

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 23 grudnia 2013				System:	
	Wartość	Zmiana			
Kurs otwarcia	2 458	51	2,12%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2451	
Kurs zamknięcia	2 438	12	0,49%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2569	
Kurs min.	2 436	41	1,71%		
Kurs max.	2 459	30	1,24%		
Wolumen obrotu	16 192	-55 144	-77,30%	Najbliższe poziomy oporu: 2469 2500 2546 2570	
LOP	167 460	3 380	2,06%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2367 2355 2274 2200	



Spokojny koniec roku

Wracamy do handlu po świątecznej przerwie, chociaż nie na długo, bo w przyszłym tygodniu odbędą się tylko trzy dni sesyjne w Warszawie (31.12 oraz 1.01 handlu nie będzie). Poniedziałek na FW20 kończyliśmy w lekko optymistycznych nastrojach, po wzroście o 0,5% (2438 pkt). Od tego momentu mieliśmy trzy sesje na Wall Street (pn, wt, czw). Wszystkie przyniosły lekkie wzrosty notowań. W sumie uzbierało się tego 1,3% na S&P500, w tym 0,5% w czwartek (nowy historyczny rekord na poziomie 1843 pkt). Nastroje w Ameryce są dobre, paradoksalnie od czasu, gdy Fed ogłosił rozpoczęcie wygaszania skupu aktywów („taper”). Rynek wierzy, że gospodarka bez dopalaczy poradzi sobie samodzielnie. To co może niepokoić to wzrost rentowności amerykańskich 10-letnich obligacji skarbowych do 3,0% (najwyżej od 2011 roku, co przekłada się na wzrost kosztów finansowych). Dziś rano japoński Nikkei w zasadzie nie zmienił wartości. W pobliżu wczorajszych zamknięć notowane są kontrakty na S&P500. Futures na DAX rosną o około 0,9%. Tu ostaną sesja była w poniedziałek, więc jest to dla Warszawy punkt odniesienia. Do końca roku pozostały dwie sesje, chociaż dodatkowo gramy już na 2014 rok. Brak dziś poważniejszych danych makro. Pierwszy wyraźniejszy opór na FW20 mamy w okolicach 2470 pkt.

Krzysztof Pado

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 23 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	2 431,43	2 414,19	0,22%	2 414,19	2 431,43	17,2	331
WIG30	2 764,4	2 495,2	2 555,14	2 545,78	0,45%	2 544,79	2 557,79	13,0	355
sWIG80	15 156,8	10 183,5	14 068,13	14 265,01	1,76%	14 068,13	14 265,01	196,9	32
mWIG40	3 599,3	2 453,4	3 302,57	3 322,59	0,89%	3 302,57	3 331,65	29,1	60
WIG-PL	56 438,7	43 438,1	52 497,19	52 426,97	0,47%	52 426,97	52 512,65	85,7	-
WIG	55 384,8	42 842,1	51 434,96	51 362,30	0,52%	51 300,13	51 520,72	220,6	459

