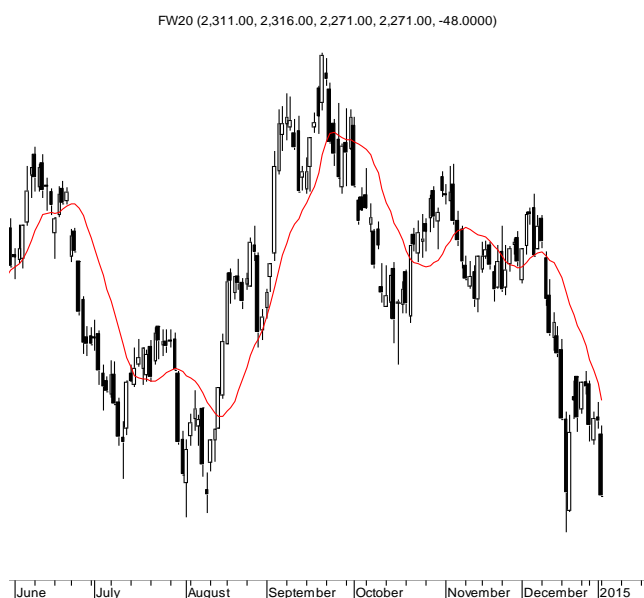


KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 5 styczeń 2015				System:	
	Wartość	zmiana			
Kurs otwarcia	2 311	-11	-0,47%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2329	
Kurs zamknięcia	2 271	-48	-2,07%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2424	
Kurs min.	2 271	-43	-1,86%		
Kurs max.	2 316	-15	-0,64%		
Wolumen obrotu	17 381	10 040	136,77%	Najbliższe poziomy oporu: 2300 2351 2382 2430	
Otwarte pozycje	53 948	93	0,17%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2248 2200 2147 2100	



Słaby początek roku

Przedświąteczny poniedziałek zapowiadał się nudno. O ile na obroty rzeczywiście można było jeszcze narzekać, to zmienności nie zabrakło. Kontrakt stracił 2,1% (2271 pkt) i zbliżył się do grudniowego dołka na 2248 pkt. Wczoraj odpoczywaliśmy, tymczasem na wszystkich ważniejszych parkietach toczył się normalny handel. Na większości z nich dominował kolor czerwony już drugi dzień z rzędu. Mocno skorelowany z nami BUX stracił 1,5% i obok rosyjskiego RTS był naj słabszy w Europie. To zapowiada u nas kłopoty i zapewne atak na grudniowy dołek. Nieco lepiej radziły sobie indeksy giełd rozwiniętych. DAX zakończył na 0, a na Wall Street ruszyło powolne odrabianie strat (S&P500 na chwile spadł poniżej 2000 pkt). Dziś z uwagą będziemy obserwować ostatni dołek. Zapewne zostanie on lekko naruszony, ale byki nie mogą go odpuścić. Jeśli na rynku jest popyt, to powinien on spróbować zagrać pod formację "W". W kalendarium makro nie ma istotnych wydarzeń. Ciekawa będzie publikacja protokołu z ostatniego posiedzenia FOMC, ale to dopiero o 20 naszego czasu.

Krystian Brymore



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 5 styczeń 2015

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Obrót [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 559,9	2 248,2	2 304,64	2 264,75	-1,93%	2 264,75	2 307,52	42,8	380,0
WIG30	2 735,6	2 416,9	2 480,21	2 437,18	-1,92%	2 437,18	2 480,67	43,5	429,6
mWIG40	3 710,6	3 187,9	3 487,49	3 428,55	-1,73%	3 428,55	3 488,96	60,4	82,1
sWIG80	14 795,3	11 281,0	12 180,59	12 171,47	0,06%	12 158,85	12 200,29	41,4	17,8
WIG-PL	57 189,7	50 389,4	52 656,03	51 893,18	-1,65%	51 893,18	52 656,03	762,8	-
WIG	55 687,6	48 765,5	51 309,21	50 516,71	-1,68%	50 516,71	51 309,21	792,5	494,5

