

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 10 grudnia 2013

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 484	-23 -0,92%		Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2549
Kurs zamknięcia	2 484	0 0,00%		Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2569
Kurs min.	2 437	-47 -1,89%		
Kurs max.	2 493	-20 -0,80%		
Wolumen obrotu	45 149	23 827 111,75%		Najbliższe poziomy oporu: 2513 2546 2570 2637
LOP	121 680	-785 -0,64%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2440 2400 2355 2286

FW20 (2,484.00, 2,493.00, 2,437.00, 2,484.00, +0.00)



WIG20 (2,477.44, 2,487.11, 2,432.69, 2,474.62, -4.14990)



Mocna końcówka słabego wtorku

Za nami dość ciekawa i zmienna sesja. Praktycznie do otwarcia handlu na Wall Street kontrakt tracił aż 1,9% (2437 pkt) schodząc poniżej październikowych i listopadowych dołków. Dynamiczny ruch w końcówce sesji pozwolił jednak całkowicie zniwelować te straty. Ostatecznie kontrakt zakończył w okolicy poniedziałkowego odniesienia (2484 pkt) kreśląc przy tym okazałą świecę doji. Jeśli dziś uda się ją potwierdzić białą świeczką byki dostaną argument przemawiający za udaną końcówką roku. Na pozostałych parkietach europejskich handel nie był już tak udany. DAX stracił 0,9% (9121 pkt) i wizja korekty do przynajmniej 9000 pkt zyskała na znaczeniu. Podobnie francuski CAC40, który nieuchronnie zbliża się do okrągłych 4000 pkt. Za oceanem przeważały delikatne spadki. S&P500 stracił 0,3% ale utrzymał się przy niedawnych rekordach hossy (1802,6 pkt). Generalnie siła rynków, w obliczu lepszych danych makro przyspieszających perspektywę szybszego ograniczenia QE czy wypowiedzi samych przedstawicieli Fed sugerujących taki scenariusz, jest zadziwiająca. Najbliższe posiedzenie FOMC odbędzie się w przyszłą środę. Być może wtedy dojdzie do jakiejś korekty oczekiwań zacieśnienia monetarnego.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 10 grudnia 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	2 477,44	2 474,62	-0,17%	2 432,69	2 487,11	54,4	643,8
WIG30	2 764,4	2 520,1	2 622,32	2 614,70	-0,25%	2 575,93	2 628,82	52,9	744,3
sWIG80	15 156,8	10 165,8	14 663,21	14 573,06	-0,37%	14 460,95	14 668,69	207,7	69,3
mWIG40	3 599,3	2 453,4	3 465,22	3 425,22	-0,96%	3 417,99	3 468,58	50,6	155,1
WIG-PL	56 438,7	43 438,1	54 087,92	53 850,79	-0,34%	53 258,53	54 087,92	829,4	
WIG	55 384,8	42 842,1	52 897,23	52 692,63	-0,36%	52 098,54	52 994,18	895,6	896,8

