

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: środa, 5 grudnia 2012

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 473	25	1,02%
Kurs zamknięcia	2 480	14	0,57%
Kurs min.	2 467	21	0,86%
Kurs max.	2 490	15	0,61%
Wolumen obrotu	30 062	238	0,80%
Otwarte pozycje	138 286	6 217	4,71%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2414

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2339

Najbliższe poziomy oporu: 2500 2525 2625 2680

Najbliższe poziomy wsparcia: 2430 2400 2360 2311

FW20 (2,473.00, 2,490.00, 2,467.00, 2,480.00, +14.0000)



WIG20 (2,471.17, 2,481.51, 2,457.74, 2,468.85, +11.3301)



Struna napięta do 2500 pkt

W środę FW20 dołożył 0,6% i zakończył na 2480 pkt. Do południa, mimo komplikującej się sytuacji na Zachodzie, obserwowaliśmy nowe, lokalne szczyty (2490 pkt). W drugiej części sesji optymizm zbladł. Rozczarował raport ADP na temat zmiany zatrudnienia w amerykańskiej gospodarce (118 tys. wobec 124 tys. oczek.), który stanowi przedsmak przed rządowymi danymi z rynku pracy (poznamy je w piątek). Zdecydowanie lepsze dane napłynęły z przemysłu (zamówienia) czy z sektora usług (ISM). Niemniej tuż po otwarciu Wall Street dotknęła przecena. Ciężały przede wszystkim akcje Apple, które po informacji o zwiększeniu depozytu zabezpieczającego przez izbę rozliczeniową COR Clearing, traciły nawet 5-6%. Z drugiej strony spadek indeksów neutralizowało zachowanie banków, zyskujących po informacjach o rekordowych wynikach branży w 3Q'12 (+6,6% r/r). Inwestorom pomagała także deklaracja Baracka Obamy. Prezydent stwierdził, że porozumienie ws. „fiscal cliff” powinno zostać osiągnięte za tydzień, jeśli Republikanie zaakceptują podwyżki podatków dla najbogatszych Amerykanów. Ostatecznie S&P500 zakończył 0,2% plusem (1409,3 pkt). Technicznie szeroki indeks zawrócił z rejonów ważnego oporu na 1425 pkt, co pozwala traktować ruch od połowy listopada jako korektę spadków. W przypadku FW20 znaleźliśmy się już blisko psychologicznego poziomu 2500 pkt. Tuż powyżej (2525 pkt) jest 62% zniesienia całej fali spadkowej od kwietnia'11 (2283-1947 pkt), a rynek jest już solidnie wykupiony. Co więcej, na wykresie straszą nieźwiedzie dywergencje (np. z RSI). W takich warunkach potencjał zysku do ryzyka nie jest akceptowalny. Rynek bowiem jest bliski przesilenia.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: środa, 5 grudnia 2012

