

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 10 lutego 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 428	3 0,12%		Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2379
Kurs zamknięcia	2 410	-14 -0,58%		Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2376
Kurs min.	2 408	-1 -0,04%		
Kurs max.	2 429	-2 -0,08%		
Wolumen obrotu	15 517	-13 443 -46,42%		Najbliższe poziomy oporu: 2427 2456 2500 2535
LOP	108 808	159 0,15%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2400 2370 2300 2274



Sesja bez większej historii

Otwarcie tygodnia nie było zbyt emocjonujące. Dopiero końcówka rozstrzygnęła wynik sesji na korzyść niedźwiedzi. Kontrakt stracił 0,6% i zakończył na 2410 pkt. Po ostatnich wzrostach zejście przynajmniej w rejon 2400 pkt jest naturalne i prawdopodobne. Z tego miejsca spodziewam się ataku na styczniowy szczyt (2456 pkt), który powinien stanowić już niemałą zaporę dla popytu. Scenariusz średnioterminowy pozostaje spadkowy w obliczu słabości rynków wschodzących i kontynuacji spadkowej korekty na dojrzałych indeksach. DAX dotknął pierwszego oporu na 9347 pkt. S&P500 utrzymał się w rejonie 1800 pkt i ma jeszcze potencjał na kilka, kilkanaście pkt (1808-1817). Dziś rynek będzie nasłuchiwał informacji z Kongresu, gdzie odbędzie się przesłuchanie nowej prezes FED Janet Yellen przed zdominowaną przez Republikanów Izbą Reprezentantów. Rynek "po cichu" liczy na złagodzenie rozpoczętego w grudniu'13 "taperingu" QE. Na razie nikt nie przejmuje się ponownym osiągnięciem limitu zadłużenia.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 10 lutego 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	2 419,07	2 411,36	-0,40%	2 405,17	2 423,82	18,7	516,5
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 558,46	2 551,33	-0,30%	2 546,41	2 561,56	15,2	558,8
sWIG80	15 156,8	10 183,5	14 596,42	14 532,04	-0,08%	14 505,79	14 598,35	92,6	28,3
mWIG40	3 599,3	2 453,4	3 495,38	3 496,66	0,23%	3 488,99	3 505,88	16,9	97,6
WIG-PL	56 438,7	43 438,1	53 304,55	53 165,63	-0,25%	53 165,63	53 309,32	143,7	-
