

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 7 stycznia 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 417	-21 -0,86%		Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2423
Kurs zamknięcia	2 370	-50 -2,07%		Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2436
Kurs min.	2 352	-66 -2,73%		
Kurs max.	2 419	-25 -1,02%		
Wolumen obrotu	33 786	17 204 103,75%		Najbliższe poziomy oporu: 2400 2487 2500 2570
LOP	95 977	3 656 3,96%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2352 2274 2214 2200



Techniczne szanse popytu

We wtorek byki pożałowały "prawdziwego" rozpoczęcia roku. Kontrakt stracił 2,1% i zakończył na 2370 pkt. Przecena dotknęła rynek mimo całkiem dobrych nastrojów na Zachodzie. Właśnie strach przed tamtejszą korektą paraliżuje poczynania inwestorów na GPW. Obawy potęguje dodatkowo "reforma" OFE, które do końca stycznia muszą przekazać ZUS 51,5% swoich aktywów. Niemniej przy tak dotkliwej przecenie od końcówki listopada'13 popyt zaczyna zyskiwać techniczne argumenty. Nie mam tutaj na myśli wyłącznie solidnego wyprzedania. Obecne poziomy na FW20 (kontynuacyjny) to 62% zniesienia całych wzrostów od lipca'13 (dokładnie wczorajsze minimum 2352 pkt) i dolne ograniczenia kanału wzrostowego budowanego od tego czasu. Oczywiście obrona wspomnianego wsparcia może być nie lada wyzwaniem w obliczu widma głębokiej korekty na rynkach rozwiniętych. Ta jednak nie nadchodzi (DAX +0,8%, S&P500 +0,6%) i krajowy rynek relatywnie zyskuje na atrakcyjności. Zaczepnych, małych pozycji szukałbym po ponownej, udanej obronie 2352 pkt.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 7 stycznia 2014

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 625,8	2 150,8	2 384,99	2 349,60	-2,31%	2 338,80	2 385,49	46,7	705,7
WIG30	2 764,4	2 479,7	2 528,66	2 486,74	-2,40%	2 479,69	2 528,92	49,2	745,0
sWIG80	15 156,8	10 183,5	14 484,73	14 242,98	-1,62%	14 228,57	14 493,77	265,2	34,6
mWIG40	3 599,3	2 453,4	3 364,87	3 304,94	-1,98%	3 304,94	3 364,92	60,0	82,0
WIG-PL	56 438,7	43 438,1	51 558,95	51 443,81	-2,15%	51 443,81	51 582,31	138,5	
WIG	55 384,8	42 842,1	51 213,21	50 444,78	-2,04%	50 412,37	51 213,21	800,8	878,0