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	78,15	4 969	0,2%	3,0%	-12,6%	-13,6%	0,4%	4,4%	-16,3%	-14,4%
ASSECOPOL	49,50	4 109	-0,4%	-4,7%	9,2%	14,3%	-0,1%	-3,2%	5,4%	13,6%
AZOTY TARNÓW	68,00	6 745	-2,4%	-13,9%	-5,6%	-10,8%	-2,2%	-12,5%	-9,3%	-11,5%
BANK HANDLOWY	115,70	15 117	-0,9%	3,6%	8,2%	16,9%	-0,6%	5,0%	4,5%	16,1%
BOGDANKA	138,00	4 694	0,0%	7,7%	23,1%	14,2%	0,3%	9,2%	19,4%	13,4%
BORYSZEW	0,56	1 232	-1,8%	9,8%	14,3%	33,3%	-1,5%	11,3%	10,6%	32,6%
BRE	507,00	21 382	-1,2%	0,6%	11,5%	30,0%	-1,0%	2,1%	7,7%	29,2%
BZ WBK	392,40	36 707	-0,7%	6,8%	19,6%	33,3%	-0,4%	8,2%	15,9%	32,5%
CCC	117,00	4 493	-0,2%	-2,4%	9,8%	46,3%	0,0%	-1,0%	6,1%	45,5%
CYFROWY POLSAT	19,75	6 880	-0,3%	-11,0%	-7,3%	1,8%	0,0%	-9,5%	-11,0%	1,0%
ENEA	15,48	6 834	-2,0%	6,8%	8,3%	7,6%	-1,8%	8,3%	4,5%	6,9%
EUROCASH	45,50	6 296	-0,8%	0,0%	-8,1%	-27,8%	-0,5%	1,5%	-11,8%	-28,5%
GTC	8,28	2 644	-1,0%	8,4%	17,9%	-9,4%	-0,7%	9,8%	14,2%	-10,2%
ING BSK	116,25	15 124	-2,4%	-1,2%	10,2%	17,3%	-2,1%	0,2%	6,5%	16,5%
JSW	61,50	7 221	-1,3%	-6,6%	-21,9%	-22,2%	-1,0%	-5,2%	-25,6%	-22,9%
KERNEL	39,50	3 147	-1,1%	-8,1%	-21,8%	-27,2%	-0,9%	-6,7%	-25,5%	-27,9%
KGHM	116,80	23 360	1,6%	-5,4%	-6,9%	-22,1%	1,8%	-4,0%	-10,6%	-22,9%
LOTOS	38,01	4 936	0,1%	-1,1%	1,1%	-11,4%	0,3%	0,3%	-2,6%	-12,2%
LPP	9 000,00	16 480	1,1%	2,5%	13,2%	25,8%	1,4%	4,0%	9,5%	25,0%
NETIA	5,21	1 813	-1,3%	2,2%	3,8%	15,8%	-1,1%	3,6%	0,1%	15,0%
PEKAO	181,00	47 507	-0,7%	-5,6%	6,7%	7,1%	-0,4%	-4,1%	3,0%	6,3%
PGE	17,30	32 347	0,9%	-3,0%	5,0%	-2,8%	1,1%	-1,5%	1,3%	-3,6%
PGNIG	5,45	32 155	-2,3%	-4,4%	-14,2%	-14,0%	-2,1%	-2,9%	-17,9%	-14,8%
PKNORLEN	44,70	19 119	-1,5%	1,6%	1,6%	-16,7%	-1,3%	3,1%	-2,1%	-17,4%
PKOBP	39,50	49 375	-0,5%	-2,3%	6,5%	8,5%	-0,3%	-0,9%	2,8%	7,8%
PZU	465,00	40 154	1,3%	2,4%	8,6%	7,4%	1,6%	3,9%	4,9%	6,6%
SYNTHOS	5,26	6 960	-0,6%	1,3%	-0,6%	2,1%	-0,3%	2,8%	-4,3%	1,4%
TAURON	4,68	8 202	-2,5%	-5,8%	2,6%	8,1%	-2,2%	-4,4%	-1,1%	7,3%
TPSA	9,79	12 848	2,9%	-1,8%	23,5%	20,9%	3,2%	-0,3%	19,7%	20,1%
TVN	15,00	5 195	0,0%	-2,0%	12,8%	37,6%	0,3%	-0,5%	9,1%	36,9%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Pułapka na niedźwiedzie ?