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	80,00	5 595	-0,7%	7,7%	-8,6%	-5,9%	-1,1%	14,5%	-8,7%	-13,5%
ASSECOPOL	46,40	3 851	2,4%	-7,2%	-5,0%	12,5%	2,0%	-0,4%	-5,1%	4,9%
AZOTY TARNÓW	61,50	6 101	3,4%	-16,3%	-21,2%	-10,9%	2,9%	-9,6%	-21,3%	-18,5%
BANK HANDLOWY	106,00	13 850	4,3%	-12,4%	-6,2%	19,0%	3,9%	-5,6%	-6,3%	11,4%
BOGDANKA	124,00	4 218	-2,4%	-9,8%	12,7%	24,0%	-2,8%	-3,0%	12,6%	16,4%
BORYSZEW	0,51	1 122	-1,9%	-5,6%	-10,5%	21,4%	-2,4%	1,2%	-10,7%	13,8%
mBank	500,00	21 087	1,4%	-10,7%	6,9%	33,3%	0,9%	-3,9%	6,8%	25,7%
BZ WBK	391,00	36 576	2,9%	-4,6%	11,7%	41,2%	2,4%	2,2%	11,6%	33,6%
CCC	114,90	4 412	1,7%	-5,8%	1,7%	32,2%	1,3%	1,0%	1,6%	24,6%
CYFROWY POLSAT	19,84	6 911	2,3%	0,4%	-9,2%	6,7%	1,9%	7,2%	-9,3%	-0,9%
ENEA	13,80	6 092	0,0%	-14,1%	-5,9%	5,4%	-0,5%	-7,3%	-6,1%	-2,2%
EUROCASH	46,97	6 501	1,3%	-8,4%	-4,1%	-17,0%	0,8%	-1,7%	-4,3%	-24,6%
GTC	7,60	2 427	0,9%	-10,4%	5,0%	-6,2%	0,5%	-3,6%	4,8%	-13,8%
ING BSK	115,00	14 962	0,2%	-5,0%	2,3%	27,1%	-0,3%	1,8%	2,2%	19,5%
JSW	54,21	6 365	0,4%	-20,2%	-28,6%	-9,7%	-0,1%	-13,5%	-28,7%	-17,2%
KERNEL	39,31	3 132	3,3%	-9,6%	-21,7%	-15,7%	2,9%	-2,8%	-21,8%	-23,3%
KGHM	114,65	22 930	0,6%	-5,2%	-7,5%	-3,5%	0,1%	1,5%	-7,7%	-11,1%
LOTOS	35,97	4 672	1,5%	-8,0%	-3,0%	6,4%	1,0%	-1,2%	-3,2%	-1,2%
LPP	8 800,00	16 114	1,1%	-2,9%	2,2%	35,0%	0,7%	3,9%	2,1%	27,4%
NETIA	5,14	1 788	2,8%	-6,2%	3,4%	22,7%	2,3%	0,6%	3,3%	15,1%
PEKAO	178,60	46 877	0,2%	-5,1%	-1,9%	24,0%	-0,2%	1,7%	-2,0%	16,4%
PGE	17,00	31 786	-1,6%	-8,4%	-0,3%	15,6%	-2,0%	-1,6%	-0,4%	8,0%
PGNIG	5,27	31 093	-0,4%	-5,4%	-13,2%	-4,2%	-0,8%	1,4%	-13,3%	-11,8%
PKNORLEN	41,27	17 652	1,9%	-12,2%	-8,3%	-7,3%	1,4%	-5,4%	-8,4%	-14,9%
PKOBP	39,66	49 575	-1,3%	-5,3%	6,4%	13,5%	-1,8%	1,4%	6,2%	5,9%
PZU	452,30	39 057	-0,4%	-3,4%	4,7%	13,4%	-0,9%	3,4%	4,6%	5,8%
SYNTHOS	5,55	7 344	1,8%	3,2%	14,4%	29,1%	1,4%	9,9%	14,3%	21,5%
TAURON	4,53	7 939	-1,1%	-12,2%	-5,4%	9,2%	-1,5%	-5,4%	-5,6%	1,6%
TPSA	9,77	12 822	0,5%	-7,0%	16,9%	29,4%	0,1%	-0,2%	16,7%	21,8%
TVN	14,50	5 024	0,7%	-3,7%	3,1%	45,1%	0,2%	3,1%	2,9%	37,5%



KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Świąteczny handel

Pierwsza z trzech świąteczno-noworocznych sesji spełniła oczekiwania uczestników rynku. Zgodnie z założeniami obroty były bardzo skromne, a w związku ze zbliżającym się zakończeniem roku niska płynność została wykorzystana do lekkiego podbicia kursów. Zielony kolor najmocniej dotyczył spółek z szerokiego rynku, które zyskiwały podwójnie - nie tylko ze względu na odbicie po mocnych spadkach z ostatnich tygodni, ale również odreagowując piątkową "podatkową" wyprzedaż. Ostatecznie sWIG80 zyskał dziś 1,7% zachowując się znacznie lepiej od skromnie rosnącego WIG20 (+0,2%). Choć w krótkim terminie nadal widzę więcej argumentów po stronie byków, to znaczenie prognostyczne sesji jest żadne i nie można jej oceniać jako sukcesu żadnej ze stron. Tak samo powinno być do końca tego roku - prawdziwe starcie sił popytu i podaży zobaczymy dopiero w styczniu, tymczasem korzystając z okazji na łamach niniejszego komentarza chciałbym Państwu życzyć Wesołych Świąt i jak widać po dzisiejszej sesji teraz to właśnie one są najważniejsze dla inwestorów na GPW.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Końcówka miesiąca powodem do umiarkowanego optymizmu