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	79,05	5 529	-1,9%	2,9%	-13,1%	-7,5%	0,5%	7,9%	-11,3%	-13,9%
ASSECOPOL	46,30	3 843	-3,4%	-6,8%	-3,7%	7,7%	-1,0%	-1,8%	-1,9%	1,2%
AZOTY TARNÓW	61,00	6 051	-3,9%	-11,4%	-17,9%	-9,2%	-1,5%	-6,4%	-16,0%	-15,7%
BANK HANDLOWY	98,20	12 831	-4,7%	-14,9%	-10,8%	11,5%	-2,3%	-9,9%	-9,0%	5,0%
BOGDANKA	124,00	4 218	-3,4%	-8,6%	12,9%	18,1%	-1,0%	-3,6%	14,8%	11,7%
BORYSZEW	0,51	1 122	0,0%	-7,3%	-3,8%	13,3%	2,4%	-2,3%	-1,9%	6,9%
BRE	476,00	20 075	-2,9%	-7,3%	1,9%	24,6%	-0,5%	-2,3%	3,8%	18,2%
BZ WBK	369,00	34 518	-3,4%	-5,6%	9,5%	35,8%	-1,0%	-0,6%	11,4%	29,4%
CCC	114,90	4 412	-1,8%	-1,8%	-1,0%	35,9%	0,6%	3,2%	0,8%	29,5%
CYFROWY POLSAT	19,33	6 734	-2,3%	0,1%	-9,0%	-1,1%	0,1%	5,1%	-7,2%	-7,6%
ENEA	13,94	6 154	-3,9%	-11,8%	0,6%	5,7%	-1,5%	-6,8%	2,5%	-0,7%
EUROCASH	46,55	6 444	-5,0%	-0,9%	-1,0%	-21,1%	-2,6%	4,2%	0,9%	-27,5%
GTC	7,09	2 264	-4,2%	-15,0%	-4,8%	-10,0%	-1,8%	-10,0%	-3,0%	-16,5%
ING BSK	111,15	14 461	-3,3%	-5,2%	3,5%	20,1%	-0,9%	-0,2%	5,4%	13,6%
JSW	52,79	6 198	-2,3%	-15,3%	-27,8%	-18,2%	0,1%	-10,2%	-26,0%	-24,6%
KERNEL	42,00	3 347	1,9%	5,0%	-16,4%	-15,2%	4,3%	10,0%	-14,5%	-21,6%
KGHM	115,70	23 140	-2,1%	2,6%	-3,0%	-7,1%	0,3%	7,6%	-1,1%	-13,5%
LOTOS	35,00	4 546	-3,0%	-6,3%	-3,1%	-4,8%	-0,6%	-1,3%	-1,2%	-11,2%
LPP	8 820,00	16 151	-3,0%	-0,3%	-3,2%	29,1%	-0,6%	4,7%	-1,3%	22,7%
NETIA	4,95	1 722	-4,3%	-6,3%	2,9%	12,2%	-1,9%	-1,2%	4,8%	5,8%
PEKAO	173,00	45 407	-2,9%	-5,5%	-4,4%	21,8%	-0,5%	-0,5%	-2,5%	15,4%
PGE	16,01	29 935	-0,9%	-7,8%	-4,7%	8,9%	1,5%	-2,8%	-2,8%	2,5%
PGNIG	4,93	29 087	-4,6%	-12,7%	-13,8%	-18,5%	-2,2%	-7,7%	-11,9%	-24,9%
PKNORLEN	42,10	18 007	-1,0%	-7,3%	-3,4%	-6,4%	1,4%	-2,3%	-1,6%	-12,9%
PKOBP	38,35	47 938	-1,5%	-3,4%	2,4%	10,8%	0,9%	1,6%	4,3%	4,3%
PZU	441,00	38 081	-1,9%	-2,8%	6,5%	5,0%	0,5%	2,2%	8,4%	-1,4%
SYNTHOS	5,47	7 238	-3,9%	5,2%	13,7%	24,3%	-1,5%	10,2%	15,6%	17,9%
TAURON	4,25	7 448	-2,5%	-12,2%	-9,6%	0,2%	-0,1%	-7,2%	-7,7%	-6,2%
TPSA	9,75	12 795	-0,8%	-3,9%	14,0%	28,3%	1,6%	1,1%	15,9%	21,9%
TVN	15,23	5 277	-0,1%	3,5%	7,3%	50,0%	2,3%	8,5%	9,1%	43,6%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Fatalny początek tygodnia na GPW

Po dwóch mało istotnych sesjach w zeszłym tygodniu dziś GPW miało pokazać swoje prawdziwe oblicze, gdyż wreszcie skończył się długi okres małej aktywności inwestorów. Niestety powrót byków i niedźwiedzi wypadł wyjątkowo niekorzystnie dla tych pierwszych. Rano w segmencie największych spółek pojawiła się duża podaż, która w ciągu godziny sprowadziła WIG20 ponad 2% pod kreskę ustanawiając tym samym nowe minimum budowanej od kilku tygodni fali spadkowej. WIG20 znalazł się na poziomie najniższym od września i mimo bardzo wysokiego wyprzedania nieestety chętnych do łapania taniejących akcji było bardzo niewiele. Przez to niżka WIG20 w pociągnęła za sobą również szeroki rynek, który na samym początku sesji nie miał chęci na spadek. Do końca dnia indeks blue chips odbił w bardzo niewielkim stopniu i ostatecznie zakończył dzień 2,3% spadkiem przy 705 milionach obrotów. Spektakularna klęska naszego parkietu na dzisiejszej sesji spotęgowana jest faktem, że mocna przecena odbyła się przy zielonym otoczeniu zewnętrznym. Zakładam, że zarówno w Polsce, jak i w całym kompleksie rynków wschodzących (również słabych, choć nie tak mocno jak my) spadki są przejściowe, lecz póki nie pojawią się oznaki siły WIG20, inicjatywa krótkoterminowo jest w rękach podaży. Te oznaki to wyraźny zwrot w górę poparty obrotami, a następnie przejście przez opory 2430-2450 punktów.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

