

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 19 listopada 2012

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 393	5	0,21%
Kurs zamknięcia	2 413	30	1,26%
Kurs min.	2 392	13	0,55%
Kurs max.	2 424	29	1,21%
Wolumen obrotu	30 451	8 100	36,24%
Otwarte pozycje	112 040	2 380	2,17%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2351

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2339

Najbliższe poziomy oporu: 2430 2450 2500 2625

Najbliższe poziomy wsparcia: 2400 2360 2311 2300

FW20 (2,393.00, 2,424.00, 2,392.00, 2,413.00, +30.0000)



WIG20 (2,379.67, 2,409.80, 2,377.80, 2,404.36, +36.6201)



Z szansą na test wrześnieowych szczytów

Spodziewane odreagowanie za oceanem pozwoliło utrzymać sielankowe nastroje w Warszawie. Na poniedziałkowej sesji FW20 zyskał 1,3% przełamując poziom 2400 pkt (2413 pkt). Mocna zieleń zagościła także na innych europejskich parkietach. DAX odnotował 2,5% wzrost, a CAC40 blisko 3%. Najsilniejszym rynkiem były Ateny (3,9%) wskutek spekulacji Reutersa o zatwierdzeniu 44 mld EUR pomocy dla greckiej gospodarki. Decyzja w tej kwestii ma zapaść na dzisiejszym szczycie Eurogrupy. Bykom na Starym Kontynencie pomagało też coraz bardziej miękkie stanowisko W. Brytanii odnośnie budżetu UE na lata 2014-2020. Po południu handel na Wall Street startował już z „wysokiego c”. Nastroje wsparły dobre dane z amerykańskiego rynku nieruchomości, który już od dłuższego czasu wykazuje stałą poprawę. Ostatecznie S&P500 zyskał 2% i zakończył na 1386,9 pkt. Technologiczny NASDAQ wzrósł o 2,4% ciągnięty przez notowania Apple (+7,4%). Oddalające się ryzyko „klifu fiskalnego” przy silnym wyprzedaniu indeksów powinno sprzyjać kontynuacji wzrostów na najbliższych sesjach. W takim otoczeniu krajowy rynek miałby szansę na poprawę szczytów z września’12. W przypadku kontraktu jest to 2453 pkt (2424 pkt dla WIG20).

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 19 listopada 2012

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 424,1	2 009,3	2 379,67	2 404,36	1,55%	2 377,80	2 409,80	32,0	612,2
sWIG80	10 555,1	8 190,8	9 747,27	9 773,07	0,42%	9 713,11	9 773,07	60,0	18,3
mWIG40	2 570,5	2 069,5	2 387,05	2 414,99	1,32%	2 381,92	2 414,99	33,1	43,8
WIG PL	44 506,5	36 342,5	44 213,32	44 425,02	1,43%	44 213,32	44 425,02	211,7	-
WIG	44 617,4	36 483,4	43 938,05	44 369,05	1,36%	43 937,39	44 389,12	451,7	694,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	42,90	3 328	0,5%	7,9%	-4,0%	-2,7%	-1,1%	5,6%	-9,4%	-19,4%
BANK HANDLOWY	92,80	12 125	0,4%	-0,7%	14,6%	27,6%	-1,1%	-3,1%	9,2%	10,9%
BOGDANKA	130,60	4 442	0,9%	5,8%	5,3%	8,8%	-0,6%	3,5%	0,0%	-7,8%
BORYSZEW	0,52	1 173	4,0%	-5,5%	4,0%	-13,3%	2,5%	-7,8%	-1,4%	-30,0%
BRE	307,50	12 958	1,2%	-5,6%	-1,1%	13,1%	-0,4%	-7,9%	-6,5%	-3,6%
GTC	7,78	2 485	1,2%	-4,3%	-2,5%	39,3%	-0,4%	-6,6%	22,2%	22,6%
JSW	83,40	9 792	0,5%	-5,0%	-6,4%	-5,8%	-1,0%	-7,3%	-11,8%	-22,4%
KERNEL	66,35	5 287	0,7%	0,1%	-10,5%	23,8%	-0,9%	-2,2%	-15,8%	7,1%
KGHM	178,00	35 600	4,7%	10,4%	32,3%	49,1%	3,2%	8,1%	27,0%	32,4%
LOTOS	36,10	4 688	3,3%	20,7%	35,5%	48,1%	1,7%	18,4%	30,1%	31,4%
PEKAO	156,00	40 937	-0,3%	2,9%	-0,6%	17,3%	-1,9%	0,6%	-6,0%	0,6%
PGE	18,25	34 123	0,3%	0,7%	-0,3%	1,4%	-1,3%	-1,6%	-5,6%	-15,3%
PGNIG	4,35	25 665	0,9%	10,7%	6,1%	11,8%	-0,6%	8,4%	0,7%	-4,8%
PKNORLEN	45,98	19 666	4,3%	9,7%	23,2%	36,4%	2,7%	7,4%	17,9%	19,8%
PKOBP	35,40	44 250	1,4%	-3,8%	1,7%	14,2%	-0,1%	-6,1%	-3,6%	-2,5%
PZU	388,30	33 531	0,5%	3,5%	8,3%	28,0%	-1,1%	1,2%	2,9%	11,4%
SYNTHOS	5,10	6 749	0,6%	-10,7%	-12,8%	-10,4%	-1,0%	-13,0%	-18,2%	-27,0%
TAURON	4,45	7 799	-0,7%	-6,3%	-6,3%	3,2%	-2,2%	-8,6%	-11,7%	-13,4%
TPSA	12,02	16 055	0,1%	-9,1%	-27,8%	-26,2%	-1,5%	-11,4%	-33,2%	-42,8%
TVN	7,15	2 459	4,1%	-0,3%	-9,3%	-11,9%	2,5%	-2,6%	-14,6%	-28,6%