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	75,43	5 278	-2,1%	-7,9%	-8,4%	-7,9%	-0,2%	-0,8%	-0,8%	-4,4%
ASSECOPOL	50,79	4 216	0,7%	-5,3%	9,2%	24,6%	2,6%	1,8%	16,8%	28,1%
BANK HANDLOWY	105,20	13 745	-2,1%	-2,5%	-17,3%	-4,2%	-0,2%	4,6%	-9,7%	-0,7%
BOGDANKA	94,20	3 204	-1,8%	-12,4%	-16,4%	-18,7%	0,2%	-5,3%	-8,8%	-15,2%
BORYSZEW	5,76	1 382	-0,7%	-8,6%	-8,6%	8,5%	1,2%	-1,5%	-1,0%	12,0%
BZ WBK	358,70	35 595	-3,2%	-7,7%	-9,2%	-2,3%	-1,3%	-0,6%	-1,6%	1,2%
CCC	132,00	5 069	-0,2%	-10,8%	1,1%	17,3%	1,7%	-3,7%	8,7%	20,8%
CYFROWY POLSAT	22,45	14 358	-4,0%	-9,1%	-19,2%	0,4%	-2,1%	-2,0%	-11,7%	3,9%
ENEA	15,97	7 050	0,2%	-5,1%	-1,9%	3,4%	2,1%	2,0%	5,7%	6,9%
EUROCASH	37,15	5 151	-2,2%	-9,4%	12,9%	-5,0%	-0,3%	-2,3%	20,5%	-1,5%
GRUPA AZOTY	61,80	6 130	-3,7%	-7,6%	-0,3%	-14,1%	-1,8%	-0,6%	7,3%	-10,7%
GTC	5,32	1 869	-1,8%	-11,3%	-7,8%	-29,0%	0,1%	-4,2%	-0,2%	-25,5%
ING BSK	135,00	17 564	-2,5%	-8,7%	-6,3%	3,8%	-0,6%	-1,6%	1,3%	7,3%
JSW	17,00	1 996	2,0%	-15,5%	-47,1%	-60,0%	3,9%	-8,4%	-39,5%	-56,5%
KERNEL	26,60	2 120	-3,6%	-12,2%	7,7%	-16,8%	-1,7%	-5,1%	15,3%	-13,3%
KGHM	106,50	21 300	-2,2%	-9,2%	-13,4%	-14,1%	-0,3%	-2,1%	-5,8%	-10,6%
LOTOS	25,70	4 751	-0,6%	-5,0%	2,1%	-21,5%	1,3%	2,1%	9,7%	-18,0%
LPP	7 160,00	13 111	-2,1%	-18,9%	-25,3%	-10,5%	-0,1%	-11,8%	-17,8%	-7,0%
mBANK	481,90	20 341	-3,2%	-4,4%	-0,9%	-3,6%	-1,3%	2,7%	6,6%	-0,1%
NETIA	5,58	1 942	-1,1%	-0,4%	-2,6%	3,9%	0,9%	6,7%	5,0%	7,4%
ORANGE POLSKA	8,19	10 748	-1,3%	-12,3%	-26,3%	-12,9%	0,6%	-5,2%	-18,7%	-9,4%
PEKAO	173,90	45 644	-2,4%	-8,0%	-8,1%	-1,2%	-0,4%	-0,9%	-0,5%	2,3%
PGE	18,97	35 469	-0,6%	-5,2%	-4,9%	-8,2%	1,3%	1,9%	2,7%	-4,7%
PGNIG	4,26	25 134	-3,4%	-11,3%	-13,4%	-16,5%	-1,5%	-4,2%	-5,8%	-13,0%
PKNORLEN	47,75	20 423	-1,6%	-2,7%	15,4%	16,5%	0,3%	4,4%	23,0%	20,0%
PKOBP	35,07	43 838	-1,8%	-7,0%	-7,9%	-9,1%	0,1%	0,1%	-0,3%	-5,6%
PZU	473,00	40 845	-1,9%	-1,3%	0,3%	10,1%	0,1%	5,8%	7,8%	13,6%
SYNTHOS	4,05	5 359	-1,2%	-3,3%	-6,9%	-5,2%	0,7%	3,7%	0,7%	-1,7%
TAURON	4,98	8 728	-1,2%	-6,0%	-1,4%	-3,5%	0,7%	1,0%	6,2%	0,0%
TVN	17,10	6 032	2,1%	6,0%	12,5%	19,3%	4,0%	13,1%	20,1%	22,8%

