku zdecydować o dalszych planach wobec tej spółki - poinformował PAP Richard Gaskin, prezes Banku BPH.
Swissmed	Swissmed Centrum Zdrowia podpisało warunkową umowę sprzedaży na rzecz American Heart of Poland 100% udziałów w spółce Swissmed Vascular za cenę o szacowanej wysokości 16,2 mln PLN - podał Swissmed w komunikacie.
Drop	Drop planuje skupić do nie więcej niż 580 tys akcji własnych po 12 PLN - poinformowała spółka w piątkowym komunikacie. Oferty sprzedaży akcji spółka będzie przyjmować od 2 do 12 grudnia 2013 r., a przewidywanym terminem zawarcia i rozliczenia transakcji w ramach oferty jest 20 grudnia 2013 r.
Kino Polska	Kino Polska kupiło prawa do filmów w ramach licencji od spółki Cinephil France za łączną kwotę 7,9 mln USD - podało Kino Polska w komunikacie. Licencja pozwala na wykorzystanie filmów w obszarze telewizji płatnej oraz VOD.
Cognor	Agencja Moody's obniżyła rating PDR (prawdopodobieństwa niewypłacalności) Cognora do "Ca-PD" z "Caa2-PD" i podtrzymał rating CFR (korporacyjny) na poziomie "Caa2" - podała agencja w komunikacie. Perspektywa ratingu pozostała negatywna.
ZUE	ZUE zawarł umowę z CTL Service Sp. z o.o. na kompleksową przebudowę sieci trakcyjnej w torze nr 2 linii kolejowej Kielce – Fosowskie, na odcinku Koniecpol – Częstochowa Stradom, o wartości 19,74 mln PLN.
Rafako	Zarząd powziął informację o złożeniu przez swojego podwykonawcę, Janar, pisma, w którym wnosi o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej Spółki. Z informacji uzyskanych przez Spółkę w Sądzie Rejonowym w Gliwicach wynika, że pismu złożonemu przez Janar nie został nadany dalszy bieg z uwagi na postanowienie sądu o wezwaniu wierzyciela do wpłaty zaliczki na koszty postępowania, co do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiło. Spółka informuje, że w jej ocenie złożenie przez wierzyciela ww. pisma jest niezasadne i stanowi jedynie element działań podejmowanych przez Janar w związku rozbieżnością stanowisk co do istnienia wierzytelności.

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	2013-11-29	401,9	0,0%	1,5%	11,1%	10,8%	Miedź	LME 3M	2013-11-29	7 020,0	0,0%	-2,5%	-1,9%	-3,4%	
MSCI World	2013-11-29	1 628,9	0,0%	1,8%	11,2%	11,9%	Ropa	WTI Crude	2013-11-29	92,7	0,5%	-2,4%	-11,0%	2,1%	
MSCI EM	2013-11-29	1 012,0	0,6%	-1,5%	10,1%	2,5%	Złoto	Spot \$/oz	2013-11-29	1 251,3	0,6%	-4,8%	-10,0%	-10,4%	
MSCI BRIC	2013-11-29	282,4	0,8%	-0,9%	12,6%	3,9%	Aluminium	LME 3M	2013-11-29	1 754,0	-0,2%	-6,9%	-4,4%	-5,9%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-11-29	54 420,2	0,5%	2,0%	11,9%	14,4%	Polska	5yr yield	2013-11-29	3,771	-1,0%	9,2%	-2,6%	25,4%
Polska	WIG20	2013-11-29	2 572,7	0,5%	2,8%	10,4%	9,3%	Polska	10yr yield	2013-11-29	4,535	0,6%	10,0%	1,1%	28,9%
Polska	mWIG40	2013-11-29	3 495,8	0,4%	0,6%	13,9%	25,5%	Polska	WIBOR 3M	2013-11-29	2,550	0,0%	-0,4%	-2,3%	-3,4%
Polska	sWIG80	2013-11-29	14 856,2	1,1%	0,6%	17,6%	31,9%	Polska	WIBOR 6M	2013-11-29	2,600	0,0%	0,0%	-1,1%	1,6%
Węgry	BUX	2013-11-29	18 546,5	1,4%	-0,1%	3,4%	-2,4%	USA	10yr yield	2013-11-29	2,745	0,3%	4,7%	-1,4%	29,0%