Komentarz po sesji

2400 zdobyte

Piątkowe odbicie w Stanach zapowiadało walkę o wzrost europejskich indeksów na początku bieżącego tygodnia. Byki skorzystały z tej okazji i mimo serii kiepskich danych makroekonomicznych między innymi z Włoch (produkcja przemysłowa) i Hiszpanii (wzrost odsetek złych kredytów) popyt stopniowo wyprowadzał europejskie indeksy na coraz wyższe poziomy. W Warszawie po demonstracji siły i artylerii koszykowych zleceń kupna z drugiej połowy ubiegłego tygodnia takie korzystne otoczenie zewnętrzne otwierało drogę do kolejnego uderzenia popytu i ten również skorzystał z okazji. Ponownie widzieliśmy dziś wielokrotnie wrzucane na rynek zlecenia kupna koszyka akcji z WIG20, a liderem pod względem obrotu i skali wzrostów był KGHM, na którym nowe maksimum hossy przyciągnęło świeży kapitał i akcje koncernu zakończyły dzień imponującym wzrostem o 4,7%. Pewne ożywienie widzieliśmy też na szerokim rynku, lecz obroty pozostawiają bardzo wiele do życzenia i zdecydowanie nie można jeszcze mówić o powrocie kapitału do małych i średnich spółek. Dzięki dzisiejszej sesji WIG20 przekroczył 2400 punktów i znajduje się krok od wrześniowego szczytu, który wyznaczył po posiadzeniu FED. Dzięki temu w ostatnich dwóch miesiącach jesteśmy jednym z najsilniejszych rynków na świecie. O kolejne wzrosty w krótkim terminie powinno być zdecydowanie trudniej, gdyż w okolicy wrześniowych maksimów należałoby spodziewać się poważniejszej podaży. Ona dotąd pozwalała dużemu graczowi zrobić z naszym rynkiem co tylko zechce, teraz zapewne będzie bardziej aktywna. Osobiście od czasu powrotu WIG20 do strefy konsolidacji z września i października nie widzę ciekawego stosunku zysku do ryzyka zarówno po długiej, jak i po krótkiej stronie rynku i dzisiejsza sesja tego nie zmienia.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Ponad 2400 pkt.