Wtorek na GPW był wyjątkowo ciekawy. Sesję zaczęliśmy w stylu z ostatnich dni - bez obrotów i w okolicach 2480 punktów, czyli w strefie, w której poruszaliśmy się na kilku minionych sesjach. Niestety choć na wyprzedanym rynku można było spodziewać się jakiegoś ataku byków, ten nie nadchodził, a gdy w pewnym momencie niemiecki DAX dał sygnał do realizacji zysków w Europie, nasz rynek nie zignorował tego sygnału i runął w dół. WIG20 przełamał zeszłotygodniowy dół oraz naruszył istotne wsparcie 2450 punktów, co wyrzuciło część szybkiego kapitału z rynku. Spadek dotarł do 2432 punktów (-1,8%) i dopiero w samej końcówce sesji doszło do kontry popytu, który wygenerował solidne odbicie do poziomu 2474 punktów, w czym oczywiście pomógł zycząjąco bardzo mocny rynek amerykański. Gdyby dzisiejszej sesji towarzyszył wzmożony obrót, można byłoby moim zdaniem mówić o klasycznej pułapce na niedźwiedzie i ogłosić koniec spadków, tymczasem bardzo duże w skali punktowej odbicie nie miało znamion przejęcia przez mocne ręce. W związku z tym niestety dopiero po potwierdzeniu tego wzrostem powyżej 2500 punktów z podwyższonym obrotem ogłaszałbym początek nowej fali w górę. Bez tego potwierdzenia dzisiejsze kiepskiej jakości odbicie będzie bardzo łatwo zanegować przy jakiegokolwiek oznace słabości na Wall Street.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Energia wchodzi na parkiet

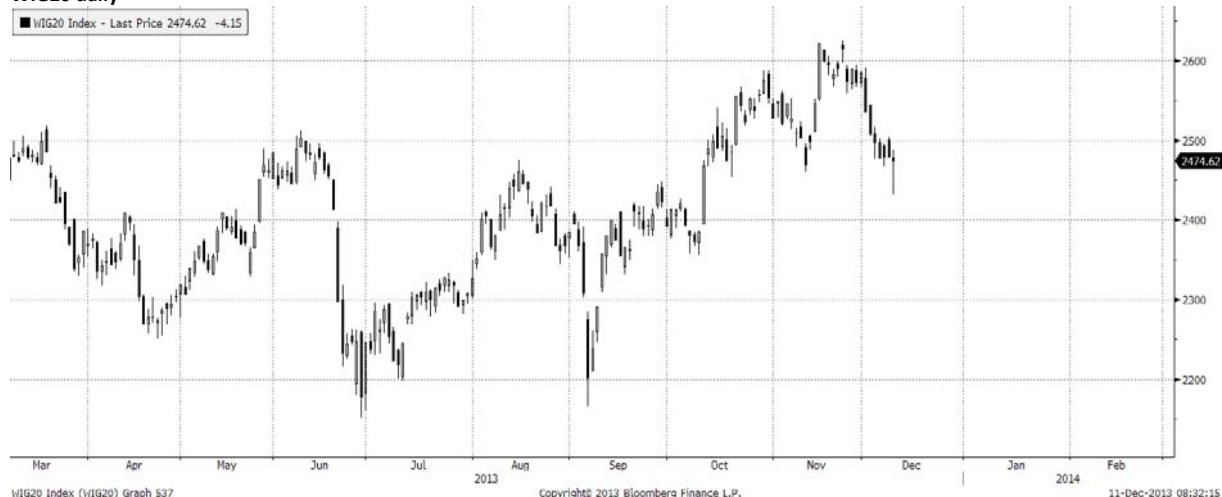
Wtorek przyniósł siódmą z rzędu spadkową sesję na WIG20. Do popołudnia notowania wyglądały bardzo słabo a indeks zszedł do poziomu 2432,7 pkt, czyli najniżej od pierwszej połowy października. Tu w końcu pojawił się jakiś popyt i dzień kończył się sporo w wyżej, na poziomie 2474,6 pkt, co oznaczało spadek o ledwie 0,2%. Słabo było nie tylko na naszym parkiecie. DAX zniżkował o 0,9%, a S&P500 stracił 0,3%. Po serii ostatnich dobrych danych makro rynki obawiają się coraz bliższego końca QE. Na naszym krajowym podwórku dochodzi czynnik ryzyka w postaci zapakowanych pod korek w akcje OFE, których działalność jest właśnie w dość istotny sposób ograniczana. Dziś rano na rynkach lekka czerwień. Około 0,2% zniżkują kontrakty na DAX, w pobliżu wczorajszego zamknięcia notowane są futures na S&P500. Nieco ponad 0,6% stracił Nikkei225 (na innych azjatyckich giełdach także prawie same spadki). Z danych makro nic ważniejszego nie jest dziś publikowane. Nastroje byków w końcowej fazie wczorajszej sesji w Warszawie zostały nieco podbudowane. Pytanie czy nie zwróci się to przeciwko popytowi, biorąc pod uwagę słabość innych rynków rano. Dziś debiut Energi. Największe IPO od czasów JSW, ostatni z dużych przedstawicieli krajowego sektora energetycznego, który nie był notowany na GPW.