KOMENTARZE

Komentarz przed sesją:

Spadki powróciły na duże rynki

Poniedziałkowa sesja w Warszawie przyniosła inwestorom negatywne odczucia. Blue chipy straciły na zamknięciu blisko 1,9%, kończąc notowania na poziomie 2264,8 pkt. Pod kreską znalazły się też podmioty z indeksu mWIG40, który spadł o 1,7%. Minimalny wzrost odnotował sWIG80, który zyskał 0,1%. Indeks szerokiego rynku obniżył się o 1,7%. Korekcyjne nastroje przeważały także na większych rynkach. Co prawda DAX pozostał niemal bez zmian, jednak FTSE spadł o 0,8%, a węgierski BUX stracił 1,5%. Słabo zaprezentowały się też rynki globalne. W USA S&P500 spadł o 0,9%, a Nasdaq o 1,3%. Mocno rosłą natomiast kontrakty terminowe na amerykańskie indeksy (po ok. 0,3%). Odczyty makro rozpoczęliśmy od sprzedaży detalicznej w Niemczech. Przed południem poznamy również odczyty stopy bezrobocia dla gospodarek Niemiec, Włoch i strefy Euro. Po południu dotrze do nas garść informacji z USA – liczba wniosków o kredyt hipoteczny, raport ADP i bilans handlu zagranicznego. Wieczorem opublikowany zostanie protokół z posiedzenia FOMC. Myślę, że dzisiejsza sesja będzie kontynuacją spadków. Z drugiej strony powinni powrócić inwestorzy, którzy mieli dosyć długi okres do odпочęcia. W przypadku blue chipów możemy szukać wsparcia w okolicach 2230,0 pkt.

Adrian Górnjak

WYKRES DNIA

Notowania amerykańskiej ropy po raz pierwszy od kwietnia 2009 schodzą poniżej bariery 50 USD/bbl.