WIG	55 384,8	42 842,1	52 151,22	52 024,29	-0,22%	51 947,42	52 210,33	262,9	704,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	89,65	6 270	0,2%	12,3%	18,1%	2,1%	0,5%	8,6%	22,0%	2,0%
ASSECOPOL	46,22	3 836	-0,8%	1,6%	-11,0%	2,3%	-0,5%	-2,1%	-7,2%	2,2%
AZOTY TARNÓW	49,50	4 910	-3,2%	-20,1%	-37,3%	-30,4%	-2,9%	-23,8%	-33,5%	-30,5%
BANK HANDLOWY	108,80	14 216	2,2%	11,0%	-2,6%	-1,1%	2,5%	7,3%	1,3%	-1,2%
BOGDANKA	117,50	3 997	-1,0%	-3,7%	-8,3%	11,5%	-0,7%	-7,4%	-4,4%	11,4%
BORYSZEW	0,51	1 122	0,0%	0,0%	0,0%	-1,9%	0,3%	-3,7%	3,9%	-2,0%
BRE	528,00	22 269	0,5%	10,0%	4,8%	20,4%	0,8%	6,3%	8,6%	20,3%
BZ WBK	394,50	36 904	-0,5%	5,8%	7,3%	20,6%	-0,2%	2,1%	11,2%	20,6%
CCC	123,80	4 754	2,1%	10,5%	3,3%	21,6%	2,4%	6,8%	7,1%	21,5%
CYFROWY POLSAT	19,80	6 897	-0,9%	4,2%	-10,7%	-7,7%	-0,6%	0,5%	-6,9%	-7,8%
ENEA	13,24	5 845	0,0%	-3,2%	-8,6%	-9,6%	0,3%	-6,9%	-4,8%	-9,7%
EUROCASH	43,50	6 023	-1,1%	-3,8%	-4,4%	-29,8%	-0,8%	-7,6%	-0,5%	-29,9%
GTC	7,09	2 264	-1,5%	-1,9%	-7,2%	-17,6%	-1,2%	-5,6%	-3,3%	-17,6%
ING BSK	133,50	17 368	2,5%	24,8%	13,4%	19,3%	2,8%	21,1%	17,3%	19,2%
JSW	49,93	5 862	-2,2%	1,1%	-24,2%	-25,4%	-1,9%	-2,6%	-20,3%	-25,5%
KERNEL	37,00	2 948	0,0%	-11,9%	-14,0%	-27,5%	0,3%	-15,6%	-10,1%	-27,5%
KGHM	104,00	20 800	-2,6%	-6,8%	-15,8%	-17,4%	-2,3%	-10,5%	-11,9%	-17,5%
LOTOS	37,98	4 933	-0,2%	10,1%	-1,2%	1,1%	0,1%	6,4%	2,6%	1,1%
LPP	9 185,00	16 819	-0,2%	8,1%	4,6%	11,3%	0,1%	4,4%	8,5%	11,2%
NETIA	4,85	1 687	0,2%	-4,0%	-4,9%	-2,8%	0,5%	-7,7%	-1,0%	-2,9%
PEKAO	185,75	48 754	-0,1%	4,9%	-3,1%	8,0%	0,2%	1,2%	0,8%	7,9%
PGE	17,11	31 992	0,7%	8,7%	-4,0%	13,2%	1,0%	5,0%	-0,2%	13,1%
PGNIG	4,85	28 615	-2,8%	0,0%	-14,9%	-24,2%	-2,5%	-3,7%	-11,1%	-24,3%
PKNORLEN	41,25	17 643	1,1%	-2,3%	-6,3%	-9,1%	1,4%	-6,0%	-2,4%	-9,2%
PKOBP	41,63	52 038	-0,9%	8,7%	2,9%	6,7%	-0,6%	5,0%	6,8%	6,7%
PZU	439,25	37 930	-0,2%	3,1%	-3,2%	-2,8%	0,1%	-0,6%	0,6%	-2,9%
SYNTHOS	5,15	6 815	-1,0%	-1,0%	-0,8%	18,4%	-0,7%	-4,7%	3,1%	18,3%
TAURON	4,51	7 904	0,4%	7,6%	-9,3%	-1,5%	0,7%	3,9%	-5,4%	-1,6%
TPSA	10,99	14 423	2,2%	12,4%	10,2%	46,3%	2,5%	8,7%	14,1%	46,2%
TVN	16,20	5 618	-0,3%	5,9%	5,9%	28,4%	0,0%	2,2%	9,7%	28,3%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Kontrolowana korekta