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

Dynamiczna końcówka wtorkowej sesji i powstała świeczka doji po okresie kilkudniowych spadków daje nadzieję bykom na udaną końcówkę roku. Niemniej ruch ten wymaga jeszcze potwierdzenia w postaci zamknięcia powyżej wtorkowego kursu odniesienia.

WIG20 daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

CI Games	Spółka przydzieliła w subskrypcji prywatnej 1,3 mln akcji po cenie 9,0 PLN. Łącznie producent gier pozyskał 11,4 mln PLN. CI Games zawarło umowy nabycia walorów z 99 inwestorami. Koszty emisji wyniosły 284,6 tys. PLN.
Tauron	Spółka podpisała z Kompanią Węglową umowę nabycia 47,5% udziałów Południowego Koncernu Węglowego należącego do KW. Wartość transakcji wyniosła 310,0 mln PLN (spłata nastąpi w dwóch transzach 232,5 mln PLN oraz 77,5 mln PLN).
Stalprofil	Zarząd spółki prognozuje, że 4Q'13 zakończy się na lekkim plusie, co jest wynikiem kalendarza dni wolnych w grudniu. Kierownictwo Stalprofilu liczy na nadrobienie wyników na początku przyszłego roku.
Industrial Milk Company	Zarząd ukraińskiej spółki zapowiada restrukturyzację zadłużenia w '14. Na ten cel ma być przeznaczone ok. 2,0 mln USD. Obecne zadłużenie ma być refinansowane, w związku z czym prowadzone są rozmowy z EBOiR i IFC. Dodatkowo IMC nie planuje żadnych akwizycji w nadchodzącym roku
Azoty	Producent nawozów azotowych podpisał umowę z brazylijską spółką Comexport. Kontrakty dotyczą dostaw siarczanów i nawozów wieloskładnikowych do Sao Paulo przez najbliższe trzy lata. Wartość umów opiewa na 360,0 mln PLN.
Robyg	Giełdowy deweloper zapowiada wypłatę dywidendy za '13 na poziomie 5,0% zysku netto. Możliwe jest jednak, że wartość zysku netto, którym spółka podzieli się z akcjonariuszami, będzie większa. Zarząd zapowiada utrzymanie sprzedaży 1,5-1,6 tys. lokali w najbliższych latach, co ma generować ok. 500,0 mln PLN obrotów. <i>BDM: Informacje dot. dywidendy są zgodne z naszymi oczekiwaniami. Robyg zamierza utrzymać pozycję lidera mieszkań zakontraktowanych na polskim rynku. Możliwe, że spółkę wspomogą w tym programy MDM i budowy mieszkań na wynajem (wpływ tego drugiego na razie ciężko określić).</i>
Polimex-Mostostal	Spółka zawarła umowę sprzedaży udziałów w Energop za sumę 25,3 mln PLN. Kupującym jest MS TFI SA. Polimex Development (spółka zależna) podpisała także umowę przyrzeczoną sprzedaży prawa użytkowania wieczystego nieruchomości położonej pod Krakowem za 13,5 mln PLN brutto.
Kino Polska	Zarząd prognozuje, że straty wygenerowane przez Stopklatkę i CRF w znacznym stopniu wpłyną na wyniki całej grupy w 4Q'13 i 1Q'14. Zdaniem władz spółki wejście Stopklatki na multiplex poprawią wyniki w '14.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indekсы giełdowe