GPW na czerwono, zagranica w górę

Wtorek po raz kolejny udowodnił, że byki na WIG20 są słabe. Sesja zakończyła się stratą indeksu o 2,3%. Równie słabo wypadły pozostałe indeksy – sWIG80 stracił 1,6%, a mWIG40 prawie 2,0%. GPW wypadła bardzo negatywnie w porównaniu z zagranicznymi rynkami. DAX zyskał 0,8%, Nikkei ponad 1,9%. Dobrze radziły sobie także giełdy w USA. S&P500 wzrósł o nieco ponad 0,6%, a Nasdaq o niemal 1,0%. Rosną też kontrakty na amerykańskie indeksy – futures rosną o ok. 0,1%. Dziś poznamy kilka istotnych danych makroekonomicznych. RPP ogłosi decyzję w sprawie stóp procentowych (konsensus przewiduje brak zmian), z Niemiec napłyną do nas informacje nt. zamówień w przemyśle, a ze strefy Euro stopa bezrobocia oraz sprzedaż detaliczna. W USA zostaną natomiast ogłoszone raport Challengeera oraz liczba wniosków o kredyt hipoteczny. Technicznie patrząc WIG20 ciągle utrzymuje się w kanale spadkowym (od końca listopada), a mimo nieco lepszego wolumenu niż na poprzednich sesjach, byki nie potrafiły odbić się w górę. Wsparcia można upatrywać na poziomie ok. 2330,0 pkt., oporem jest poziom 2430,0 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Początek nowego roku nie przynosi na razie spodziewanego odbicia indeksu dużych spółek. Wczoraj WIG20 stracił 2,3% spadając poniżej ostatniego dołka. Jest to najniższy poziom od początku października'13.

WIG20 dzienny



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

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Neuca	Akcjonariusze spółki Neuca uchwalili skup akcji własnych spółki za łączną kwotę nie wyższą niż 21 mln PLN. Maksymalna cena nabycia akcji w ramach skupu została wyznaczona na 300 PLN. Upoważnienie zarządu do skupowania akcji trwa do 31 grudnia 2014.
Inpro	Inpro sprzedało w 4Q'13 158 mieszkań netto wobec 70 lokali przed rokiem. W całym 2013 deweloper znalazł nabywców na 419 lokali netto, podczas gdy rok wcześniej sprzedał 356 lokali.
JW Construction	J.W. Construction znalazł w 4Q'13 nabywców na 272 lokale brutto wobec 306 lokali rok wcześniej. W całym 2013 r. deweloper sprzedał 941 lokali brutto, czyli o 88 mieszkań więcej niż przed rokiem, kiedy liczba ta sięgnęła 853 sztuk. Przedstawiciele J.W. Construction informowali wcześniej, że w 2013 oczekują sprzedaży na poziomie ok. 1 000 lokali.
Inter RAO	IRL Polska, spółka zależna Inter RAO Lietuva, grupy działającej na rynkach energetycznych w republikach bałtyckich, uzyskała koncesję na obrót energią elektryczną w Polsce.
Kania	Zakłady Mięsne Henryk Kania zawarły porozumienie z mBankiem w sprawie przygotowania i ewentualnego przeprowadzenia programu emisji obligacji, na kwotę nie większą niż 50 mln PLN.
OFE	Łączne zaangażowanie OFE w akcjach wyniosło w grudniu 41,59% całości portfela inwestycyjnego (43,45% po listopadzie).
IDM, PFH	DM IDM sprzedał na rzecz Noble Funds TFI 660 tys. akcji notowanej na NewConnect spółki Polski Fundusz Hipoteczny. Wartość transakcji wyniosła 1,22 mln PLN - podał DM IDM w komunikacie.
PKO BP	PKO BP ocenia, że w 2014 roku jego wolumen kredytów korporacyjnych wzrośnie o 8%, czyli szybciej niż na rynku, gdzie wzrosnąć może o 6%. Oznaczałoby to, że bank udzieli do 17 mld PLN nowych kredytów dla przedsiębiorstw. PKO BP liczy, że 2014 rok przyniesie stabilizację kosztów ryzyka w segmencie kredytów korporacyjnych - poinformował we wtorek PAP Jarosław Myjak, wiceprezes PKO BP.
Barlinek	GPW zawiesza obrót akcjami Barlinka począwszy od środy, 8 stycznia <i>Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP</i>