Wczorajsza sesja przyniosła silny wzrost prestiżowego indeksu warszawskiej giełdy. WIG20 zyskał 1,55% i notuje obecnie wartość 2404,36 pkt. Tym samym pokonany został ponownie poziom 2400 pkt. i w dalszych wzrostach jesteśmy obecnie ograniczeni oporami na liniach 2424 pkt. i 2452 pkt. Wsparcia dla ewentualnych spadków należy wyróżnić na pułapach 2383 pkt. i 2367 pkt. Bardzo dobrze poradzili sobie również inwestorzy zza Oceanem. Na zamknięciu Dow Jones Industrial wzrósł o 1,65%, Nasdaq zyskał 2,21%, a indeks S&P 500 wzrósł o 1,99%. Mocna poprawa sentymentu to prawdopodobnie efekt rysującej się szansy na kompromis w sprawie amerykańskiego kłusu fiskalnego. Dobrze wypadły też dane o wartości sprzedaży na rynku wtórnym. Dziś z kolei na notowania wpływ będą mieć informacje z Polski oraz ze Stanów Zjednoczonych. O 15.00 poznamy zmianę produkcji przemysłowej w Polsce za październik. Wartość prognozy to 1,3% r/r. Następnie, bo o 15.30, na rynek napłyną odczyty: pozwolenia na budowę domów (865 tys.) oraz rozpoczętych budowy domów (840 tys.). Przed sesją na GPW poznaliśmy decyzję Banku Centralnego Japonii na temat wysokości stóp procentowych. Bank zdecydował się pozostawić główną stopę na dotychczasowym poziomie 0,1%. Biorąc pod uwagę poranne oscylujące wokół zera wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie indeksy należy spodziewać się dziś neutralnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie.