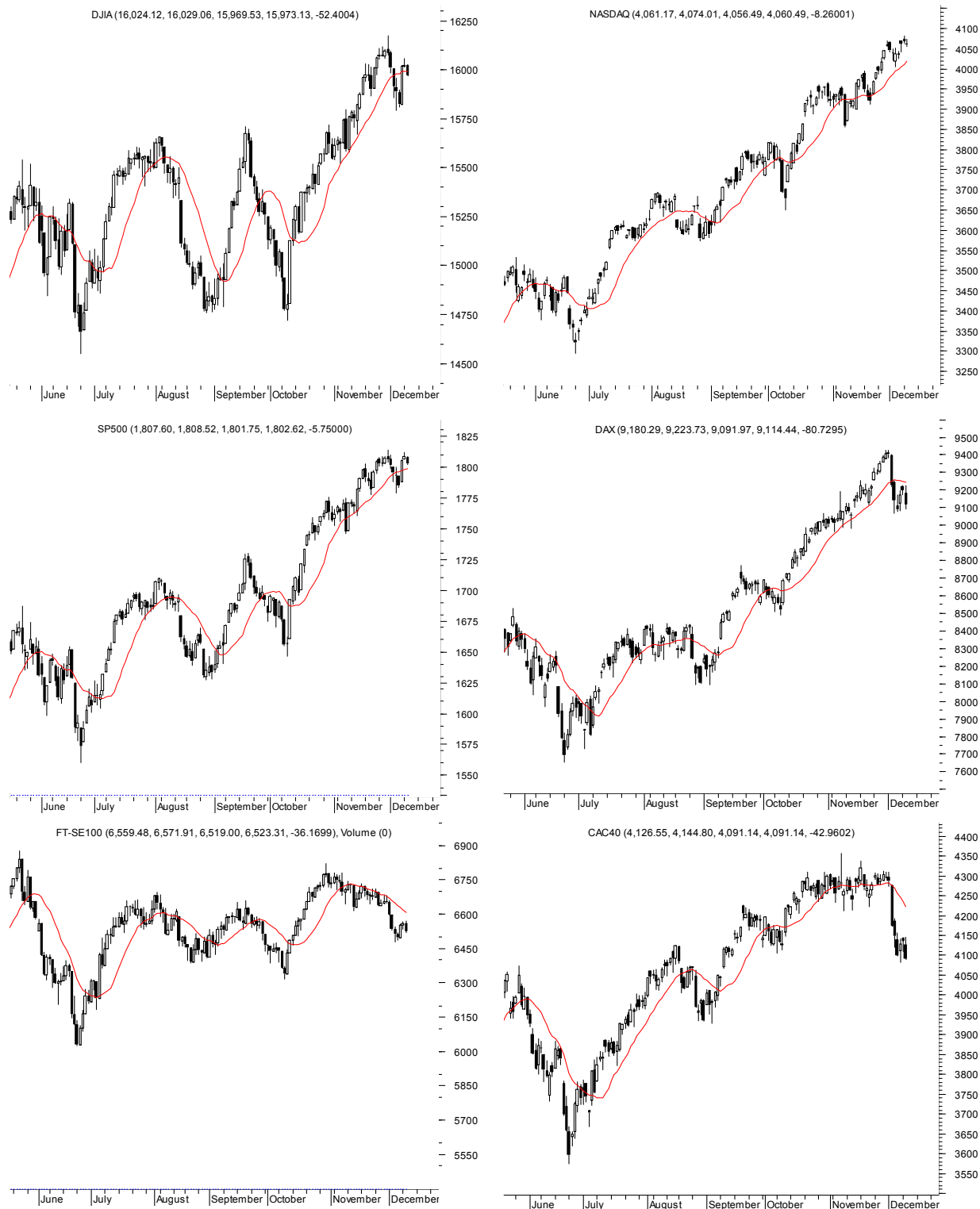
indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
świat						
MSCI AC World	2013-12-10	399,4	-0,2%	1,4%	5,7%	10,2%
MSCI World	2013-12-10	1 617,6	-0,2%	1,3%	6,1%	10,8%
MSCI EM	2013-12-10	1 012,8	0,0%	1,8%	2,5%	5,5%
MSCI BRIC	2013-12-10	283,7	-0,1%	3,0%	3,0%	7,3%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-12-10	52 881,3	-0,4%	-1,1%	7,6%	8,7%
Polska WIG20	2013-12-10	2 478,8	-0,2%	-1,4%	6,5%	3,8%
Polska mWIG40	2013-12-10	3 458,4	-1,0%	-0,5%	8,2%	18,6%
Polska sWIG80	2013-12-10	14 627,2	-0,4%	-1,0%	12,7%	24,1%
Węgry BUX	2013-12-10	18 245,0	0,0%	-3,8%	0,8%	-7,6%
Czechy PX	2013-12-10	972,5	-0,1%	-4,6%	0,6%	4,6%
Bułgaria Sofix	2013-12-10	474,5	0,0%	2,3%	5,4%	8,2%
Rosja Micex	2013-12-10	1 464,1	-0,1%	-1,7%	1,2%	10,6%
Rosja RTS (USD)	2013-12-10	1 409,9	-0,2%	-1,8%	1,8%	9,4%
Rumunia BET	2013-12-10	6 355,8	-2,0%	0,5%	8,2%	15,7%
Turcja ISE 100	2013-12-10	74 232,9	-0,2%	0,4%	3,3%	-2,9%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-12-10	2 988,7	-0,9%	-2,3%	4,4%	9,9%
W. Brytania FTSE 100	2013-12-10	6 559,5	-0,6%	-2,4%	-0,2%	4,0%
Francja CAC40	2013-12-10	4 134,1	-1,0%	-3,7%	-0,2%	6,7%
Niemcy DAX	2013-12-10	9 195,2	-0,9%	0,4%	7,9%	9,7%
Hiszpania IBEX 35	2013-12-10	9 487,4	-0,5%	-3,1%	8,5%	18,0%
Holandia AEX	2013-12-10	387,4	-0,5%	-2,0%	2,8%	10,1%
Szwecja OMX 30	2013-12-10	1 283,4	-1,0%	-0,9%	0,2%	6,5%
Austria ATX	2013-12-10	2 527,4	0,2%	-3,8%	0,0%	6,1%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-12-10	16 025,5	-0,3%	1,6%	5,8%	6,1%