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	2014-01-07	402,9	0,3%	1,7%	6,5%	14,1%	Miedź	LME 3M	2014-01-07	7 325,0	0,1%	2,9%	1,1%	7,9%	
MSCI World	2014-01-07	1 641,2	0,4%	2,3%	7,8%	15,0%	Ropa	WTI Crude	2014-01-07	93,7	0,3%	-4,3%	-8,2%	-3,2%	
MSCI EM	2014-01-07	972,4	-0,1%	-3,0%	-3,0%	7,0%	Złoto	Spot \$/oz	2014-01-07	1 231,0	-0,9%	0,0%	-7,0%	-0,5%	
MSCI BRIC	2014-01-07	269,8	-0,4%	-4,3%	-3,6%	9,3%	Aluminium	LME 3M	2014-01-07	1 782,5	0,6%	0,2%	-3,9%	0,8%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-01-07	51 497,8	-2,0%	-4,3%	0,2%	11,8%	Polska	5yr yield	2014-01-07	3,732	0,0%	-2,3%	-1,5%	7,5%
Polska	WIG20	2014-01-07	2 405,2	-2,3%	-5,2%	-0,7%	8,5%	Polska	10yr yield	2014-01-07	4,465	-0,2%	-1,8%	1,2%	13,0%
Polska	mWIG40	2014-01-07	3 371,7	-2,0%	-3,5%	-0,1%	17,7%	Polska	WIBOR 3M	2014-01-07	2,600	0,0%	2,0%	0,8%	0,4%
Polska	sWIG80	2014-01-07	14 477,0	-1,6%	-1,7%	5,7%	21,3%	Polska	WIBOR 6M	2014-01-07	2,620	0,0%	0,8%	0,4%	0,4%
Węgry	BUX	2014-01-07	18 572,8	0,2%	0,8%	1,0%	-1,5%	USA	10yr yield	2014-01-07	2,939	-0,6%	2,9%	11,7%	11,5%
Czechy	PX	2014-01-07	989,6	-0,1%	1,3%	3,2%	13,9%	Niemcy	10yr yield	2014-01-07	1,886	-1,1%	2,4%	4,1%	11,1%
Bulgaria	Sofix	2014-01-07	498,5	2,4%	7,7%	11,9%	16,9%	Japonia	10yr yield	2014-01-07	0,697	-4,1%	4,2%	6,2%	-21,0%
Rosja	Micex	2014-01-06	1 466,2	-2,5%	1,2%	-0,2%	10,1%	Hiszpania	10yr yield	2014-01-07	3,804	-2,6%	-8,8%	-11,5%	-18,7%
Rosja	RTS (USD)	2014-01-06	1 388,3	-3,8%	-0,2%	-3,5%	10,7%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-01-07	6 458,5	0,6%	2,2%	8,2%	23,2%	Portugalia	10yr yield	2014-01-07	5,377	-3,4%	-10,5%	-15,1%	-22,4%
Turcja	ISE 100	2014-01-07	68 022,0	0,8%	-6,5%	-9,5%	-6,1%	Włochy	10yr yield	2014-01-07	3,384	0,7%	-6,3%	-9,2%	-11,6%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2014-01-07	3 069,2	1,4%	4,5%	6,9%	20,8%	Belgia	5yr USD	2014-01-07	42,6	-2,5%	-11,0%	-24,7%	-40,0%
W. Brytania	FTSE 100	2014-01-07	6 730,7	0,4%	3,1%	5,7%	7,8%	Chiny	5yr USD	2014-01-07	87,2	3,8%	24,8%	4,4%	-31,4%
Francja	CAC40	2014-01-07	4 227,5	0,8%	3,4%	2,8%	14,3%	Francja	5yr USD	2014-01-07	49,8	-4,2%	-6,2%	-25,4%	-37,9%