Po stosunkowo dobrej sesji w poniedziałek, inwestorzy mogą patrzeć z pewną dozą optymizmu na ostatnie sesje tego roku. WIG20 wzrósł do 2414,2 pkt., co oznacza poprawę o ponad 0,2%. Należy jednak zwrócić uwagę, że notowaniom blue chipów towarzyszył bardzo niski wolumen. Dużo lepiej poradziły sobie jednak indeksy małych i średnich spółek. MWIG40 zakończył notowania z wynikiem lepszym o 0,9% względem piątku, a sWIG80 poprawił się o prawie 1,8%. Równie pozytywne nastroje panowały w Niemczech (+0,9%), a także za oceanem. S&P500 wzrósł o 0,5%, a Nasdaq o niemal 0,3%. Pozytywne nastroje panowały także w Japonii, gdzie tamtejsze Nikkei odnotowało niewielką zwyżkę (było to spowodowane wzrostem indeksu PMI dla przemysłu do 55,2 pkt., względem 55,1 pkt. w listopadzie. W nocy opublikowane zostały także wskaźniki inflacji konsumenckiej oraz sprzedaż detaliczna i produkcja przemysłowa w kraju kwitnącej wiśni. Kontrakty na S&P500 oraz DJIA znajdują się obecnie niewiele pod kreską, niewielki wzrost odnotowują futures na Nasdaq. Z danych makro nie możemy oczekiwać istotnych impulsów dla GPW. W Polsce zostanie podany wskaźnik wyprzedzający koniunktury wg BIEC, a w USA tygodniowa zmiana zapasów paliw. Technicznie patrząc, WIG20 może upatrywać wsparcia w okolicach zamknięcia piątkowej sesji, tj. 2360,0 pkt. Najbliższym oporem powinna być granica 2468,0 pkt.