USA S&P500	2013-12-10	1 808,4	-0,3%	2,0%	7,6%	10,9%
USA Nasdaq Comp	2013-12-10	4 068,8	-0,2%	3,8%	9,3%	17,7%
Kanada S&P/TSX	2013-12-10	13 312,8	0,1%	-0,2%	4,7%	9,3%
Meksyk IPC	2013-12-10	42 289,2	0,5%	7,0%	2,5%	5,3%
Brazylia BOVESPA	2013-12-10	51 165,4	-0,3%	-2,4%	-5,5%	-0,6%
Argentyna MERVAL	2013-12-10	5 334,2	-2,1%	-1,3%	16,6%	53,9%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-12-11	15 611,3	-0,2%	10,8%	8,8%	16,4%
Hong Kong Hang Seng	2013-12-10	23 744,2	-0,3%	4,5%	3,7%	11,9%
Chiny Shanghai Comp	2013-12-11	2 237,5	0,0%	6,2%	0,2%	3,7%
Indie BSE30	2013-12-10	21 255,3	-0,3%	2,9%	6,5%	10,2%
Indonezja JKSE	2013-12-10	4 275,7	1,5%	-4,4%	-1,6%	-9,7%
Izrael TA 25	2013-12-10	1 363,5	-0,9%	2,9%	12,8%	9,2%
Korea Kospi	2013-12-11	1 993,5	-0,3%	0,4%	0,0%	3,2%
Australia S&P/ASX 200	2013-12-11	5 143,6	0,0%	-4,7%	-0,1%	11,9%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-12-10	7 135,0	0,2%	-0,5%	-0,5%	-0,4%
Ropa WTI Crude	2013-12-10	98,5	1,2%	3,2%	-4,9%	4,9%
Złoto Spot \$/oz	2013-12-10	1 262,8	2,3%	-1,5%	-7,3%	-8,3%
Aluminium LME 3M	2013-12-10	1 793,0	0,8%	-1,2%	-0,2%	-6,8%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-12-10	3,664	-4,0%	1,6%	-9,5%	7,1%
Polska 10yr yield	2013-12-10	4,432	-0,4%	3,0%	-3,1%	11,6%
Polska WIBOR 3M	2013-12-10	2,550	0,0%	-0,4%	-1,9%	-4,1%
Polska WIBOR 6M	2013-12-10	2,600	0,0%	0,0%	-1,1%	0,8%
USA 10yr yield	2013-12-10	2,801	-1,3%	1,9%	-3,8%	28,2%