Czechy	PX	2013-11-29	1 027,2	0,5%	1,7%	9,9%	10,3%	Niemcy	10yr yield	2013-11-29	1,693	-0,1%	0,1%	-11,1%	12,5%
Bułgaria	Sofix	2013-11-29	463,4	1,1%	2,8%	5,7%	11,6%	Japonia	10yr yield	2013-11-29	0,605	-0,2%	1,0%	-18,9%	-29,4%
Rosja	Micex	2013-11-29	1 479,4	0,0%	-1,9%	8,9%	10,5%	Hiszpania	10yr yield	2013-11-29	4,120	-0,7%	3,8%	-7,0%	-7,2%
Rosja	RTS (USD)	2013-11-29	1 402,9	-0,3%	-5,1%	9,1%	6,3%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-11-29	6 276,4	0,9%	4,4%	9,2%	18,3%	Portugalia	10yr yield	2013-11-29	5,868	0,3%	-4,9%	-10,7%	6,2%
Turcja	ISE 100	2013-11-29	74 580,4	1,6%	-2,3%	14,2%	-11,8%	Włochy	10yr yield	2013-11-29	3,491	-0,3%	-2,5%	-7,6%	-3,1%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-11-29	3 092,4	-0,2%	0,8%	14,0%	12,6%	Belgia	5yr USD	2013-11-29	47,6	0,9%	-5,3%	-23,5%	-21,9%
W. Brytania	FTSE 100	2013-11-29	6 654,5	-0,1%	-0,8%	4,5%	3,1%	Chiny	5yr USD	2013-11-29	65,5	-0,1%	-20,2%	-40,9%	-28,2%
Francja	CAC40	2013-11-29	4 302,4	-0,2%	0,1%	9,6%	9,7%	Francja	5yr USD	2013-11-29	51,5	-0,8%	-9,7%	-26,4%	-27,6%
Niemcy	DAX	2013-11-29	9 387,4	0,2%	4,1%	16,1%	12,7%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-11-29	9 859,8	-0,2%	-0,1%	20,0%	21,6%	Hiszpania	5yr USD	2013-11-29	153,3	1,3%	-10,2%	-33,0%	-35,6%
Holandia	AEX	2013-11-29	396,8	-0,1%	1,5%	9,6%	10,0%	Irlandia	5yr USD	2013-11-29	120,9	0,5%	-1,9%	-16,9%	-21,8%
Szwecja	OMX 30	2013-11-29	1 315,2	-0,6%	1,9%	7,7%	7,7%	Japonia	5yr USD	2013-11-29	49,1	-0,6%	-13,0%	-26,6%	-37,7%
Austria	ATX	2013-11-29	2 652,7	-0,3%	1,6%	8,9%	10,1%	Niemcy	5yr USD	2013-11-29	22,7	-1,8%	-1,5%	-20,2%	-20,0%
Ameryka Północna i Południowa								kursy walut							
USA	DJIA	2013-11-29	16 097,3	-0,1%	3,8%	9,2%	7,7%	Polska	5yr USD	2013-11-28	-	-	-	-	-
USA	S&P500	2013-11-29	1 807,2	-0,1%	3,0%	11,2%	11,9%	Portugalia	5yr USD	2013-11-29	342,3	0,3%	-4,1%	-32,8%	2,8%
USA	Nasdaq Comp	2013-11-29	4 044,8	0,4%	3,8%	13,5%	18,3%	Rosja	5yr USD	2013-11-28	-	-	-	-	-
Kanada	S&P/TSX	2013-11-29	13 370,8	0,2%	0,4%	6,7%	7,6%	USA	5yr EUR	2013-11-29	30,4	1,2%	3,1%	38,9%	4,2%
Meksyk	IPC	2013-11-29	42 160,4	0,8%	4,0%	8,2%	3,0%	W. Brytania	5yr USD	2013-11-29	26,5	3,2%	-4,5%	-26,7%	-39,6%
Brazylia	BOVESPA	2013-11-29	51 846,8	1,2%	-3,3%	4,9%	-1,9%	Włochy	5yr USD	2013-11-29	178,1	1,4%	-11,1%	-25,3%	-31,0%
Argentyna	MERVAL	2013-11-29	5 734,2	-0,3%	10,8%	46,0%	64,8%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2013-12-02	15 661,9	-0,4%	9,3%	17,6%	14,5%	EUR/PLN	2013-11-29	4,205	0,2%	0,6%	-1,3%	-1,4%	
Hong Kong	Hang Seng	2013-11-29	23 881,3	0,4%	3,0%	10,7%	9,3%	USD/PLN	2013-11-29	3,094	0,2%	0,0%	-4,2%	-5,1%	
Chiny	Shanghai Comp	2013-11-29	2 220,5	0,1%	3,7%	6,1%	-0,7%	CHF/PLN	2013-11-29	3,414	0,2%	0,5%	-1,2%	-1,0%	
Indie	BSE30	2013-11-29	20 791,9	1,3%	-1,7%	11,9%	6,1%	EUR/USD	2013-11-29	1,359	0,0%	0,6%	3,0%	3,9%	
Indonezja	JKSE	2013-11-29	4 256,4	0,6%	-5,6%	1,7%	-15,4%	USD/JPY	2013-11-29	102,440	0,1%	3,8%	3,1%	3,2%	
Izrael	TA 25	2013-12-01	1 358,2	0,5%	5,7%	16,6%	9,4%								
Korea	Kospi	2013-12-02	2 044,9	0,0%	0,7%	6,2%	2,2%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-12-02	5 320,1	-0,3%	-1,1%	5,3%	11,3%								

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