Adrian Górniak

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

ABC Data	ABC Data podpisała warunkową umowę zakupu 100% akcji iSource za około 15,5 mln PLN. Cena może zostać powiększona o nie więcej niż 2,5 mln PLN w wypadku spełnienia celów biznesowych przez obecny zarząd iSource do końca października 2014 roku. Część transakcji zostanie rozliczona akcjami własnymi - podała ABC Data w komunikacie.
Aparator	Aparator zawarł przedwstępną umowę kupna 100% akcji Elkomtech za 90 mln PLN - poinformowała spółka w komunikacie. Elkomtech jest polskim dostawcą systemów informatycznych klasy SCADA dla energetyki oraz współpracujących z nimi urządzeń telemechaniki, zabezpieczeń oraz innych urządzeń sieciowych z inteligencją rozproszoną, zapewniających możliwość zdalnego sterowania i nadzoru sieci elektroenergetycznej w pełnym zakresie napięć.
Comp, Sygnity	Comp i Sygnity podpisały z Centrum Rozwoju Zasobów Ludzkich dwuletnie umowy ramowe na wdrożenie scentralizowanej infrastruktury publicznych służb zatrudnienia. Szacunkowa wartość zamówienia wynosiła 76,45 mln PLN netto, tymczasem oferty wykonawców były w przedziale od 244,7 mln PLN do 270,2 mln PLN brutto - wynika z suplementu do Dziennika Urzędowego UE.
IPF	UOKiK uznał, że sposób liczenia rocznej stopy oprocentowania (APR) przez International Personal Finance narusza interesy konsumentów i nałożył 12 mln PLN kary na spółkę. Spółka stoi na stanowisku, że opłaty są naliczane prawidłowo i planuje odwołać się od decyzji UOKiK.
Hygienika	Hygienika zawarła warunkową umowę kupna pozostałych 50% udziałów w Dayli Polska za 6 mln EUR - poinformowała spółka w komunikacie. Warunkiem zawieszającym jest zgoda na transakcję UOKiK.
Chemoservis	Chemoservis-Dwory podpisał z firmą Synthos Dwory 7 umowę na budowę instalacji odsiarczania i odazotowania spalin w jednym z kotłów. Wartość umowy to 38,85 mln PLN. Termin realizacji prac upływa 30 listopada 2015 roku.
Vistal	Producent konstrukcji stalowych Vistal Gdynia przydzielił wszystkie akcje oferowane w ofercie publicznej. Stopa redukcji w transzy indywidualnej wyniosła 50,8% - podała spółka w komunikacie. Debiut na GPW planowany jest 8 stycznia 2014.
PGE	Rada nadzorcza PGE powołał Marka Woszczyka (byłego prezesa URE) na stanowisko prezesa spółki.
Bytom	Walne zgromadzenie Bytomia zwołane na 22 stycznia 2014 roku zdecyduje o uruchomieniu programu motywacyjnego dla kadry zarządzającej spółki. Program zakłada wzrost zysku netto spółki do 4,4 mln PLN, 7,7 mln PLN i 11,0 mln PLN odpowiednio w: 2014, 2015 i 2016 roku - podała spółka w projektach uchwał na walne zgromadzenie.
Plast Box, Lentex	Spółka Lerg, najpóźniej do 15 lutego 2014 r. ogłosi wezwanie do sprzedaży 66% akcji Plast-Boksu z ceną nie niższą niż 3 PLN za akcję - poinformował Lentex w komunikacie.
Ronson	Ronson otrzymał pozwolenie na użytkowanie II etapu warszawskiej inwestycji Verdis. Deweloper poinformował, że przed uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie sprzedane zostały 64 z 72 mieszkań oferowanych w projekcie.
Police	Zakłady Chemiczne Police zawarły umowę na zakup gazu od Statoila o wartości ok. 110 mln PLN - poinformowała spółka w komunikacie. Umowa dotyczy sprzedaży gazu w okresie od 1 stycznia 2014 roku do 1 stycznia 2015 roku.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indekсы 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	2013-12-26	403,5	0,3%	1,3%	5,5%	16,2%	Miedź	LME 3M	2013-12-24	7 241,0	0,0%	2,5%	-0,1%	7,5%	
MSCI World	2013-12-26	1 639,7	0,4%	1,6%	6,3%	16,8%	Ropa	WTI Crude	2013-12-26	99,6	0,3%	7,5%	-0,9%	6,5%	