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 481,5	2 009,3	2 471,17	2 468,85	0,46%	2 457,74	2 481,51	23,8	681,0
sWIG80	10 555,1	8 190,8	10 050,39	10 057,21	0,17%	10 006,39	10 066,83	60,4	30,6
mWIG40	2 570,5	2 069,5	2 534,76	2 536,76	0,68%	2 519,67	2 538,21	18,5	87,0
WIG PL	45 858,1	36 342,5	45 846,09	45 858,13	0,46%	45 684,49	45 858,13	173,6	
WIG	45 924,1	36 483,4	45 797,18	45 772,59	0,45%	45 588,40	45 924,13	335,7	813,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOPOL	43,90	3 405	-0,5%	9,2%	-1,9%	-7,6%	-1,0%	3,8%	-9,4%	-24,5%
BANK HANDLOWY	98,00	12 805	-1,0%	6,8%	20,6%	37,1%	-1,5%	1,4%	13,1%	20,1%
BOGDANKA	134,70	4 582	0,1%	12,5%	12,2%	14,5%	-0,4%	7,2%	4,7%	-2,4%
BORYSZEW	0,53	1 196	0,0%	-3,6%	6,0%	-11,7%	-0,5%	-9,0%	-1,5%	-28,6%
BRE	319,00	13 442	0,0%	7,6%	0,3%	21,3%	-0,5%	2,2%	-7,2%	4,4%
GTC	9,05	2 890	-0,2%	10,9%	43,7%	63,9%	-0,7%	5,5%	36,2%	47,0%
JSW	91,30	10 720	1,6%	6,0%	5,7%	0,6%	1,1%	0,7%	-1,8%	-16,4%
KERNEL	68,80	5 482	0,1%	9,2%	3,8%	19,2%	-0,3%	3,8%	-3,6%	2,3%
KGHM	180,20	36 040	-2,0%	9,9%	30,7%	38,2%	-2,4%	4,5%	23,2%	21,2%
LOTOS	39,30	5 104	1,0%	18,7%	43,7%	70,1%	0,6%	13,4%	36,2%	53,2%
PEKAO	163,80	42 985	0,9%	6,0%	3,7%	17,8%	0,5%	0,6%	-3,8%	0,9%
PGE	18,24	34 104	0,5%	3,9%	0,6%	-3,5%	0,0%	-1,4%	-6,9%	-20,4%
PGNIG	4,50	26 550	0,9%	3,9%	11,1%	16,9%	0,4%	-1,5%	3,6%	-0,1%
PKNORLEN	45,71	19 551	1,6%	8,0%	13,1%	40,0%	1,1%	2,6%	5,7%	23,0%
PKOBP	35,05	43 813	0,1%	-3,8%	-2,8%	7,2%	-0,3%	-9,2%	-10,3%	-9,8%
PZU	411,00	35 491	2,8%	7,6%	18,8%	37,0%	2,3%	2,2%	11,3%	20,0%
SYNTHOS	5,86	7 754	1,0%	6,9%	3,7%	8,3%	0,6%	1,6%	-3,8%	-8,6%
TAURON	4,49	7 869	0,7%	2,5%	-7,8%	3,5%	0,2%	-2,9%	-15,3%	-13,5%
TPSA	12,00	16 028	0,3%	-2,0%	-29,0%	-26,9%	-0,1%	-7,3%	-36,5%	-43,9%
TVN	8,75	3 009	-2,2%	31,2%	35,4%	15,9%	-2,7%	25,8%	28,0%	-1,1%

Komentarz po sesji

Mimo zawałów nadal dobrze

Środowa sesja na WIG20 rozpoczęła się bardzo dobrze dla byków. W godzinach porannych zawędrowaliśmy na nowy lokalny szczyt na poziomie 2481,5 pkt. Niestety jeszcze przed południem nacisk podaży stawał się coraz wyraźniejszy. Tuż przed rozpoczęciem sesji na Wall Street notowania naszego głównego indeksu zahaczyły praktycznie o kurs odniesienia. Końcowe dwie godziny wypadły jednak relatywnie dobrze na tle czerwonich indeksów w Ameryce. Ostatecznie WIG20 zakończył dzień na poziomie 2468,9 pkt, po wzroście o 0,5%. Wyróżniły się akcje PZU, które zyskiwały 2,8%. Dalsze obniżki stóp mogłyby ciągnąć w dół rentowność polskich obligacji, co napędza kurs ubezpieczyciela (wysoka odwrotna korelacja kursu). Najslabiej wśród dużych spółek wypadły TVN (-2,2%) oraz KGHM (-2,0%). Pod względem analizy technicznej WIG20 wydaje się, że kluczowe dla dalszej hossy jest utrzymanie się nad 2450-2460 pkt. Wyżej mamy górne ograniczenie kanału wzrostowego, czyli obecnie okolice 2540 pkt. Przy nadal słabych dużych bankach (PKO BP, Pekao) trudno jednak będzie tak wysoko pociągnąć notowania. Zgodnie z oczekiwaniami RPP obniżyła dziś główną stopę procentową o 25 pb do 4,25%. Prezes NBP M. Belka zapowiedział już, że dojdzie do cięcia także w styczniu. Z danych makro ze świata przeważały dziś lepsze od oczekiwań odczyty: m.in. wskaźniki ISM/PMI dla usług w USA i Europie, zamówienia na dobra trwałe w USA. Słabiej od oczekiwań wypadł jedynie raport z amerykańskiego rynku pracy organizacji ADP. Chociaż akurat on mógł zaszkodzić nastrojom przed głównym raportem, który pojawi się w piątek.

Krzysztof Pado

Komentarz przed sesją:

Walka o utrzymanie hossy?