Ropa WTI [USD/bbl]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

KGHM	KGHM chce wycisnąć więcej ze złóż. Koncern rozpoczął analizy, by sprawdzić, co poza miedzią i srebrem może uzyskać z krajowych zasobów. To element międzynarodowego programu. (Rzeczpospolita)
Vanage Development	Vantage Development sprzedał w 2014 roku 255 mieszkań, w tym 107 w czwartym kwartale. Tym samym liczba sprzedanych mieszkań wzrosła w zeszłym roku o 37 % wobec 2013 roku - poinformowała spółka w komunikacie.
TVN	Oglądalność kanału TVN w grupie wszyscy 4+ spadła w listopadzie 2014 roku do 10,4 % z 11,4 % rok wcześniej - podał TVN na stronie internetowej na podstawie danych Nielsen Audience Measurement. Udział Polsatu w grupie wszyscy 4+ w grudniu utrzymał się na poziomie 11,6 %, udział TVP1 spadł do 12,9 % z 13,8 %, a TVP2 do 9,5 % z 10,7 %
Trakcja	Trakcja PRKiI podpisała z PKP Polskie Linie Kolejowe umowę o wartości ponad 56 mln PLN netto - podała Trakcja w komunikacie. "Przedmiotem umowy jest wykonanie robót dodatkowych polegających na zaprojektowaniu i budowie skrzyżowania bezkolizyjnego dwupoziomowego linii kolejowej nr 17 z ulicą Niciarnianą w Łodzi w ramach projektu POLiŚ (...)" - napisano w raporcie.
Action	Action liczy, że w 2015 r. utrzyma dwucyfrową dynamikę wzrostu przychodów, być może będzie wyższa niż 20 % Spółka w I kw. lub na początku II kw. przedstawi nową prognozę na 2015 r. - poinformował PAP prezes Action Piotr Bieliński. Dywidenda za 2014 r. będzie co najmniej na takim poziomie jak za 2013 r.
Stem Cells Spin	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy biotechnologicznej spółki nie wyraziło zgody na emisję 8 mln akcji. (Parkiet)
Biomed Lublin	Biomed Lublin jest coraz bliższy przejścia na główny rynek GPW. Ta notowana od lipca 2011 r. na NewConnect spółka złożyła w październiku prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego i, jak wynika z naszych informacji, jego zatwierdzenie możliwe jest w styczniu. Debiut na GPW, któremu nie będzie towarzyszyła emisja akcji, prawdopodobny jest na przełomie stycznia i lutego. (Parkiet)