Za nami dość nudna sesja. Przez większą część dnia WIG20 przebywał lekko pod kreską w 5-punktowym zakresie wahań. Dopiero końcówka, kiedy do gry weszli Amerykanie, spowodowała nieznaczny wzrost zmienności, sprowadzając blue chipy 0,4% pod kreskę (2411,4 pkt). Na ten moment wygląda to na kontrolowaną korektę wzrostów z minionego tygodnia. Jej zasięg oceniam na 2400-2390 pkt, jako test niedawnych oporów. W tym rejonie byki powinny ponownie przejąć inicjatywę i skierować indeks w stronę styczniowych maksimów (2444 pkt) bądź lekko je „nadbić” (nie wyżej niż 2452 pkt). Wskazywany opór jest dość silny i nie zakładam aby się go udało pokonać z tzw. marszu. W poniedziałek do najgorszych należały spółki surowcowe jak PGNiG (-2,8%), KGHM (-2,6%) czy JSW (-2,2%) po wywiadzie z prezesem zapowiadającym trudny rok dla górnictwa. Niecały 1% straciły akcje Synthosu. W sobotę w oświęcimskiej fabryce doszło do groźnego pożaru. Nie ma jednak informacji o znacznych stratach spółki. Zadowoleni mogą być z kolei posiadacze Orange czy Banku Handlowego (+2,2%), który zyskiwał po dobrym raporcie kwartalnym. Na szerokim rynku rosły spółki zaliczane do tzw. śmieciowych jak Plaza Centers (+24%), Mostostal Export (+14,3%) czy Płock (14,1%). Po drugiej stronie rynku ponownie znalazły się papiery odzieżowego Solar (-11,9%) czy deweloperów: CPD (-10%) i Rank Progres (-8,6%). Legnicka spółka poinformowała o publicznej emisji akcji rozwadniającej kapitał o ok. 30%.