Wczorajszy dzień znów przyniósł w miarę optymistyczne nastroje na warszawskim parkiecie. WIG20 zyskał 0,5% zamykając się na poziomie 2468,9 pkt. Na europejskich parkietach także więcej było byków. DAX zyskał 0,3%. Podobnie lekki optymizm przeważał ostatecznie na Wall Street. Po słabszym początku S&P500 zyskał 0,3% a DJIA 0,6%. Przeciwwagą były spółki technologiczne. Nasdaq Comp spadł o 0,8% (wyróżniał się tu m.in. tracący ponad 6% Apple). Na azjatyckich rynkach nastroje rano są w miarę dobre. Nikkei225 zwyżkował o 0,8%. Na minimalnych minusach są kontrakty na DAX i S&P500. Z danych makro mamy dziś m.in. zrewidowane dane o PKB w strefie euro za 3Q'12 (11.00), raport Challengeera (rynek pracy w USA, 13.30) oraz wnioski o zasiłek dla bezrobotnych w USA (14.30). Decyzję w sprawie stóp procentowych podejmie ECB (13.45, prognoza: bez zmian). Pod względem analizy technicznej WIG20 wydaje się, że kluczowe dla dalszej hossy jest utrzymanie się nad 2450-2460 pkt. Wyżej mamy górne ograniczenie kanału wzrostowego, czyli obecnie okolice 2540 pkt. Do ruchu w tym kierunku potrzebny byłby jednak większy popyt na sektor bankowy. Wczorajsza sesja wyprowadziła nas nowe tegoroczne szczyty na WIG20 i WIG. Warto jednocześnie zwrócić uwagę, że mimo także dynamicznych wzrostów, nowych maksimów nie ustanowiły nadal indeksy średnich i małych spółek. mWIG40 ma przed sobą jeszcze maksimum z marca tego roku, Natomiast na sWIG80 nie wyszliśmy nawet powyżej niższego szczytu z października.

