

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 8 kwietnia 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 430	-30 -1,22%		Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2405
Kurs zamknięcia	2 455	28 1,15%		Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2358
Kurs min.	2 424	1 0,04%		
Kurs max.	2 455	-6 -0,24%		
Wolumen obrotu	18 750	-1 638 -8,03%		Najbliższe poziomy oporu: 2464 2477 2544 2637
LOP	110 718	300 0,27%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2400 2340 2300 2286



Alcoa pozytywnie zaskakuje

Wczorajsza sesja przyniosła dość sporo zmienności. Ostatecznie FW20 zakończyły dzień na 0,9% plusie, na poziomie 2450 pkt. Na innych europejskich parkietach inwestorzy preferowali rynki wschodzące. DAX finiszował na 0,2% spadku (odrabiając sporą część wcześniejszych strat). Niemiecki indeks w poprzednim tygodniu lekko naruszył lutowy szczyt, ale nie miał już siły na zaatakowanie styczniowego maksimum. W konsekwencji na wykresie ma dość nieciekawą układ trzech blisko położonych szczytów. Na Wall Street zawiązały wczoraj nieznaczne wzrosty. S&P500 zyskał 0,4% a Nasdaq Comp 0,8%. Po sesji na Wall Street wyniki podała Alcoa, rozpoczynając sezon publikacji za Atlantykami. Oczekiwania względem całego rynku na 1Q'14 nie są wygórowane (EPS spółek z S&P500 ma wzrosnąć o około 1%). Oczyszczony zysk na akcję (EPS) producenta aluminium pozytywnie zaskoczył, wyniósł 0,09 USD vs 0,05 USD prognoza. W handlu posesyjnym akcje zyskiwały prawie 3%. Od początku roku są na 18% plusie, czyli zdecydowanie lepiej niż szeroki rynek w Stanach. Wczoraj w tym miejscu pisałem, że pierwsze polskie spółki raporty za 1Q'14 będą publikować dopiero w okolicy Wielkanocy. W poniedziałek po sesji pojawił się już dość zaskakująco raport producenta traktorów Ursus. Można opublikować raport tydzień po zamknięciu kwartału? Można. Dziś rano nastroje na rynku futures są umiarkowane. Lekko zyskują kontrakty na DAX i S&P500. W Azji przeważają wzrosty. Kolejny raz sporo traci jedynie Nikkei225, dziś 2,1%. Na FW20 wczorajsza sesja rozgrywała się w obrębie świeczek z poprzednich trzech dni, trudno więc mówić o poważniejszych zmianach w układzie technicznym. Wsparcia można szukać przy lokalnym minimum na 2416 pkt. Do poprawy swojej sytuacji technicznej byki potrzebowały obecnie wyjścia ponad lokalny szczyt z poprzedniego tygodnia (2464 pkt). Brak dziś poważniejszych danych makro. Decyzję w sprawie stóp podejmie RPP (nie oczekuje się zmian). Wieczorem publikacja raportu z ostatniego posiedzenia FOMC.

Krzysztof Pado

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 8 kwietnia 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	2 456,24	2 465,54	0,50%	2 439,84	2 466,85	27,0	634,2
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 603,55	2 614,63	0,44%	2 590,48	2 614,77	24,3	652,9
WIG50	3 291,1	3 142,7	3 235,79	3 247,39	0,03%	3 234,25	3 247,65	13,4	94,5
WIG250	1 343,9	1 288,8	1 324,73	1 326,75	0,09%	1 318,10	1 326,75	8,7	41,3
WIG-PL	56 438,7	43 438,1	53 525,88	53 716,17	0,36%	53 348,07	53 716,17	368,1	-
WIG	55 384,8	42 842,1	52 265,83	52 449,94	0,32%	52 044,98	52 449,94	405,0	801,0