Niemcy 10yr yield	2013-12-10	1,835	-0,2%	4,6%	-10,3%	14,7%
Japonia 10yr yield	2013-12-10	0,663	0,5%	11,1%	-9,7%	-25,4%
Hiszpania 10yr yield	2013-12-10	4,035	-1,8%	-1,6%	-10,1%	-13,4%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2013-12-10	6,041	0,0%	3,8%	-15,4%	-6,4%
Włochy 10yr yield	2013-12-10	3,565	-1,3%	-0,4%	-9,4%	-3,8%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-12-10	47,3	-1,1%	2,9%	-22,0%	-24,8%
Chiny 5yr USD	2013-12-10	66,8	-4,3%	-10,1%	-39,6%	-32,7%
Francja 5yr USD	2013-12-10	52,3	-1,4%	3,0%	-23,5%	-27,2%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2013-12-10	150,5	-5,5%	-8,8%	-35,6%	-39,9%
Irlandia 5yr USD	2013-12-10	123,4	-0,3%	0,3%	-14,5%	-25,3%
Japonia 5yr USD	2013-12-10	45,5	-2,6%	-17,0%	-27,8%	-43,0%
Niemcy 5yr USD	2013-12-10	23,6	1,7%	18,1%	-13,1%	-18,7%
Polska 5yr USD	2013-12-10	79,7	0,6%	-8,4%	-13,0%	-11,5%
Portugalia 5yr USD	2013-12-10	354,3	-1,2%	5,0%	-32,4%	-4,3%
Rosja 5yr USD	2013-12-10	160,2	-1,1%	-4,7%	-11,9%	-15,6%
USA 5yr EUR	2013-12-10	29,7	1,9%	-2,2%	23,1%	8,1%
W. Brytania 5yr USD	2013-12-10	25,7	-4,3%	-0,5%	-25,4%	-45,7%
Włochy 5yr USD	2013-12-10	169,2	-3,9%	-11,7%	-31,1%	-35,9%
kursy walut						
EUR/PLN	2013-12-10	4,178	-0,2%	-0,9%	-0,9%	-2,1%
USD/PLN	2013-12-10	3,034	-0,5%	-3,5%	-4,2%	-5,6%
CHF/PLN	2013-12-10	3,421	0,0%	0,0%	0,5%	-1,3%
EUR/USD	2013-12-10	1,377	0,3%	2,7%	3,5%	3,7%
USD/JPY	2013-12-10	102,810	-0,4%	3,6%	2,7%	6,1%

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.