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	2015-01-06	408,0	-1,0%	-4,7%	-1,7%	-5,8%	Miedź	LME 3M	2015-01-06	6 145,0	-1,8%	-4,7%	-8,4%	-14,1%	
MSCI World	2015-01-06	1 671,3	-1,0%	-4,7%	-1,0%	-5,2%	Ropa	WTI Crude	2015-01-06	47,9	-4,2%	-27,3%	-44,9%	-51,8%	
MSCI EM	2015-01-06	940,7	-0,6%	-5,1%	-7,2%	-11,0%	Złoto	Spot \$/oz	2015-01-06	1 217,1	1,3%	2,3%	0,5%	-7,5%	
MSCI BRIC	2015-01-06	260,9	-0,6%	-4,6%	-7,5%	-9,7%	Aluminium	LME 3M	2015-01-06	1 818,5	-0,7%	-8,2%	-5,7%	-5,4%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2015-01-05	51 378,0	-1,7%	-5,8%	-6,0%	-0,9%	Polska	5yr yield	2015-01-06	2,024	2,0%	-8,6%	-11,0%	-31,4%
Polska	WIG20	2015-01-05	2 309,4	-1,9%	-7,1%	-7,3%	-2,2%	Polska	10yr yield	2015-01-06	2,377	0,4%	-9,3%	-18,9%	-29,8%
Polska	mWIG40	2015-01-05	3 488,9	-1,7%	-4,6%	-4,1%	3,2%	Polska	WIBOR 3M	2015-01-05	1,960	0,0%	0,0%	-8,8%	-24,0%
Polska	sWIG80	2015-01-05	12 164,5	0,1%	-0,6%	-2,3%	-1,6%	Polska	WIBOR 6M	2015-01-05	1,950	0,0%	0,0%	-8,0%	-24,7%
Węgry	BUX	2015-01-06	16 414,8	-1,5%	-8,9%	-10,3%	-12,3%	USA	10yr yield	2015-01-06	1,940	-4,5%	-15,9%	-17,1%	-25,7%
Czechy	PX	2015-01-06	942,6	-0,3%	-6,6%	-3,2%	-1,3%	Niemcy	10yr yield	2015-01-06	0,446	-13,7%	-42,8%	-50,8%	-64,5%
Bulgaria	Sofix	2015-01-06	519,8	-0,5%	-3,4%	-2,5%	-8,1%	Japonia	10yr yield	2015-01-06	0,293	-9,8%	-30,4%	-42,9%	-48,3%
Rosja	Micex	2015-01-06	1 435,7	3,1%	-2,1%	5,9%	3,1%	Hiszpania	10yr yield	2015-01-06	1,644	2,2%	-10,3%	-23,2%	-38,6%
Rosja	RTS (USD)	2015-01-06	761,3	-1,9%	-17,0%	-32,5%	-43,2%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-01-06	6 970,9	-0,8%	-1,6%	-4,5%	-1,5%	Portugalia	10yr yield	2015-01-06	2,578	2,1%	-6,2%	-14,8%	-28,2%
Turcja	ISE 100	2015-01-06	86 462,6	0,5%	2,1%	17,1%	12,4%	Włochy	10yr yield	2015-01-06	1,535	6,7%	-8,1%	-18,8%	-35,5%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2015-01-06	3 023,1	-0,5%	-8,1%	-3,7%	-7,3%		EUR/PLN	2015-01-06	4,319	0,6%	3,8%	3,2%	4,2%
W. Brytania	FTSE 100	2015-01-06	6 417,2	-0,8%	-5,5%	-2,4%	-5,7%		USD/PLN	2015-01-06	3,623	0,6%	7,3%	9,6%	18,9%
Francja	CAC40	2015-01-06	4 111,4	-0,7%	-7,4%	-4,3%	-8,1%		CHF/PLN	2015-01-06	3,596	0,6%	3,9%	4,2%	5,4%
Niemcy	DAX	2015-01-06	9 473,2	0,0%	-6,1%	2,8%	-5,4%		EUR/USD	2015-01-06	1,192	0,0%	-3,2%	-5,8%	-12,4%
Hiszpania	IBEX 35	2015-01-06	9 993,3	-1,2%	-9,1%	-5,9%	-8,4%		USD/JPY	2015-01-06	118,480	-0,9%	-1,9%	9,4%	16,3%
Holandia	AEX	2015-01-06	410,9	-0,6%	-5,2%	-0,5%	-1,6%								
Szwecja	OMX 30	2015-01-05	1 463,8	-0,6%	-1,3%	6,2%	4,0%								
Austria	ATX	2015-01-05	2 191,1	-2,8%	-6,9%	-1,3%	-13,2%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-01-06	17 501,7	-0,7%	-3,2%	2,8%	3,0%								
USA	S&P500	2015-01-06	2 020,6	-0,9%	-3,4%	2,4%	1,9%								
USA	Nasdaq Comp	2015-01-06	4 652,6	-1,3%	-3,8%	3,5%	3,0%								
Kanada	S&P/TSX	2015-01-06	14 392,7	-1,0%	-1,2%	-2,7%	-5,0%								
Meksyk	IPC	2015-01-06	41 099,4	0,6%	-4,4%	-7,5%	-4,5%								
Brazylia	BOVESPA	2015-01-06	47 516,8	1,0%	-7,7%	-16,0%	-11,2%								
Argentyna	MERVAL	2015-01-06	8 123,7	-0,8%	-15,9%	-26,2%	-1,0%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-01-07	16 883,2	-3,0%	-5,7%	6,3%	10,2%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-01-06	23 485,4	-1,0%	-2,2%	1,0%	0,7%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-01-07	3 351,4	0,0%	14,1%	41,8%	64,6%								
Indie	BSE30	2015-01-06	26 987,5	-3,1%	-5,1%	1,7%	4,5%								
Indonezja	JKSE	2015-01-06	5 169,1	-1,0%	-0,4%	3,7%	5,9%								
Izrael	TA 25	2015-01-06	1 457,5	0,1%	-1,8%	-0,3%	4,8%								
Korea	Kospi	2015-01-07	1 882,5	-1,7%	-5,2%	-4,3%	-6,3%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-01-07	5 364,8	-1,6%	0,7%	2,5%	0,0%								