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	87,70	6 134	1,2%	-1,4%	9,9%	-5,7%	0,8%	-2,8%	3,5%	-8,4%
ASSECOPOL	45,82	3 803	-0,7%	-4,0%	1,4%	-4,5%	-1,2%	-5,3%	-5,0%	-7,2%
BANK HANDLOWY	115,95	15 150	0,0%	3,5%	17,2%	4,8%	-0,4%	2,2%	10,8%	2,2%
BOGDANKA	123,00	4 184	0,0%	1,7%	2,5%	11,8%	-0,4%	0,4%	-3,9%	9,2%
BORYSZEW	4,98	1 096	-0,4%	-6,0%	-0,4%	-7,8%	-0,8%	-7,3%	-6,8%	-10,4%
BZ WBK	411,45	38 489	-0,4%	-0,6%	9,4%	18,9%	-0,8%	-1,9%	3,1%	16,3%
CCC	131,00	5 030	-0,8%	3,1%	15,0%	9,2%	-1,2%	1,8%	8,7%	6,5%
CYFROWY POLSAT	20,88	7 274	-0,1%	-0,1%	11,5%	-1,1%	-0,5%	-1,4%	5,1%	-3,8%
ENEA	15,65	6 909	-0,9%	6,5%	12,2%	10,6%	-1,4%	5,2%	5,8%	7,9%
EUROCASH	38,00	5 261	-0,9%	-2,7%	-15,7%	-17,4%	-1,4%	-4,0%	-22,1%	-20,1%
GRUPA AZOTY	59,00	5 853	0,0%	6,6%	-4,5%	-18,5%	-0,4%	5,3%	-10,8%	-21,2%
GTC	7,26	2 551	1,5%	2,7%	3,7%	-4,5%	1,1%	1,4%	-2,6%	-7,1%
ING BSK	136,60	17 772	2,7%	5,5%	26,5%	26,8%	2,3%	4,2%	20,1%	24,2%
JSW	47,75	5 606	-0,2%	-5,4%	-5,0%	-33,9%	-0,6%	-6,8%	-11,3%	-36,5%
KERNEL	30,10	2 398	1,3%	13,6%	-28,3%	-41,4%	0,9%	12,3%	-34,7%	-44,0%
KGHM	111,45	22 290	3,3%	-3,9%	-0,7%	-7,1%	2,9%	-5,2%	-7,0%	-9,8%
LOTOS	38,40	4 987	1,7%	1,9%	11,0%	7,8%	1,3%	0,5%	4,6%	5,1%
LPP	8 480,00	15 528	0,4%	-6,9%	-0,2%	-7,8%	-0,1%	-8,2%	-6,6%	-10,5%
mBANK	528,60	22 294	-2,1%	1,3%	12,2%	14,4%	-2,5%	0,0%	5,9%	11,8%
NETIA	5,06	1 760	0,2%	7,9%	2,6%	6,5%	-0,2%	6,6%	-3,7%	3,9%
ORANGE POLSKA	10,50	13 780	0,0%	3,1%	8,2%	22,2%	-0,4%	1,8%	1,9%	19,6%
PEKAO	197,60	51 864	-0,2%	7,2%	14,2%	7,7%	-0,6%	5,9%	7,9%	5,0%
PGE	19,50	36 460	0,5%	4,7%	21,6%	14,8%	0,1%	3,4%	15,3%	12,1%
PGNIG	4,29	25 311	0,0%	-6,9%	-14,0%	-24,9%	-0,4%	-8,2%	-20,4%	-27,5%
PKNORLEN	43,42	18 571	0,9%	6,7%	4,9%	-1,0%	0,5%	5,3%	-1,5%	-3,6%
PKOBP	42,85	53 563	1,5%	0,8%	12,8%	14,3%	1,1%	-0,5%	6,4%	11,6%
PZU	428,50	37 002	-0,3%	0,0%	-1,0%	3,6%	-0,8%	-1,3%	-7,4%	1,0%
SYNTHOS	5,05	6 682	0,0%	0,0%	-4,5%	2,9%	-0,4%	-1,3%	-10,9%	0,2%
TAURON	5,11	8 956	1,2%	4,3%	21,4%	9,0%	0,7%	3,0%	15,0%	6,3%
TVN	16,65	5 801	-1,8%	3,7%	10,5%	16,9%	-2,2%	2,4%	4,1%	14,3%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Rynek nadal wygląda byczo