MSCI EM	2013-12-26	994,9	-0,2%	-1,1%	-0,6%	11,4%	Złoto	Spot \$/oz	2013-12-26	1 211,6	0,6%	-2,3%	-9,4%	-1,1%	
MSCI BRIC	2013-12-26	277,0	0,0%	-1,6%	-0,5%	13,3%	Aluminium	LME 3M	2013-12-24	1 760,0	0,0%	-0,7%	-3,4%	-0,6%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-12-23	51 097,8	0,5%	-6,3%	2,8%	14,8%	Polska	Syr yield	2013-12-26	3,560	0,0%	-4,7%	-6,0%	-4,3%
Polska	WIG20	2013-12-23	2 408,8	0,2%	-6,8%	1,7%	12,8%	Polska	10yr yield	2013-12-26	4,290	0,0%	-3,7%	-2,9%	-0,5%
Polska	mWIG40	2013-12-23	3 293,4	0,9%	-5,7%	3,3%	17,5%	Polska	WIBOR 3M		2,610	0,4%	2,4%	1,6%	-1,1%
Polska	sWIG80	2013-12-23	14 018,5	1,8%	-5,1%	9,0%	22,9%	Polska	WIBOR 6M		2,620	0,0%	0,8%	0,8%	0,8%
Węgry	BUX	2013-12-23	18 459,3	-0,7%	-1,2%	0,8%	0,0%	USA	10yr yield	2013-12-26	2,991	0,4%	9,2%	13,9%	21,0%
Czechy	PX	2013-12-23	977,8	0,5%	-3,5%	3,4%	12,7%	Niemcy	10yr yield	2013-12-26	1,892	0,0%	10,2%	6,4%	9,7%
Bulgaria	Sofix	2013-12-20	483,9	0,3%	5,2%	4,6%	12,6%	Japonia	10yr yield	2013-12-26	0,708	1,7%	16,6%	3,8%	-15,5%
Rosja	Micex	2013-12-26	1 501,5	0,0%	1,2%	1,5%	14,7%	Hiszpania	10yr yield	2013-12-26	4,213	0,0%	1,6%	-3,4%	-11,9%
Rosja	RTS (USD)	2013-12-26	1 448,3	0,1%	2,2%	0,1%	16,1%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-12-23	6 376,6	0,6%	3,4%	8,2%	20,7%	Portugalia	10yr yield	2013-12-26	6,022	0,0%	2,4%	-13,8%	-9,8%
Turcja	ISE 100	2013-12-26	66 096,6	-2,3%	-14,6%	-14,6%	-12,5%	Włochy	10yr yield		3,613	1,5%	2,6%	-1,2%	-14,5%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-12-24	3 070,9	0,1%	0,7%	5,6%	23,4%	Belgia	5yr USD						
W. Brytania	FTSE 100	2013-12-24	6 678,6	0,2%	0,4%	2,6%	13,0%	Chiny	5yr USD	2013-12-26	78,1	0,1%	16,9%	-9,7%	-43,5%
Francja	CAC40	2013-12-24	4 215,3	0,1%	-1,1%	1,0%	18,2%	Francja	5yr USD						
Niemcy	DAX	2013-12-24	9 488,8	0,9%	2,9%	9,9%	21,8%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-12-24	9 758,4	0,6%	1,8%	8,6%	33,7%	Hiszpania	5yr USD						
Holandia	AEX	2013-12-24	395,5	0,3%	0,2%	4,5%	20,3%	Irlandia	5yr USD						
Szwecja	OMX 30	2013-12-23	1 309,9	0,8%	1,7%	3,6%	16,0%	Japonia	5yr USD	2013-12-26	42,2	-2,0%	-16,2%	-31,0%	-48,1%
Austria	ATX	2013-12-23	2 500,8	1,1%	-4,0%	1,6%	11,7%	Niemcy	5yr USD						
Ameryka Północna i Południowa								kursy walut							
USA	DJIA	2013-12-26	16 357,6	0,7%	2,7%	8,2%	11,9%		EUR/PLN	2013-12-26	4,137	-0,3%	-1,6%	-2,0%	-4,4%
USA	S&P500	2013-12-26	1 833,3	0,5%	2,3%	9,0%	16,1%		USD/PLN	2013-12-26	3,021	-0,3%	-2,5%	-3,2%	-9,0%
USA	Nasdaq Comp	2013-12-26	4 155,4	0,3%	3,8%	10,4%	24,3%		CHF/PLN	2013-12-26	3,371	-0,3%	-1,2%	-2,2%	-4,0%
Kanada	S&P/TSX	2013-12-24	13 447,7	0,5%	0,6%	6,0%	16,0%		EUR/USD	2013-12-26	1,369	0,0%	0,9%	1,2%	5,0%
Meksyk	IPC	2013-12-26	42 585,7	-0,1%	4,4%	4,1%	11,2%		USD/JPY	2013-12-26	104,700	0,3%	2,5%	6,6%	6,6%
Brazylia	BOVESPA	2013-12-26	51 356,1	-0,3%	-0,4%	-4,8%	8,6%								
Argentyna	MERVAL	2013-12-26	5 351,3	1,6%	-3,0%	10,1%	75,7%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2013-12-27	16 174,4	1,1%	4,3%	9,4%	26,9%								
Hong Kong	Hang Seng	2013-12-24	23 179,6	1,1%	-2,2%	0,3%	18,3%								
Chiny	Shanghai Comp	2013-12-27	2 073,1	-1,6%	-5,0%	-3,8%	7,8%								
Indie	BSE30	2013-12-26	21 074,6	0,2%	3,2%	6,1%	14,4%								
Indonezja	JKSE	2013-12-24	4 202,8	0,3%	-2,6%	-5,5%	-4,4%								
Izrael	TA 25	2013-12-26	1 341,9	-0,6%	-1,0%	6,1%	11,7%								
Korea	Kospi	2013-12-27	1 999,3	-0,1%	-1,2%	-0,4%	12,2%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-12-27	5 327,2	0,7%	0,0%	2,9%	17,6%								

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.