Krzysztof Pado

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Bogdanka	Bogdanka zawarła z grupą Ożarów umowę na dostawy węgla energetycznego do cementowni Ożarów i Rejowiec w latach 2013-17. Łączna wartość umowy wynosi według bieżących cen około 218,45 mln PLN netto.
GTC	Globe Trade Centre przedłużyło, poprzez emisję nowych obligacji, zapadalność wcześniej wyemitowanych obligacji o wartości ponad 21 mln EUR, podlegających wykupowi w 2014 roku. GTC poinformowała, że w dniu 4 grudnia 2012 r., spółka wyemitowała 884 niezabezpieczone obligacje na okaziciela, nieposiadające formy dokumentu, o łącznej wartości nominalnej 88,4 mln PLN.
Hydrobudowa	Syndyk masy upadłości spółki HYDROBUDOWY POLSKA w upadłości likwidacyjnej poinformował, że w dniu 5 grudnia 2012 r. Rafał Damasiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu.
Azoty Tarnów, ZA Puławy	Azoty Tarnów, które od środy działają pod nową marką Grupa Azoty, liczą, że dostaną zgodę Komisji Europejskiej na koncentrację z ZA Puławy jeszcze przed świętami Bożego Narodzenia.
Prima Moda	Zarząd Prima Moda poinformował, iż w dniu 5.12.2012 otrzymał zwrotnie podpisany egzemplarz aneksu do umowy zastawu rejestrowego na środkach obrotowych z dnia 04 lipca 2006, stanowiących zabezpieczenie limitu wierzytelności Prima Moda wobec banku. Aneksem zmniejszona została kwota zastawu rejestrowego na zapasach magazynowych do wartości 10 mln PLN. Pozostałe warunki umowy nie zawierają zmian. Kryterium uznania umowy za znaczącą jest przekroczenie wartości 10% kapitałów własnych spółki.
Asseco Poland	Asseco Poland zawarło umowę z Południowym Koncernem Węglowym na serwis i rozwój systemu SAP. Umowa obowiązywać będzie przez 12 miesięcy i zakończy się w listopadzie 2013 roku.
PKN Orlen	UOKiK wydał zgodę na przejęcie przez PKN Orlen kontroli nad spółką Petrolot - podał Urząd na stronach internetowych.
GTC	GTC podtrzymuje, że wskaźnik zadłużenia LTV na koniec tego roku wyniesie 55%. W przyszłym roku spółka chce dalej zmniejszać zadłużenie.
PKM Duda	Rada nadzorcza PKM Duda odwołała Macieja Dudę z dniem 10 grudnia z funkcji członka zarządu i prezesa spółki. Rada odwołała też Bognę Dudę - Jankowiak z dniem 31 grudnia z funkcji członka zarządu i wiceprezesa. Na prezesa spółki z dniem 11 grudnia został powołany dotychczasowy wiceprezes Dariusz Formela. Zmiany w składzie zarządu PKM Duda to konsekwencja realizowanego od 2009 roku, w porozumieniu z bankami, programu restrukturyzacji oraz decyzji o połączeniu ze spółką dystrybucyjną CM Makton - poinformował Maciej Duda, ustępujący prezes grupy. Chce on wejść do rady nadzorczej spółki.
Ovostar	Zarząd Ovostaru liczy na wypracowanie w 4Q'12 około 7 mln USD zysku netto (bez uwzględnienia rewaluacji bioaktywów) przy około 22-25 mln USD przychodów. W 2013 roku zarząd Ovostaru spodziewa się wzrostu przychodów do około 100 mln USD.
PGNiG	PGNiG jeszcze w tym roku chce podpisać list intencyjny z Tauronem w sprawie budowy bloku energetycznego w Elektrowni Łagisza, a projekt mógłby być gotowy w 2017 roku.
Qumak- Sekom	Qumak-Sekom podpisał z Hochtief Polska umowę na zaprojektowanie i wykonanie systemu bagażowego wraz z systemem kontroli bagażu rejestrowanego oraz wykonanie instalacji okablowania strukturalnego wraz z urządzeniami aktywnymi i systemu wizualnej informacji o lotach, umożliwiający gromadzenie i przetwarzanie informacji związanych z rejsami. Wynagrodzenie za prace to ok. 61,28 mln PLN. Prace mają być wykonane w Porcie Lotniczym im. F. Chopina w Warszawie.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe								pozostałe wskaźniki							
				zmiana								zmiana			
	indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
Świat								surowce							
	MSCI AC World	2012-12-05	332,3	0,2%	1,3%	4,6%	15,3%	Miedź	LME 3M	2012-12-05	8 032,0	0,3%	5,0%	3,8%	9,1%
