

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 13 grudnia 2013

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 458	-3 -0,12%		Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2520
Kurs zamknięcia	2 439	-10 -0,41%		Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2569
Kurs min.	2 415	-16 -0,66%		
Kurs max.	2 460	-3 -0,12%		
Wolumen obrotu	31 358	-809 -2,51%		Najbliższe poziomy oporu: 2469 2500 2546 2570
LOP	125 475	1 841 1,49%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2415 2400 2355 2286

FW20 (2,458.00, 2,460.00, 2,415.00, 2,439.00, -10.0000)



WIG20 (2,451.37, 2,453.25, 2,411.57, 2,429.67, -10.9402)



Byki szukają swoich szans

W piątek bykom nie starczyło sił nawet na domknięcie luki 2563-69 pkt. W konsekwencji padły nowe dołki (2415 pkt) i kontrakt zakończył 10 z rzędu sesję czerwonym kolorem. W nieco ponad trzy tygodnie rynek stracił już ponad 8% i szybkie wyprzedanie prowokuje popyt. Piątkowe minimum wypadło dodatkowo w ciekawym miejscu, na 38% zniesienia fali wzrostowej od września. W tym kontekście domknięcie wspomnianej luki wydaje się prawdopodobne. Bieżący tydzień, ostatni przed Świętami Bożego Narodzenia, będzie obfitował w wiele ciekawych wydarzeń. Oczywiście w centrum uwagi znajduje się śródkowe posiedzenie FOMC, z nowymi projekcjami i sesją pytań. Co prawda konsensus wskazuje, że podstawowe parametry polityki monetarnej się nie zmienią (niskie stopy, utrzymanie QE), niemniej ostatnie, dobre dane z amerykańskiej gospodarki wywołały falę spekulacji o przyśpieszeniu tzw. taperingu. W piątek z kolei wygasają grudniowe serie kontraktów terminowych. Dziś emocji również nie będzie brakować za sprawą wstępnych odczytów przemysłowych PMI w głównych gospodarkach.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI
Wyniki sesji: piątek, 13 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	2 451,37	2 429,67	-0,45%	2 411,57	2 453,25	41,7	625,7
WIG30	2 764,4	2 520,1	2 582,90	2 565,27	-0,31%	2 546,70	2 584,89	38,2	670,4
sWIG80	15 156,8	10 183,5	14 364,31	14 310,43	-0,49%	14 197,74	14 383,39	185,7	38,2
mWIG40	3 599,3	2 453,4	3 368,55	3 366,43	-0,14%	3 344,90	3 373,17	28,3	74,3
WIG-PL	56 438,7	43 438,1	53 093,96	52 887,80	-0,35%	52 844,29	53 093,96	249,7	-
WIG	55 384,8	42 842,1	52 056,06	51 761,82	-0,36%	51 443,27	52 121,94	678,7	775,3