Wtorkowa sesja na GPW zaczęła się na neutralnych poziomach. To było potwierdzeniem tego, że nasz rynek nie przejmując się mocno spadkami na Wall Street. W pierwszych godzinach notowań wyróżnił się KGHM, który rósł z wysokimi obrotami, natomiast pozostałe spółki z WIG20 nie koncentrowały na sobie podwyższonej wartości handlu. Kolejne godziny handlu to dalsza siła miedzianego koncernu oraz spadek bez obrotów pozostałych największych spółek, które raczej pasywnie kopiowały ruchy niemieckiego DAXa. Podobnie jak wczoraj w końcówce inicjatywę przejęli kupujący, którzy widząc bierną postawę podaży spokojnie wyciągnęli indeks na dzienne maksimum, przez co WIG20 zamknął się 0,5% wzrostem. Wnioski po sesji powinny być moim zdaniem pozytywne tak jak po wczorajszych notowaniach. Po pierwsze na rynku nadal nie widać wzmożonej podaży, która nie wykorzystuje wielu pretekstów do zdecydowanego uderzenia. Po drugie gdy już pojawia się duży obrót, dotyczy on papierów mocniejszych od rynku (dziś PKO i KGH). Kolejnym byczym argumentem jest utrzymująca się siła emerging markets, które w tym momencie przegoniły nasz parkiet dając nam spokojne pole do wzrostu w najbliższym czasie tylko na zasadzie nadgonienia innych giełd z koszyka. To wszystko powoduje, że moim zdaniem należy utrzymać pozytywne nastawienie do naszego rynku i liczyć na to, że niedługo dojdzie do wyraźnego wzrostu powyżej poziomu 2450 punktów, od którego nie możemy się wyraźnie oddalić od sesji z 26 marca.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Czy oddalamy się od 2500 pkt ?

Wtorek okazał się wzrostem indeksów warszawskiego parkietu. Blue chipy poprawiły się o 0,5%, przez co znalazły się na poziomie 2465,5 pkt. Pozostałe indeksy (WIG50 oraz WIG250) zakończyły sesję niewiele ponad kreską. Przełożyło się to też na wyniki indeksu szerokiego rynku, który wzrósł o 0,3%. Dużo gorzej zachowywały się europejskie rynki. DAX stracił na zamknięciu 0,2%, a londyńska FTSE znalazła się 0,5% poniżej zera. Również węgierski BUX spadł o 0,3%. Podaż przeważała także w Japonii, gdzie Nikkei zanurkowało o niemal 2,0%. W pozytywnych nastrojach dzień zakończyły giełdy w USA. S&P500 poprawiło się o prawie 0,4%, a Nasdaq o 0,8%. Kontrakty futures na amerykańskie indeksy pozostają niemal bez zmian. Rano poznaliśmy bilans handlu zagranicznego w Niemczech (eksport spadł o 1,4% M/M, mocniej od prognoz), a w ciągu dnia czekają nas podobne odczyty z Wielkiej Brytanii, Rumunii, Słowacji i na Węgrzech. W USA zostaną natomiast ogłoszone liczba wniosków o kredyt hipoteczny, tygodniowa zmiana zapasów paliw oraz protokół z posiedzenia FOMC. Dla inwestorów za oceanem może to być swoisty gwóźdź programu, bowiem przedstawione zostaną szczegóły zmian polityki Fedu. Dla warszawskiego parkietu w centrum uwagi będzie konferencja prasowa Marka Belki oraz decyzja ws. stóp procentowych (konsensus zakłada utrzymanie dotychczasowego poziomu ST. Procentowych, a wypowiedzi członków RPP wskazują, że ten stan może się utrzymać nawet do końca '15). WIG 20 ciągle jest w bardzo stabilnym kanale wzrostowymi, jednak od kilku sesji nie możemy znacząco oddalić się od poziomu 2450,0 pkt.. Moim zdaniem determinuje to m. in. niski wolumen na blue chipach. Najbliższego wsparcia można się doszukiwać w okolicach 2430 pkt., z pierwszym ograniczeniem możemy już mieć do czynienia na poziomie 2475, pkt, i wyżej 2500 pkt.

Adrian Górnik

WYKRES DNIA

Japoński Nikkei przez ostatnie 3 sesje stracił ponad 5%. Inwestorów rozczarowało tym razem wstrzemięzliwe stanowisko BoJ.