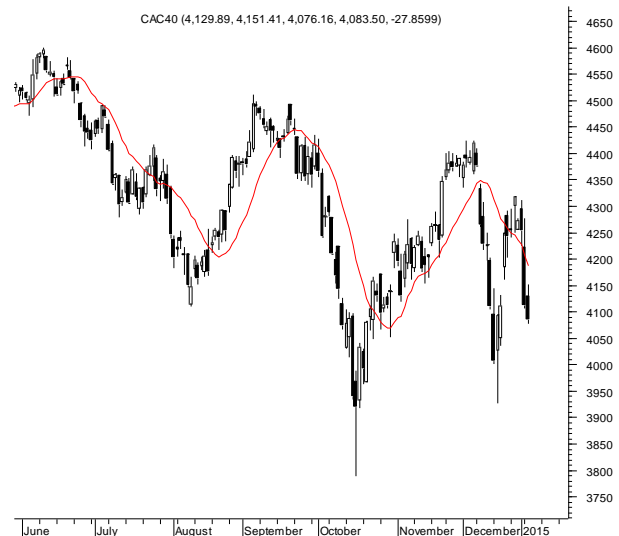
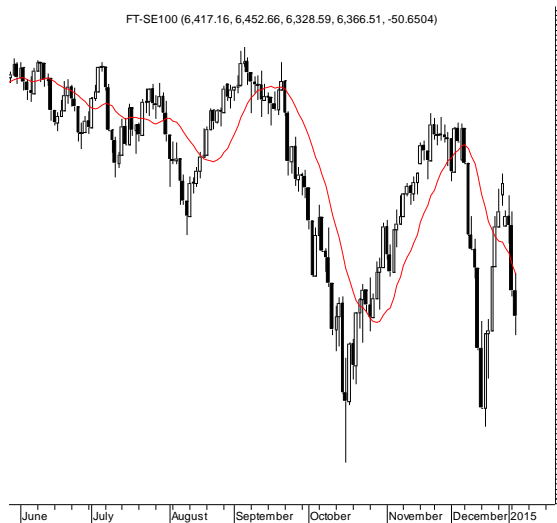
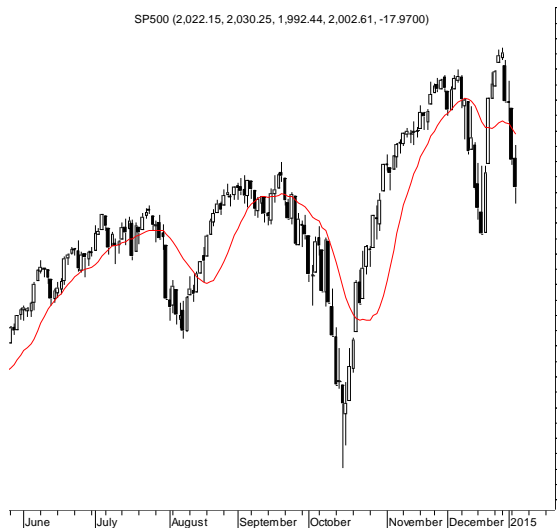
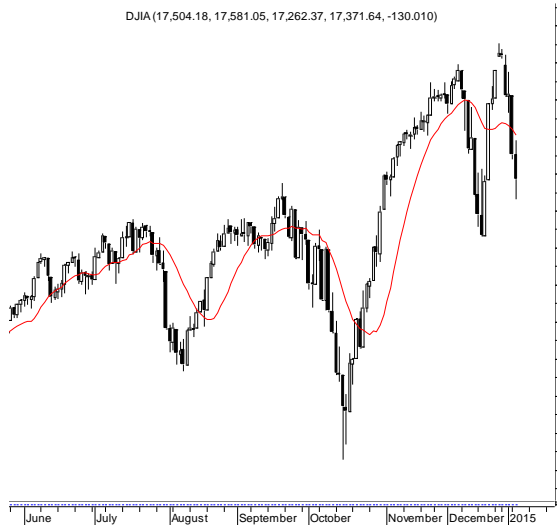
Źródło: Bloomberg

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.