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG30				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	77,99	4 959	0,0%	1,9%	-12,8%	-13,2%	0,3%	6,5%	-15,9%	-12,5%
ASSECOPOL	47,60	3 951	1,5%	-6,3%	3,8%	9,2%	1,8%	-1,7%	0,7%	9,9%
AZOTY TARNÓW	66,86	6 632	-0,1%	-10,4%	-4,5%	-13,0%	0,2%	-5,8%	-7,7%	-12,3%
BANK HANDLOWY	113,00	14 765	1,4%	-7,9%	10,9%	20,2%	1,7%	-3,3%	7,7%	20,9%
BOGDANKA	134,50	4 575	0,7%	2,2%	24,5%	14,5%	1,0%	6,8%	21,4%	15,2%
BORYSZEW	0,54	1 188	0,0%	3,8%	-1,8%	22,7%	0,3%	8,4%	-5,0%	23,4%
BRE	505,35	21 313	0,3%	-3,0%	20,6%	30,6%	0,6%	1,5%	17,4%	31,3%
BZ WBK	383,00	35 828	-0,8%	1,3%	23,4%	30,6%	-0,5%	5,9%	20,3%	31,3%
CCC	113,50	4 358	0,0%	-4,4%	12,4%	38,4%	0,3%	0,2%	9,2%	39,1%
CYFROWY POLSAT	19,80	6 897	1,0%	-2,9%	-5,9%	1,8%	1,3%	1,6%	-9,1%	2,5%
ENEA	14,70	6 489	-0,2%	0,4%	4,9%	2,1%	0,1%	5,0%	1,7%	2,8%
EUROCASH	46,40	6 420	2,2%	-11,6%	-8,1%	-20,4%	2,5%	-7,1%	-11,3%	-19,7%
GTC	7,90	2 523	0,0%	-4,6%	12,9%	-12,6%	0,3%	0,0%	9,7%	-11,9%
ING BSK	110,65	14 396	-2,1%	-6,2%	5,2%	11,8%	-1,8%	-1,6%	2,0%	12,5%
JSW	60,50	7 103	-0,6%	-4,6%	-18,2%	-22,3%	-0,3%	-0,1%	-21,4%	-21,6%
KERNEL	36,85	2 936	-1,1%	-14,2%	-27,0%	-29,1%	-0,8%	-9,7%	-30,2%	-28,4%
KGHM	114,95	22 990	1,0%	-3,8%	-6,2%	-25,7%	1,3%	0,7%	-9,3%	-25,0%
LOTOS	36,68	4 764	0,7%	-6,7%	0,8%	-10,5%	1,0%	-2,1%	-2,4%	-9,8%
LPP	8 898,00	16 293	1,1%	-1,6%	16,3%	25,4%	1,4%	2,9%	13,1%	26,1%
NETIA	5,06	1 760	1,0%	-4,3%	10,0%	15,3%	1,3%	0,2%	6,8%	16,0%
PEKAO	178,05	46 733	-2,1%	-6,3%	3,6%	5,5%	-1,8%	-1,7%	0,4%	6,2%
PGE	16,89	31 580	-0,1%	-9,2%	-0,1%	-4,6%	0,2%	-4,6%	-3,2%	-3,9%
PGNIG	5,21	30 739	-0,6%	-9,4%	-13,9%	-16,0%	-0,3%	-4,8%	-17,1%	-15,3%
PKNORLEN	44,31	18 952	-0,4%	-1,5%	3,0%	-15,9%	-0,1%	3,0%	-0,1%	-15,2%
PKOBP	39,26	49 075	-1,9%	-4,9%	3,3%	6,5%	-1,5%	-0,4%	0,1%	7,2%
PZU	455,85	39 364	0,5%	0,5%	8,5%	4,6%	0,8%	5,0%	5,4%	5,3%
SYNTHOS	5,09	6 735	0,0%	-3,0%	1,8%	-1,0%	0,3%	1,5%	-1,4%	-0,3%
TAURON	4,58	8 027	-0,7%	-10,2%	-1,1%	7,0%	-0,3%	-5,6%	-4,3%	7,7%
TPSA	9,59	12 586	-0,7%	-9,5%	23,4%	17,7%	-0,4%	-5,0%	20,2%	18,4%
TVN	14,80	5 127	-1,3%	-3,8%	12,5%	34,3%	-1,0%	0,7%	9,4%	35,0%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Byki wciąż w defensywie

Dzisiejsza sesja przyniosła kontynuację negatywnych tendencji na GPW. Od rana uwidocznił się znany wszystkim problem z obrotami, które były bardzo niskie i raczej wyglądały jakbyśmy byli w środku długiego weekendu, a nie po serii negatywnych sesji. Ta pasywna postawa popytu zemściła się w kolejnych godzinach, w których ceny zaczęły "osuwać się pod własnym ciężarem" i indeksy solidarnie traciły na wartości notując nowe minima korekty spadkowej. Dopiero w samej końcówce i na fixingu popyt zarówno w gronie największych spółek jak i na szerokim rynku powalczył o wyższe poziomy cenowe, ale nie było to przekonujące uderzenie popytu, a raczej podciągnięcie cen niskim kosztem. Niewielkie spadki rzędu niecałego 0,5% nie oddają zatem rzeczywistej słabej postawy byków na piątkowej sesji. Wydarzeniem, które lepiej oddaje aktualną kondycję rynku jest dzisiejszy debiut spółki Capital Park, której akcje zaczęły giełdową przygodę pod kreską i po panicznej przecenie z pierwszych minut handlu nie potrafiły podnieść się do końca sesji kończąc dzień 14% poniżej ceny emisyjnej. Przyznam, że bez trzęsienia ziemi na giełdach takiego debiutu w hossie nie pamiętam, raczej przypomina to czasy mocnego kryzysu i bessy. Podtrzymuję zdanie, że albo aktualny fatalny sentyment na rynku i brak popytu przerodzi się zaraz w bardzo dynamiczne odbicie i gonitwę za cenami, albo skończy się małą paniką. Póki nie zobaczymy choć pierwszej oznaki preferowanego przeze mnie wzrostowego scenariusza, niestety byki pozostają w defensywie i alternatywa w postaci przyspieszenia spadku (wystarczy dodać do obecnej kondycji GPW dalszą zniżkę S&P500) jest realna.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Spadki ciągle królują na GPW