Krystian Brymora

Komentarz przed sesją:

Pierwsze wystąpienie Yellen

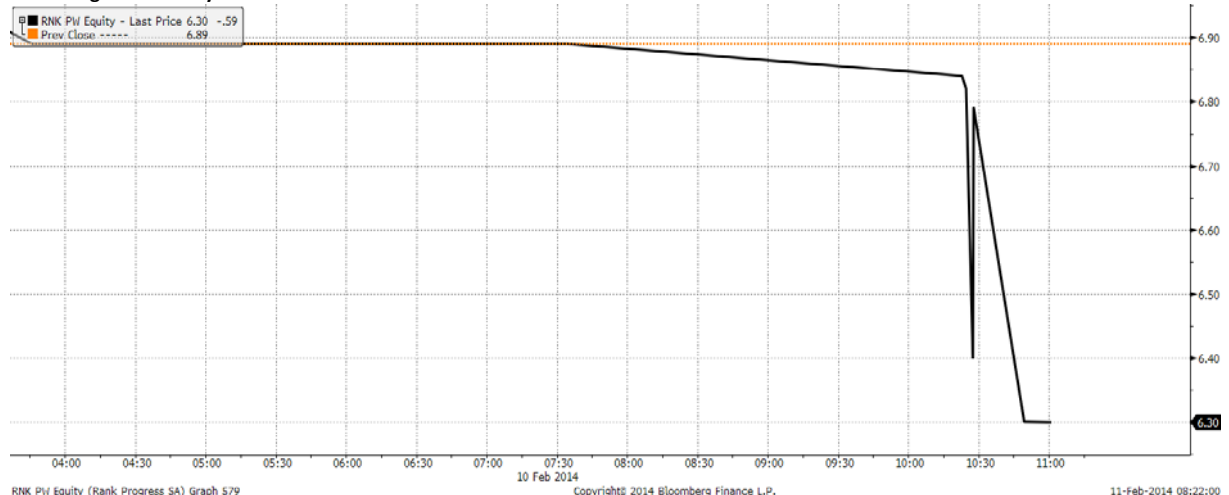
Wczorajsza sesja stanowiła niewielką korektę blue chipów (-0,4%) oraz małych spółek (-0,1%), co przełożyło się na indeks szerokiego rynku. WIG spadł o nieco ponad 0,2%. Lepiej poradziły sobie średnie spółki, które zanotowały wzrost o ponad 0,2%. Niewielkie wzrosty były także widoczne na Węgrzech, gdzie BUX znalazł się niemal 0,1% nad kreską, a także w Londynie, gdzie tamtejsza FTSE poprawiła się o 0,3%. W gorszych nastrojach dzień zakończyli inwestorzy w Niemczech, ponieważ DAX spadł o 0,1%. Dobrze radziły sobie także główne indeksy w USA. S&P500 zanotował wzrost o 0,2%, natomiast Nasdaq o niewiele ponad 0,5%. Polscy inwestorzy nie powinni liczyć dziś na wsparcie ze strony danych makro. Gwoździem dzisiejszej sesji może natomiast być publikacja tekstu przemówienie Janet Yellen, nowej szefowej FED, która będzie przemawiać przed Komisją ds. Usług Finansowych w amerykańskim Kongresie (wszyscy czekają na plany dot. QE3). Nie spodziewam się, żeby dzisiejsze notowania owocowały w gwałtowne ruchy. Technicznie patrząc, WIG20, który znajduje się na poziomie 2411,4 pkt., jest na fali wzrostowej, jednak ma przed sobą grupę poziomów oporu (2430,0-2450,0 pkt.), które dosyć mocno blokują wzrost indeksu najbardziej płynnych spółek.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Blisko 10-procentową przeceną- tak zareagowali akcjonariusze Rank Progress na wieść o niespodziewanej, dużej emisji akcji.