Krzysztof Zarychta

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Arctic Paper	Spółka podała w komunikacie, że akcje Arctic Paper zostały warunkowo dopuszczone do notowań na rynku regulowanym NASDAQ OMX w Sztokholmie, równoległe do notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.
Wasko	Wasko zdobyło kontrakt na dostawę i instalację sprzętu oraz komputerów klasy PC wraz z oprogramowaniem, licencjami i elementami sieci LAN w ramach projektu Małopolska Platforma Elektronicznej Komunikacji Policji. Wartość zlecenia to 16,4 mln PLN brutto - wynika z suplementu do Dziennika Urzędowego UE.
Rafako	Zarząd Spółki poinformował, iż otrzymał informację o podjęciu w dniu 16 listopada 2012 roku przez Radę Nadzorczą Spółki Uchwał o zawieszeniu w pełnieniu czynności następujących członków Zarządu RAFAKO: Wiesława Różackiego, Bożenę Kawałko i Dariusza Karwackiego, w terminie do dnia 16 lutego 2013 roku. W związku z postanowieniem Sądu Okręgowego w Gliwicach, o którym Zarząd Spółki informował w raporcie bieżącym Nr 54/2012, w/w Uchwały Rady Nadzorczej nie wywołują skutków prawnych. Zarząd również zwraca uwagę na treść orzeczenia Sądu Okręgowego w Gliwicach, w którym to Sąd postanowił, że w/w członkowie Zarządu są nadal uprawnieni i zobowiązani do prowadzenia spraw Spółki. Zarząd realizuje decyzję Sądu i pracuje w składzie 5-osobowym. Zarząd Rafako informuje, że w dniu 18 listopada 2012 roku powziął informację o złożonej w dniu 2 listopada 2012 roku rezygnacji przez Macieja Kaczorowskiego z objęcia stanowiska Członka Zarządu ze względów osobistych.
JSW	Kosztami ponad 224,5 mln PLN do połowy 2014 r. w Koksowni Przyjaźń powstanie blok energetyczny o mocy 71 megawatów, zasilany gazem koksowniczym. To część programu inwestycyjnego koksowni, która w ciągu minionych siedmiu lat wydała na rozwój ponad 1,3 mld PLN.
ATM SI	ATM Systemy Informatyczne pracuje nad optymalizacją kosztów funkcjonowania spółki i spodziewa się, że od początku roku uzyska około 0,5 mln PLN oszczędności kwartalnie - poinformował na konferencji prasowej prezes ATM SI, Roman Szwed. W ocenie prezesa spółka jest przygotowana od strony handlowej na wzrost sprzedaży w 2013 r., nawet w sytuacji dalszego braku ożywienia w sektorze publicznym.
Erbud	Konsorcjum z udziałem m.in. Erbudu i Introlu podpisało z Miejskim Zakładem Gospodarki Odpadami Komunalnymi w Koninie kontrakt na projektowanie i budowę zakładu termicznego unieszkodliwiania odpadów komunalnych w Koninie o łącznej wartości 296 mln PLN netto, z czego na Erbud przypada 103,8 mln PLN netto - podał Erbud w komunikacie.
Infovide-Matrix	DahliaMatic, spółka zależna Infovide-Matrix, kupiła 100% udziałów firmy Solver, oferującej aplikacje Enterprise Performance Management wspierające przedsiębiorstwa w zarządzaniu efektywnością - podało Infovide-Matrix w komunikacie prasowym.
ABM Solid	Prezes Trans-Ergo, spółki zależnej ABM Solid, opowiedział się za zmianą upadłości układowej w upadłość likwidacyjną - podał ABM Solid w komunikacie.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2012-11-19	317,4	2,0%	-2,9%	0,1%	10,1%
MSCI World	2012-11-19	1 253,3	2,2%	-2,9%	0,0%	10,2%
MSCI EM	2012-11-19	969,8	0,8%	-2,7%	1,2%	9,8%
MSCI BRIC	2012-11-19	273,1	0,9%	-3,5%	1,4%	9,3%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2012-11-19	43 772,6	1,4%	1,4%	5,8%	19,1%
Polska WIG20	2012-11-19	2 367,7	1,5%	2,3%	5,7%	24,2%
Polska mWIG40	2012-11-19	2 383,6	1,3%	-0,3%	6,8%	9,8%
Polska sWIG80	2012-11-19	9 732,4	0,4%	-2,6%	4,4%	7,9%
Węgry BUX	2012-11-19	18 416,4	-0,4%	-3,6%	3,5%	11,3%
Czechy PX	2012-11-19	970,2	0,4%	-1,4%	4,0%	15,0%
Bulgaria Sofix	2012-11-19	330,1	-1,3%	0,4%	1,5%	14,3%