Zakończenie tygodnia przyniosło inwestorom kolejne rozczarowania. Spadki odnotowały wszystkie indeksy, a w szczególności WIG20, który spadł o prawie 0,5%, do poziomu 2429,7 pkt. Negatywnie dla byków zakończyła się też piątkowa sesja w Niemczech, gdzie tamtejszy DAX zmalał o 0,1%. Dziś w nocy zostały ogłoszone dane indeksów Tankan dla przemysłu i usług w Japonii. Pomimo lepszych odczytów tego wskaźnika niż się spodziewano, Nikkei zamknęło się na minusie o 1,6%. Tendencja spadkowa jest także widoczna na kontraktach terminowych. *Futures* na główne amerykańskie indeksy tracą ok. 0,4%. Z polskich danych makro istotne będą informacje dot. inflacji bazowej. Na dzisiejsze notowania wpływ będą z pewnością miały wartości odczytów indeksów PMI w Niemczech i strefie Euro. Najważniejsze mogą się jednak okazać wskaźniki, których wartości napłyną do nas z USA – jednostkowe koszty pracy i PMI dla przemysłu, które mogą być kolejnymi wskaźnikami, powodującymi przyspieszenie ograniczenia QE3. Dziś czeka nas także wystąpienie Mario Draghi'ego z EBC. Technicznie patrząc na obecną sytuację WIG20 ciągle tkwi w kanale spadkowym. Dla blue chipów istotny powinien być (już!) poziom 2411,0 pkt, który był testowany w piątek, kolejnym poziomem wsparcia może być psychologiczna bariera 2400,0 pkt, a niżej 2375,0 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Po 75 latach Meksyk zdecydował o dopuszczeniu prywatnych firm do wydobycia ropy i gazu na terenie Kraju. Prywatyzacja sektora wynika ze słabej kondycji państwowego Pemex i w konsekwencji znacznego spadku wydobycia. Jeszcze kilka lat temu kraj wydobywał ponad 3,4 mln bbl/dzień, teraz wydobycie spadło do 2,5 mln bbl/dzień. To przełomowa decyzja skutkująca długoterminowym zwiększeniem podaży surowca na świecie.

Dzienne wydobycie ropy w Meksyku [tys. bbl/dzień]



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



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Polimex	Wierzyciele Polimeksu-Mostostal zrzekli się uprawnień wynikających z naruszenia przez spółkę umowy z tytułu niezapłaconych odsetek od kredytów, odsetek od wierzytelności obligatariuszy oraz roszczeń zwrotnych z tytułu wypłat z gwarancji wystawionych przez banki-strony umowy - podała spółka w komunikacie.
GTC	Globe Trade Center planuje emisję do 31,9 mln akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru, która przeprowadzona zostanie w drodze budowy księgi popytu - poinformowała spółka w komunikacie. Zgodę na emisję nowych akcji ma wyrazić walne zgromadzenie GTC zwołane na 9 stycznia.
Rank Progress	W dziesięciu transakcjach pakietowych właściciela zmieniło 5,9 mln akcji Rank Progress, stanowiących 15,8% kapitału zakładowego spółki. Kurs w transakcjach wynosił 5,50 PLN.
Lentex	Zakłady Lentex mogą wypłacić wysoką dywidendę za 2013 rok. Spółka rozważa również inwestycję w nową linię do produkcji włóknin, co może zwiększyć jej moce produkcyjne o kilkadziesiąt procent - wynika z wypowiedzi Wojciecha Hoffmanna, prezesa Lenteksu.
Neuca	Neuca widzi duży potencjał w rynku ochrony zdrowia. Dystrybutor leków już w I kwartale przyszłego roku może przejąć pierwsze przychodnie, które od razu powinny być rentowne. Ale spółka rozważa także otwieranie nowych placówek. - Parkiet
Capital Park	Capital Park może wyemitować w 2014 r. wyemitować obligacje, jednak nie chce mocno zwiększać poziomu zadłużenia netto powyżej obecnego poziomu 35,4% - powiedział na konferencji Michał Koślacz, członek zarządu spółki.