Rank Progress intraday



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

JSW	<p>Prezes spółki poinformował, że 2013 rok JSW zakończyła na plusie. Okres 1Q'14 jest bardzo wymagający i spółka negatywnie odczuwa spadki cen węgla koksującego. Niemniej jak podkreślił prezes, strata za 1Q'14 wcale nie jest przesądzona.</p> <p><i>BDM: Wywiad udzielony przez prezesa wg nas może pozwolić na poprawę klimatu inwestycyjnego wokół spółki. Inwestorzy wcześniej bardzo negatywnie przyjęli obniżki cen węgla koksującego na rynkach zagranicznych jakie miały miejsce na przełomie 2013/2014 roku. Liczymy też w kolejnych kwartałach na pozytywny wpływ poprawy sytuacji w europejskim przemyśle stalowym.</i></p>
Getin Bank Noble Bank	<p>Getin Noble Bank planuje do końca marca'14 (w ramach pilotażu) uruchomić 7 samoobsługowych oddziałów bankowych Getin Point. Poinformował, że bank szczególnie liczy na sprzedaż w tych oddziałach produktów depozytowych i kont osobistych.</p>
Rank Progress	<p>Spółka podała w poniedziałek komunikat o planie emisji do 13,4 mln akcji serii E, z wyłączeniem prawa poboru. Emisja akcji serii E ma zostać przeprowadzona w trybie oferty publicznej. Jak podano, celem emisji jest zapewnienie środków niezbędnych do jej prawidłowego funkcjonowania oraz rozwoju związanego z koniecznością przeprowadzenia inwestycji.</p> <p><i>BDM: Już wcześniej można było mieć wątpliwości co do struktury bilansu spółki. Oczekujemy, że planowana emisja poprawi sytuację finansową spółki, której zobowiązania oprocentowane wynoszą aż 485,2 mln PLN!). Prawdopodobnie pozyskanie środków powinno pozwolić na realizację projektów w Pile, Krośnie oraz Mielcu. Informacja dotychczas spowodowała spadek kursu akcji dewelopera o 8,6%. NWZ ma odbyć się 10 marca br.</i></p>
PKN Orlen	<p>PKN Orlen rozpoczął wiercenie odwiertu poziomego w poszukiwaniu niekonwencjonalnych złóż węglowodorów. Zostanie on wykonany w miejscowości Kisielsk w gminie Stoczek Łukowski.</p> <p>PKN Orlen wykonał dotychczas 9 otworów w poszukiwaniu gazu ziemnego z łupków, w tym dwa horyzontalne w miejscowościach Syczyn i Berejów na Lubelszczyźnie. Spółka przygotowuje się do wykonania kolejnego otworu w powiecie świdnickim. Orlen planuje wykonać w 2014 roku co najmniej cztery otwory poszukiwawcze.</p>
Tauron	<p>Były minister skarbu Aleksander Grad zajmuje nowe, kolejne stanowisko w spółce z udziałem skarbu państwa. Jako członek rady nadzorczej Tauronu, został przez RN czasowo, do 11 maja 2014 roku, delegowany do wykonywania czynności wiceprezesa spółki.</p>
Grupa Azoty	<p>Prezes spółki zapowiedział, że Grupa Azoty nie zamierza angażować się kapitałowo w projekty, które będzie prowadzić wspólnie z dużymi partnerami, jak KGHM czy PGNiG. Spółka planuje raczej ograniczyć się do odbierania wydobywanych przez te firmy surowców w celu wykorzystania ich przy produkcji bądź dalszej odsprzedaży.</p> <p><i>BDM: informacja zgodna z oczekiwaniami. Nie zakładaliśmy żadnych nakładów inwestycyjnych związanych z tymi projektami.</i></p>
Bank Handlowy	<p>W poniedziałek odbyła się konferencja wynikowa Banku Handlowego. W 2013 roku Bank Handlowy wypracował 972,7 mln PLN zysku netto, czyli o 0,3% więcej niż w 2012 rok.</p> <p>Prezes BH powiedział, że jego organizacja jest dobrze przygotowana na 2014 rok. Po stronie biznesu klientowskiego wyniki mogą być lepsze. Niestety BH nie spodziewa się tak wysokich wyników, jeśli chodzi o działalność na rynkach finansowych. Bank równocześnie spodziewa się, że w 2014 roku koszty jego działania będą niższe niż w 2013 roku.</p> <p>Zarząd banku w marcu'14 przedstawi rekomendację w sprawie podziału zysku za 2013 roku. Bank chce w pełni wykorzystać możliwości regulacyjne w tym zakresie. Prezes BH informował wcześniej PAP, że ocenia, iż bank stać na wypłatę procentowo wyższej dywidendy niż za 2012 rok, kiedy do akcjonariuszy trafiło 75%.</p> <p>Do końca 1Q'14 powstaną kolejne 2 placówki w formacie smart (we Wrocławiu i w Poznaniu), a do końca 2014 roku będzie w sumie 25 takich placówek.</p>
PEP	<p>PEP planuje wydać w tym roku na inwestycje ponad 480 mln PLN. Kwoty te przeznaczone będą głównie na zakup nowych maszyn i urządzeń w realizowanych projektach, a w szczególności na sfinansowanie: budowy elektrowni wiatrowych. Spółka podała, że dąży do finansowania poszczególnych projektów w 70-80% udziałem kredytów, a w 30-20% kapitałem własnym.</p> <p>Całkowite portfolio projektów farm wiatrowych PEP wynosi obecnie ok. 1.000 MW, których ukończenie planowane jest na lata 2014-2021.</p>