Nikkei225 daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PKN Orlen	<p>PKN Orlen proponuje połączenie państwowych czeskich firm Mero i Cepro z Ceską Rafinerską z grupy Orlenu. Koncentracja pozwoliłaby na stworzenie grupy wartej dziesiątki miliardów koron, kontrolowanej przez Orlen. Mero to czeski operator rurociągów. Cepro działa w obszarze magazynowania i sprzedaży produktów naftowych.</p> <p>PKN Orlen w ramach programu emisji obligacji planuje emisję 1 mln obligacji detalicznych serii F o wartości nominalnej do 100 mln zł. 6-letnie obligacje będą oprocentowane według stałej stopy procentowej, wynoszącej 5% w skali roku. Odsetki od obligacji wypłacane będą w okresach półrocznych.</p>
Redan	<p>Szacunkowa wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży towarów zrealizowanych przez Grupę Redan w marcu 2014 r. wyniosła 36,7 mln PLN i była o 11,3% r/r wyższa.</p>
Gino Rossi	<p>Gino Rossi robi przymiarki do sprzedaży Simple. Do kilkunastu firm trafiły wstępne pytania dotyczące zakupu odzieżowej marki. To test zainteresowania rynku przed podjęciem decyzji o rozpoczęciu procedury sprzedaży firmy- Puls Biznesu</p> <p>mWealth Management zmniejszył zaangażowanie w Gino Rossi do 4,4% udziałów w głosach na WZ.</p>
MNI	<p>Spółki z grupy MNI nie dostarczyły wymaganych dokumentów, ich kontrakt na operatora szybkiego pasma z Wielkopolską Siecią Szerokopasmową stanął pod znakiem zapytania. Z informacji przekazanych przez WSS wynika, że zwycięskie konsorcjum nie wykazało posiadania niezbędnego do realizacji przedsięwzięcia finansowania, nie przedstawiło dokumentów od ubezpieczycieli i referencji potwierdzających doświadczenie przy podobnych projektach. MNI z decyzją się nie zgadza i zamierza zaskarżyć ją do sądu administracyjnego- Puls Biznesu</p>
Mirbud	<p>Mirbud rusza po kolejne zlecenia drogowe. Oferty o wartości ponad 500 mln PLN będzie składać w konsorcjum z włoskim partnerem, mniejsze samodzielnie lub w konsorcjum z firmą Erbedim z Piotrkowa Trybunalskiego - informuje Jerzy Mirgos, prezes spółki. Dodaje, że spółka uczestniczy w przetargach za blisko 4 mld PLN, przy czym większość to projekty drogowe- Puls Biznesu</p>
PGNiG	<p>Prezes PGNiG ocenia, że negocjacje ws. kontraktu katarskiego mogą potrwać do zimy.</p>
Banki	<p>Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-luty 2014 roku wyniósł 2,613 mld PLN, czyli spadł o 7,1% r/r.</p>
Inter RAO	<p>Inter RAO Lietuva chce wypłacić 13 mln LTL (ok. 15,7 mln PLN) dywidendy z zysku za 2013 rok.</p>
Comarch	<p>Prezes Comarchu Janusz Filipiak, który jest jednocześnie największym akcjonariuszem spółki, nie planuje sprzedawać akcji spółki w 2014 r.</p>
Elemental Holding	<p>Elemental Holding w 2014 roku spodziewa się poprawy rentowności na poziomie operacyjnym i netto. Wzrost ma wynikać m.in. ze zwiększenia udziału biznesu recyklingowego w ogólnej sumie przychodów.</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	2014-04-08	408,2	0,3%	-0,2%	1,8%	9,4%	Miedź	LME 3M	2014-04-08	6 675,0	0,8%	-1,6%	-9,1%	-7,8%	
MSCI World	2014-04-08	1 659,3	0,3%	-0,8%	1,5%	10,5%	Ropa	WTI Crude	2014-04-08	102,6	2,1%	0,6%	11,9%	4,6%	
MSCI EM	2014-04-08	1 004,2	0,7%	4,9%	4,3%	1,1%	Złoto	Spot \$/oz	2014-04-08	1 309,5	1,0%	-2,2%	6,7%	0,6%	