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	2013-12-13	392,2	-0,1%	-0,5%	3,7%	9,3%	Miedź	LME 3M	2013-12-13	7 226,0	0,1%	3,5%	2,6%	2,5%	
MSCI World	2013-12-13	1 588,7	-0,1%	-0,7%	4,1%	9,6%	Ropa	WTI Crude	2013-12-13	96,6	-0,9%	2,2%	-6,5%	0,6%	
MSCI EM	2013-12-13	991,5	-0,1%	1,2%	0,7%	6,4%	Złoto	Spot \$/oz	2013-12-13	1 235,4	0,4%	-4,2%	-6,3%	-11,0%	
MSCI BRIC	2013-12-13	275,9	-0,1%	1,4%	0,8%	7,6%	Aluminium	LME 3M	2013-12-13	1 791,0	-1,4%	-0,2%	0,1%	-3,6%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-12-13	51 948,0	-0,4%	-1,7%	4,9%	7,5%	Polska	5yr yield	2013-12-13	3,701	0,9%	1,1%	-4,0%	10,0%
Polska	WIG20	2013-12-13	2 440,6	-0,4%	-1,6%	3,7%	3,2%	Polska	10yr yield	2013-12-13	4,475	0,6%	2,5%	-0,1%	16,4%
Polska	mWIG40	2013-12-13	3 371,1	-0,1%	-1,6%	5,8%	15,7%	Polska	WIBOR 3M	2013-12-13	2,550	0,0%	-0,4%	-1,9%	-4,1%
Polska	sWIG80	2013-12-13	14 381,4	-0,5%	-2,5%	10,2%	20,3%	Polska	WIBOR 6M	2013-12-13	2,600	0,0%	0,0%	-1,1%	0,0%
Węgry	BUX	2013-12-13	18 281,4	0,8%	-0,1%	0,0%	-5,1%	USA	10yr yield	2013-12-13	2,865	-0,4%	6,0%	0,0%	34,5%
Czechy	PX	2013-12-13	966,4	-1,1%	-4,3%	-0,6%	5,3%	Niemcy	10yr yield	2013-12-13	1,828	-0,6%	7,2%	-5,6%	20,7%
Bulgaria	Sofix	2013-12-13	479,0	0,4%	3,9%	6,9%	9,8%	Japonia	10yr yield	2013-12-13	0,696	4,8%	9,8%	-4,4%	-15,5%
Rosja	Micex	2013-12-13	1 452,8	0,2%	-1,0%	1,2%	14,3%	Hiszpania	10yr yield	2013-12-13	4,102	0,2%	0,8%	-7,1%	-10,5%
Rosja	RTS (USD)	2013-12-13	1 391,9	-0,1%	-1,1%	0,0%	11,6%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-12-13	6 272,5	0,4%	3,7%	7,7%	17,4%	Portugalia	10yr yield	2013-12-13	6,047	-0,1%	1,8%	-16,7%	-4,1%
Turcja	ISE 100	2013-12-13	73 071,8	1,4%	2,5%	3,5%	-3,1%	Włochy	10yr yield	2013-12-13	3,542	1,2%	-0,3%	-11,0%	-6,0%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-12-13	2 928,1	-0,2%	-3,2%	2,5%	10,8%	Belgia	5yr USD	2013-12-13	47,6	0,1%	11,1%	-20,1%	-23,3%
W. Brytania	FTSE 100	2013-12-13	6 445,3	-0,1%	-2,7%	-1,5%	3,9%	Chiny	5yr USD	2013-12-13	65,2	-1,0%	0,3%	-21,8%	-27,3%
Francja	CAC40	2013-12-13	4 069,1	-0,2%	-4,0%	-0,9%	7,7%	Francja	5yr USD	2013-12-13	53,0	1,3%	8,2%	-21,0%	-24,3%