Niemcy	DAX	2014-01-07	9 428,0	0,8%	3,6%	10,6%	21,8%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2014-01-07	9 888,5	2,9%	8,6%	9,9%	32,3%	Hiszpania	5yr USD	2014-01-07	127,6	-5,9%	-19,9%	-39,9%	-54,1%
Holandia	AEX	2014-01-07	399,9	0,8%	4,1%	8,2%	15,2%	Irlandia	5yr USD	2014-01-07	105,9	-6,6%	-14,4%	-21,7%	-35,8%
Szwecja	OMX 30	2014-01-07	1 325,1	0,1%	4,0%	6,4%	13,6%	Japonia	5yr USD	2014-01-07	44,2	6,0%	-5,4%	-29,0%	-41,3%
Austria	ATX	2014-01-07	2 553,4	3,0%	4,8%	5,1%	17,4%	Niemcy	5yr USD	2014-01-07	24,4	-1,1%	5,1%	1,6%	-24,6%
Ameryka Północna i Południowa								Polska 5yr USD 2014-01-07 74,5 -2,2% -5,9% -13,2% -20,8%							
USA	DJIA	2014-01-07	16 425,1	0,6%	3,3%	11,3%	10,5%	Portugalia 5yr USD 2014-01-07 294,4 -6,9% -17,9% -30,9% -37,8%							
USA	S&P500	2014-01-07	1 826,8	0,6%	2,0%	10,2%	13,8%	Rosja 5yr USD 2014-01-07 155,8 -0,6% -3,8% -7,5% -20,3%							
USA	Nasdaq Comp	2014-01-07	4 113,7	1,0%	2,3%	10,6%	20,2%	USA 5yr EUR 2014-01-07 28,8 0,4% -1,3% -27,9% 3,8%							
Kanada	S&P/TSX	2014-01-07	13 495,5	0,8%	2,8%	7,1%	13,8%	W. Brytania 5yr USD 2014-01-07 25,6 -1,6% -4,7% -18,7% -48,0%							
Meksyk	IPC	2014-01-07	41 526,0	0,6%	0,2%	4,5%	4,3%	Włochy 5yr USD 2014-01-07 145,4 -2,8% -17,4% -37,6% -47,2%							
Brazylia	BOVESPA	2014-01-07	50 973,6	-1,1%	-1,0%	-3,8%	11,5%	kursy walut							
Argentyna	MERVAL	2014-01-07	5 283,0	1,3%	0,7%	9,5%	76,2%	EUR/PLN	2014-01-07	4,175	0,0%	-0,2%	-0,4%	-3,3%	
Azja i Australia								USD/PLN	2014-01-07	3,063	0,0%	0,4%	-0,8%	-8,7%	
Japonia	NIKKEI 225	2014-01-08	15 814,4	-0,6%	3,4%	14,2%	11,3%	CHF/PLN	2014-01-07	3,375	-0,5%	-1,4%	-1,2%	-3,2%	
Hong Kong	Hang Seng	2014-01-07	22 712,8	0,1%	-4,3%	-0,9%	10,0%	EUR/USD	2014-01-07	1,363	-0,1%	-0,7%	0,4%	5,9%	
Chiny	Shanghai Comp	2014-01-07	2 047,3	0,1%	-8,5%	-5,8%	2,9%	USD/JPY	2014-01-07	104,490	0,4%	1,2%	7,8%	3,6%	
Indie	BSE30	2014-01-07	20 693,2	-0,5%	-1,4%	4,2%	6,7%								
Indonezja	JKSE	2014-01-07	4 175,8	-0,6%	-0,1%	-4,3%	-8,7%								
Izrael	TA 25	2014-01-07	1 319,6	0,7%	-2,9%	3,8%	10,6%								
Korea	Kospi	2014-01-08	1 959,4	0,3%	-1,0%	-1,7%	6,9%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-01-08	5 317,0	-0,1%	2,7%	4,2%	13,2%								

Źródło: Bloomberg

RYNKI ZAGRANICZNE