Rosja Micex	2012-11-19	1 398,6	1,1%	-3,8%	-2,6%	10,9%
Rosja RTS (USD)	2012-11-19	1 399,7	1,7%	-5,9%	-0,6%	9,5%
Rumunia BET	2012-11-19	4 758,8	0,4%	-3,0%	-1,1%	2,6%
Turcja ISE 100	2012-11-19	70 790,5	-0,3%	-0,2%	7,4%	25,8%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2012-11-19	2 427,3	2,8%	-1,8%	1,4%	18,4%
W. Brytania FTSE 100	2012-11-19	5 605,6	2,4%	-2,3%	-1,2%	11,2%
Francja CAC40	2012-11-19	3 341,5	3,0%	-1,8%	-0,8%	16,6%
Niemcy DAX	2012-11-19	6 950,5	2,5%	-3,5%	1,2%	13,6%
Hiszpania IBEX 35	2012-11-19	7 588,2	2,3%	-1,7%	2,9%	19,4%
Holandia AEX	2012-11-19	319,8	1,6%	-2,4%	-2,8%	13,8%
Szwecja OMX 30	2012-11-19	1 027,0	2,4%	-1,2%	-3,7%	10,0%
Austria ATX	2012-11-19	2 157,0	1,8%	0,1%	4,2%	17,1%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2012-11-19	12 588,3	1,6%	-3,8%	-3,0%	4,8%
USA S&P500	2012-11-19	1 359,9	2,0%	-3,0%	-1,6%	8,3%
USA Nasdaq Comp	2012-11-19	2 853,1	2,2%	-2,8%	-4,8%	5,7%
Kanada S&P/TSX	2012-11-19	11 877,7	1,4%	-2,8%	0,3%	8,4%
Meksyk IPC	2012-11-16	40 573,7	0,6%	-3,7%	0,6%	9,6%
Brazylia BOVESPA	2012-11-19	55 402,3	1,9%	-4,2%	-4,5%	3,6%
Argentyna MERVAL	2012-11-19	2 283,1	0,6%	-5,2%	-6,4%	8,0%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2012-11-20	9 153,2	1,4%	1,7%	0,7%	7,2%
Hong Kong Hang Seng	2012-11-19	21 262,1	0,5%	-1,1%	6,5%	15,4%
Chiny Shanghai Comp	2012-11-20	2 017,0	0,1%	-5,2%	-4,4%	-11,9%
Indie BSE30	2012-11-19	18 339,0	0,2%	-1,7%	3,9%	15,3%
Indonezja JKSE	2012-11-19	4 313,4	-0,9%	-0,4%	3,9%	10,1%
Izrael TA 25	2012-11-19	1 198,4	0,6%	-0,9%	9,0%	11,5%
Korea Kospi	2012-11-20	1 878,1	0,9%	-3,4%	-3,5%	5,4%
Australia S&P/ASX 200	2012-11-20	4 361,4	0,6%	-3,7%	2,8%	11,8%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2012-11-19	7 605,0	-0,5%	-5,1%	0,9%	-0,6%
Ropa WTI Crude	2012-11-19	89,3	2,7%	-1,9%	-8,3%	-4,1%
Złoto Spot \$/oz	2012-11-19	1 733,6	1,1%	0,7%	7,0%	9,2%
Aluminium LME 3M	2012-11-19	1 951,0	-0,7%	-1,0%	5,0%	-5,7%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2012-11-19	3,804	0,4%	-5,0%	-15,0%	-24,1%
Polska 10yr yield	2012-11-19	4,204	0,2%	-6,1%	-14,9%	-23,2%
Polska WIBOR 3M	2012-11-19	4,540	0,0%	-3,0%	-9,4%	-8,8%
Polska WIBOR 6M	2012-11-19	4,540	0,2%	-3,0%	-9,7%	-9,4%
USA 10yr yield	2012-11-19	1,613	2,1%	-8,5%	-10,6%	-6,4%
Niemcy 10yr yield	2012-11-19	1,355	1,8%	-15,0%	-10,2%	-5,0%
Japonia 10yr yield	2012-11-19	0,736	0,8%	-6,2%	-12,8%	-11,3%
Hiszpania 10yr yield	2012-11-19	5,898	0,4%	9,8%	-6,1%	-5,9%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2012-11-19	8,469	-3,6%	12,1%	-11,9%	-30,9%
Włochy 10yr yield	2012-11-19	4,169	-0,6%	2,2%	-17,8%	-18,8%
CDS						
Belgia 5yr USD	2012-11-19	87,3	-1,9%	14,3%	-42,0%	-69,3%
Chiny 5yr USD						
Francja 5yr USD	2012-11-19	89,3	-1,4%	32,8%	-29,4%	-59,8%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2012-11-19	337,7	-4,0%	20,7%	-27,9%	-39,2%
Irlandia 5yr USD	2012-11-19	193,2	-1,7%	6,1%	-56,1%	-73,3%
Japonia 5yr USD	2012-11-19	71,0	-0,4%	-7,3%	-11,4%	-35,4%
Niemcy 5yr USD	2012-11-19	31,5	-2,7%	2,2%	-43,4%	-68,6%
Polska 5yr USD	2012-11-19	86,3	-2,4%	-9,9%	-46,0%	-66,9%
Portugalia 5yr USD	2012-11-19	617,3	-3,7%	43,9%	-11,9%	-50,1%
Rosja 5yr USD	2012-11-19	150,3	-4,5%	3,0%	-11,6%	-38,4%
USA 5yr EUR	2012-11-19	36,5	-0,8%	21,5%	-8,7%	-19,8%
W. Brytania 5yr USD	2012-11-19	30,3	-0,9%	-6,2%	-44,2%	-59,8%
Włochy 5yr USD	2012-11-19	295,0	-4,6%	24,4%	-29,3%	-42,4%
kursy walut						
EUR/PLN	2012-11-19	4,132	-0,7%	0,6%	1,5%	-4,4%
USD/PLN	2012-11-19	3,227	-1,2%	2,6%	-2,2%	-4,6%
CHF/PLN	2012-11-19	3,431	-0,7%	1,1%	1,2%	-4,6%
EUR/USD	2012-11-19	1,280	0,5%	-2,0%	3,7%	0,2%
USD/JPY	2012-11-19	81,170	-0,2%	1,7%	2,2%	2,3%

RYNKI ZAGRANICZNE