Niemcy	DAX	2013-12-13	9 017,0	-0,1%	-0,5%	5,8%	11,3%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-12-13	9 272,1	0,0%	-4,1%	5,0%	18,2%	Hiszpania	5yr USD	2013-12-13	151,0	1,8%	-6,2%	-36,1%	-40,0%
Holandia	AEX	2013-12-13	377,8	-0,3%	-3,7%	0,3%	9,4%	Irlandia	5yr USD	2013-12-13	123,3	0,2%	-0,3%	-14,7%	-23,4%
Szwecja	OMX 30	2013-12-13	1 255,0	0,1%	-1,5%	-0,8%	7,0%	Japonia	5yr USD	2013-12-13	46,6	2,1%	-12,0%	-23,3%	-42,5%
Austria	ATX	2013-12-13	2 484,8	-0,9%	-6,0%	-1,0%	5,3%	Niemcy	5yr USD	2013-12-13	24,7	0,1%	25,4%	-6,0%	-13,3%
Ameryka Północna i Południowa								Polska							
USA	DJIA	2013-12-13	15 739,4	0,1%	-0,1%	3,1%	5,1%	Portugalia	5yr USD	2013-12-13	356,7	0,0%	-0,2%	-35,0%	-2,9%
USA	S&P500	2013-12-13	1 775,5	0,0%	-0,2%	5,7%	9,6%	Rosja	5yr USD	2013-12-13	162,0	-0,8%	2,6%	-3,8%	-1,4%
USA	Nasdaq Comp	2013-12-13	3 998,4	0,1%	1,0%	7,9%	16,9%	USA	5yr EUR	2013-12-13	30,3	1,3%	2,6%	36,9%	3,3%
Kanada	S&P/TSX	2013-12-13	13 114,4	0,1%	-1,5%	4,0%	8,6%	W. Brytania	5yr USD	2013-12-13	26,2	0,9%	5,0%	-23,9%	-43,4%
Meksyk	IPC	2013-12-13	42 304,6	-0,8%	5,7%	2,7%	7,3%	Włochy	5yr USD	2013-12-13	168,5	1,3%	-10,8%	-32,6%	-35,1%
Brazylia	BOVESPA	2013-12-13	50 121,6	-0,1%	-4,2%	-7,0%	-0,7%	kursy walut							
Argentyna	MERVAL	2013-12-13	5 223,3	0,7%	0,3%	17,5%	63,0%	EUR/PLN	2013-12-13	4,179	-0,1%	0,2%	-0,5%	-1,3%	
Azja i Australia								USD/PLN	2013-12-13	3,042	0,0%	-1,5%	-3,4%	-4,2%	
Japonia	NIKKEI 225	2013-12-16	15 403,1	0,4%	5,7%	7,5%	24,7%	CHF/PLN	2013-12-13	3,418	0,1%	1,0%	0,6%	-0,3%	
Hong Kong	Hang Seng	2013-12-13	23 246,0	0,1%	3,6%	1,7%	12,9%	EUR/USD	2013-12-13	1,374	0,0%	1,7%	3,0%	3,1%	
Chiny	Shanghai Comp	2013-12-13	2 196,1	-0,3%	5,2%	-1,8%	4,7%	USD/JPY	2013-12-13	103,210	0,1%	3,1%	4,2%	8,7%	
Indie	BSE30	2013-12-13	20 715,6	-1,0%	2,6%	5,2%	10,8%								
Indonezja	JKSE	2013-12-13	4 174,8	-0,9%	-2,8%	-4,3%	-8,6%								
Izrael	TA 25	2013-12-15	1 326,9	-1,2%	1,4%	10,3%	8,1%								
Korea	Kospi	2013-12-16	1 962,9	-0,3%	0,0%	-1,6%	4,3%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-12-16	5 098,4	0,7%	-4,1%	-1,3%	11,9%								

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.