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	2014-02-10	394,9	0,3%	-2,3%	0,9%	6,2%	Miedź	LME 3M	2014-02-10	7 141,0	0,2%	-2,2%	-0,4%	-1,8%	
MSCI World	2014-02-10	1 611,8	0,3%	-2,2%	1,7%	7,0%	Ropa	WTI Crude	2014-02-10	100,1	0,2%	7,6%	4,7%	1,5%	
MSCI EM	2014-02-10	937,3	-0,2%	-3,5%	-5,7%	-0,8%	Złoto	Spot \$/oz	2014-02-10	1 274,9	1,0%	2,3%	-0,6%	-2,9%	
MSCI BRIC	2014-02-10	257,0	-0,4%	-4,5%	-6,8%	-0,5%	Aluminium	LME 3M	2014-02-10	1 719,0	0,4%	-2,6%	-5,3%	-8,1%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-02-10	52 137,9	-0,2%	4,5%	-2,4%	5,9%	Polska	5yr yield	2014-02-10	3,751	-0,9%	4,1%	4,0%	7,0%
Polska	WIG20	2014-02-10	2 420,9	-0,4%	3,6%	-3,9%	2,7%	Polska	10yr yield	2014-02-10	4,434	0,2%	0,2%	3,1%	7,5%
Polska	mWIG40	2014-02-10	3 488,5	0,2%	7,3%	1,6%	10,7%	Polska	WIBOR 3M	2014-02-10	2,610	0,0%	0,4%	2,0%	0,4%
Polska	sWIG80	2014-02-10	14 544,1	-0,1%	6,0%	-1,3%	16,4%	Polska	WIBOR 6M	2014-02-10	2,630	0,0%	0,4%	1,2%	0,8%
Węgry	BUX	2014-02-10	18 106,1	0,1%	-5,2%	-4,4%	-3,2%	USA	10yr yield	2014-02-10	2,667	-0,6%	-6,7%	-2,9%	3,5%
Czechy	PX	2014-02-10	1 001,2	0,5%	-0,3%	-1,3%	4,1%	Niemcy	10yr yield	2014-02-10	1,680	1,1%	-8,8%	-4,2%	0,0%
Bulgaria	Sofix	2014-02-10	561,0	2,6%	9,9%	24,2%	29,5%	Japonia	10yr yield	2014-02-10	0,620	0,5%	-11,7%	4,4%	-18,1%
Rosja	Micex	2014-02-10	1 476,3	-0,1%	0,5%	-0,9%	7,7%	Hiszpania	10yr yield	2014-02-10	3,579	-0,2%	-6,2%	-12,7%	-20,4%
Rosja	RTS (USD)	2014-02-10	1 336,0	-0,4%	-4,3%	-6,9%	1,9%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-02-10	6 369,6	-0,5%	-3,9%	2,3%	10,3%	Portugalia	10yr yield	2014-02-10	4,992	1,2%	-7,0%	-14,2%	-24,0%
Turcja	ISE 100	2014-02-10	64 614,3	-0,9%	-5,7%	-13,3%	-12,8%	Włochy	10yr yield	2014-02-10	3,139	-2,2%	-6,6%	-12,3%	-12,9%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2014-02-10	3 038,5	-0,2%	-2,0%	0,4%	8,3%	Belgia	5yr USD						
W. Brytania	FTSE 100	2014-02-10	6 571,7	0,3%	-2,1%	-1,2%	1,6%	Chiny	5yr USD						
Francja	CAC40	2014-02-10	4 228,2	0,2%	-0,3%	0,0%	4,6%	Francja	5yr USD						
Niemcy	DAX	2014-02-10	9 301,9	-0,1%	-1,9%	2,3%	11,4%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2014-02-10	10 072,4	-0,9%	-2,4%	3,4%	16,7%	Hiszpania	5yr USD						
Holandia	AEX	2014-02-10	389,5	0,0%	-3,4%	-0,8%	4,5%	Irlandia	5yr USD						
Szwecja	OMX 30	2014-02-10	1 313,2	0,4%	-0,8%	2,9%	5,2%	Japonia	5yr USD						
Austria	ATX	2014-02-10	2 594,4	-0,1%	-3,2%	-1,6%	4,8%	Niemcy	5yr USD						
Ameryka Północna i Południowa								Polska 5yr USD							
USA	DJIA	2014-02-10	15 794,1	0,0%	-3,7%	0,8%	3,6%	Portugalia	5yr USD						
USA	S&P500	2014-02-10	1 797,0	0,2%	-2,2%	2,2%	7,5%	Rosja	5yr USD						
USA	Nasdaq Comp	2014-02-10	4 125,9	0,5%	-0,5%	6,2%	14,1%	USA	5yr EUR						
Kanada	S&P/TSX	2014-02-10	13 786,5	0,1%	0,5%	3,9%	11,7%	W. Brytania	5yr USD						
Meksyk	IPC	2014-02-10	40 525,7	-1,0%	-5,5%	1,5%	-4,8%	Włochy	5yr USD						
Brazylia	BOVESPA	2014-02-10	48 073,6	-0,8%	-4,0%	-8,7%	-4,3%	kursy walut							
Argentyna	MERVAL	2014-02-10	5 585,0	-3,2%	-1,5%	2,5%	50,8%	EUR/PLN	2014-02-10	4,181	0,1%	0,6%	-0,8%	-0,3%	
Azja i Australia								USD/PLN	2014-02-10	3,065	0,1%	0,7%	-2,6%	-2,7%	
Japonia	NIKKEI 225	2014-02-10	14 462,4	1,8%	-7,5%	4,6%	8,9%	CHF/PLN	2014-02-10	3,416	0,2%	1,2%	-0,1%	0,3%	
Hong Kong	Hang Seng	2014-02-10	21 579,3	-0,3%	-5,5%	-5,1%	-0,1%	EUR/USD	2014-02-10	1,364	0,1%	-0,1%	1,8%	2,5%	
Chiny	Shanghai Comp	2014-02-10	2 086,1	2,0%	3,6%	-0,9%	2,0%	USD/JPY	2014-02-10	102,200	-0,1%	-0,9%	3,0%	5,9%	
Indie	BSE30	2014-02-10	20 334,3	-0,2%	-1,9%	-1,4%	8,8%								
Indonezja	JKSE	2014-02-10	4 450,7	-0,4%	4,6%	-0,4%	-3,7%								
Izrael	TA 25	2014-02-10	1 310,4	-0,4%	-1,4%	-0,6%	8,5%								
Korea	Kospi	2014-02-11	1 923,3	0,0%	-0,8%	-2,4%	3,0%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-02-11	5 222,1	1,1%	-1,6%	-3,0%	6,5%								

Źródło: Bloomberg

RYNKI ZAGRANICZNE