MSCI BRIC	2014-04-08	271,8	0,7%	6,0%	1,8%	-2,2%	Aluminium	LME 3M	2014-04-08	1 817,0	-0,3%	2,9%	2,3%	-2,6%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-04-08	52 280,5	0,3%	1,0%	3,9%	4,6%	Polska	5yr yield	2014-04-08	3,510	-0,8%	-4,2%	-4,7%	-6,5%
Polska	WIG20	2014-04-08	2 453,4	0,5%	1,2%	4,3%	4,5%	Polska	10yr yield	2014-04-08	4,062	-0,6%	-5,1%	-9,5%	-7,9%
Polska	mWIG40	2014-04-08	3 498,5	0,1%	1,5%	6,6%	6,6%	Polska	WIBOR 3M	2014-04-08	2,620	0,0%	0,4%	0,8%	1,6%
Polska	sWIG80	2014-04-08	13 667,1	0,1%	-0,8%	-2,9%	2,1%	Polska	WIBOR 6M	2014-04-08	2,640	0,0%	0,0%	0,8%	1,1%
Węgry	BUX	2014-04-08	18 109,6	-0,3%	5,4%	-3,4%	-2,4%	USA	10yr yield	2014-04-08	2,681	-0,7%	-3,8%	-9,6%	0,7%
Czechy	PX	2014-04-08	1 013,3	-2,1%	-1,0%	-0,4%	3,8%	Niemcy	10yr yield	2014-04-08	1,557	1,2%	-5,8%	-18,7%	-14,1%
Bulgaria	Sofix	2014-04-08	616,0	-1,2%	0,0%	17,0%	34,6%	Japonia	10yr yield	2014-04-08	0,620	0,3%	-1,3%	-11,6%	-5,3%
Rosja	Micex	2014-04-08	1 352,3	0,2%	1,0%	-7,5%	-9,8%	Hiszpania	10yr yield	2014-04-08	3,206	0,8%	-4,7%	-15,7%	-26,1%
Rosja	RTS (USD)	2014-04-08	1 195,7	0,2%	3,2%	-14,0%	-18,5%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-04-08	6 461,9	-0,2%	1,1%	-1,5%	7,8%	Portugalia	10yr yield	2014-04-08	3,917	1,0%	-14,4%	-27,3%	-38,8%
Turcja	ISE 100	2014-04-08	72 489,1	2,1%	18,5%	11,0%	-0,3%	Włochy	10yr yield	2014-04-08	2,651	0,6%	-8,0%	-20,4%	-29,9%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2014-04-08	3 186,0	-0,3%	2,8%	2,6%	10,4%								
W. Brytania	FTSE 100	2014-04-08	6 622,8	-0,5%	-1,3%	-0,8%	5,4%								
Francja	CAC40	2014-04-08	4 436,1	-0,3%	1,5%	4,0%	7,8%								
Niemcy	DAX	2014-04-08	9 510,9	-0,2%	1,5%	-0,1%	10,9%								
Hiszpania	IBEX 35	2014-04-08	10 606,2	-1,1%	3,4%	3,2%	15,0%								
Holandia	AEX	2014-04-08	404,0	-0,4%	1,6%	0,0%	9,2%								
Szwecja	OMX 30	2014-04-08	1 357,3	0,3%	2,4%	5,0%	12,0%								
Austria	ATX	2014-04-08	2 530,3	-1,2%	-1,6%	-6,2%	1,0%								
Ameryka Północna i Południowa								kursy walut							
USA	DJIA	2014-04-08	16 245,9	0,1%	-1,1%	-0,7%	11,3%	EUR/PLN	2014-04-08	4,167	-0,1%	-1,2%	-0,3%	-0,8%	
USA	S&P500	2014-04-08	1 845,0	0,4%	-1,2%	1,3%	13,0%	USD/PLN	2014-04-08	3,020	-0,5%	-0,6%	-1,8%	-2,8%	
USA	Nasdaq Comp	2014-04-08	4 079,8	0,8%	-5,1%	-1,0%	12,0%	CHF/PLN	2014-04-08	3,418	0,0%	-1,3%	1,0%	0,1%	
Kanada	S&P/TSX	2014-04-08	14 270,3	0,7%	0,9%	6,4%	15,0%	EUR/USD	2014-04-08	1,380	0,4%	-0,6%	1,6%	2,1%	
Meksyk	IPC	2014-04-08	40 595,7	0,8%	5,1%	-1,4%	3,7%	USD/JPY	2014-04-08	101,930	-1,2%	-1,2%	-2,7%	4,8%	
Brazylia	BOVESPA	2014-04-08	52 155,3	-1,0%	11,6%	2,1%	-1,3%								
Argentyna	MERVAL	2014-04-08	6 444,3	0,7%	10,5%	20,6%	32,9%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-04-08	14 606,9	-1,4%	-3,7%	-8,7%	6,0%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-04-08	22 597,0	1,0%	0,1%	-1,3%	-1,9%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-04-08	2 098,3	1,9%	2,0%	2,6%	-4,5%								
Indie	BSE30	2014-04-07	22 343,5	-0,1%	2,0%	8,3%	12,8%								
Indonezja	JKSE	2014-04-08	4 921,0	0,0%	5,2%	17,3%	11,5%								
Izrael	TA 25	2014-04-08	1 422,4	-1,1%	2,7%	6,0%	9,7%								
Korea	Kospi	2014-04-09	1 993,0	0,2%	0,9%	1,7%	0,6%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-04-08	5 410,6	-0,1%	-0,8%	3,6%	8,1%								

Źródło: Bloomberg

RYNKI ZAGRANICZNE