	MSCI World	2012-12-05	1 314,0	0,1%	1,2%	4,0%	15,1%	Ropa	WTI Crude	2012-12-05	87,9	-0,7%	-1,4%	-9,0%	1,3%
	MSCI EM	2012-12-05	1 007,3	1,0%	1,8%	8,7%	16,5%	Złoto	Spot \$/oz	2012-12-05	1 693,3	0,0%	-1,4%	-0,6%	3,6%
	MSCI BRIC	2012-12-05	282,3	1,4%	0,3%	10,3%	16,1%	Aluminium	LME 3M	2012-12-05	2 094,0	-1,2%	9,9%	6,2%	6,2%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2012-12-05	45 565,8	0,5%	5,1%	10,0%	24,9%	Polska	5yr yield	2012-12-05	3,534	-1,3%	-10,4%	-16,2%	-28,1%
Polska	WIG20	2012-12-05	2 457,5	0,5%	5,3%	9,2%	28,9%	Polska	10yr yield	2012-12-05	4,107	0,7%	-6,4%	-15,0%	-23,4%
Polska	mWIG40	2012-12-05	2 519,6	0,7%	5,3%	13,9%	19,2%	Polska	WIBOR 3M	2012-12-05	4,330	-0,7%	-6,1%	-10,9%	-13,7%
Polska	sWIG80	2012-12-05	10 040,1	0,2%	2,8%	7,4%	13,6%	Polska	WIBOR 6M	2012-12-05	4,310	-0,5%	-6,5%	-11,7%	-14,5%
Węgry	BUX	2012-12-05	18 132,9	-0,4%	-6,0%	1,2%	10,1%	USA	10yr yield	2012-12-05	1,588	-1,0%	-9,3%	-5,4%	-4,3%
Czechy	PX	2012-12-05	994,3	0,3%	1,0%	6,9%	16,9%	Niemcy	10yr yield	2012-12-05	1,348	-3,3%	-6,3%	-13,5%	1,0%
Bulgaria	Sofix	2012-12-05	328,9	0,6%	-0,4%	3,6%	16,4%	Japonia	10yr yield	2012-12-05	0,696	-1,6%	-8,9%	-14,1%	-17,9%
Rosja	Micex	2012-12-05	1 436,0	1,7%	0,1%	1,6%	11,4%	Hiszpania	10yr yield	2012-12-05	5,404	2,9%	-4,5%	-10,4%	-14,0%
Rosja	RTS (USD)	2012-12-05	1 469,5	1,8%	2,2%	6,3%	18,7%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2012-12-05	4 796,5	-0,2%	-3,0%	-0,2%	11,2%	Portugalia	10yr yield	2012-12-05	7,491	-0,7%	-12,3%	-13,9%	-35,6%
Turcja	ISE 100	2012-12-05	75 522,7	0,7%	4,5%	12,6%	36,3%	Włochy	10yr yield	2012-12-05	3,741	-0,6%	-12,8%	-22,3%	-24,2%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2012-12-05	2 590,8	0,0%	3,0%	6,7%	25,7%	Belgia	5yr USD	2012-12-05	74,8	-0,6%	-5,3%	-45,9%	-73,1%
W. Brytania	FTSE 100	2012-12-05	5 869,0	0,4%	1,4%	5,0%	14,5%	Chiny	5yr USD	2012-12-05	58,8	-18,1%	-18,1%	-42,4%	-56,3%
Francja	CAC40	2012-12-05	3 580,5	0,3%	4,3%	6,1%	21,9%	Francja	5yr USD	2012-12-05	79,6	0,7%	12,6%	-36,0%	-62,4%
Niemcy	DAX	2012-12-05	7 435,1	0,3%	1,7%	7,0%	24,9%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2012-12-05	7 902,4	-0,2%	0,9%	5,4%	26,8%	Hiszpania	5yr USD	2012-12-05	281,3	2,1%	-10,9%	-29,1%	-52,3%
Holandia	AEX	2012-12-05	337,6	0,4%	1,5%	3,5%	20,1%	Irlandia	5yr USD	2012-12-05	183,5	0,8%	-6,7%	-52,5%	-73,9%
Szwecja	OMX 30	2012-12-05	1 088,6	0,3%	2,6%	5,1%	14,7%	Japonia	5yr USD	2012-12-05	67,6	-0,3%	-4,2%	-16,8%	-35,2%
Austria	ATX	2012-12-05	2 297,9	0,9%	4,4%	14,1%	24,9%	Niemcy	5yr USD	2012-12-05	30,5	1,0%	-1,5%	-45,7%	-70,8%
Ameryka Północna i Południowa								Polska 5yr USD 2012-12-05 85,2 -0,1% -4,4% -36,8% -67,3%							
USA	DJIA	2012-12-05	12 951,8	0,7%	-0,2%	0,6%	9,0%	Portugalia 5yr USD 2012-12-05 462,4 2,9% -14,1% -17,0% -59,2%							
USA	S&P500	2012-12-05	1 407,1	0,2%	-0,3%	1,0%	10,9%	Rosja 5yr USD 2012-12-05 135,7 0,2% -9,9% -7,9% -48,2%							
USA	Nasdaq Comp	2012-12-05	2 996,7	-0,7%	-0,6%	-2,7%	7,9%	USA 5yr EUR 2012-12-05 37,1 -0,2% 2,5% 4,1% -25,0%							
Kanada	S&P/TSX	2012-12-05	12 137,2	0,2%	-1,4%	2,1%	7,3%	W. Brytania 5yr USD 2012-12-05 30,0 1,8% 5,6% -37,7% -60,1%							
Meksyk	IPC	2012-12-05	42 337,8	0,2%	1,8%	7,5%	15,0%	Włochy 5yr USD 2012-12-05 235,3 1,9% -16,6% -33,7% -57,3%							
Brazylia	BOVESPA	2012-12-05	57 563,2	0,2%	-0,9%	1,4%	9,9%	kursy walut							
Argentyna	MERVAL	2012-12-05	2 459,0	0,5%	3,4%	4,0%	12,6%	EUR/PLN	2012-12-05	4,119	-0,3%	0,0%	-0,2%	-4,6%	
Azja i Australia								USD/PLN	2012-12-05	3,148	-0,2%	-2,1%	-3,6%	-8,4%	
Japonia	NIKKEI 225	2012-12-06	9 468,8	0,4%	5,1%	9,9%	14,0%	CHF/PLN	2012-12-05	3,398	-0,2%	-0,4%	-0,8%	-5,5%	
Hong Kong	Hang Seng	2012-12-05	22 270,9	2,2%	1,3%	17,1%	24,5%	EUR/USD	2012-12-05	1,309	0,0%	2,1%	3,6%	4,2%	
Chiny	Shanghai Comp	2012-12-06	2 031,9	2,9%	-3,9%	0,0%	-10,1%	USD/JPY	2012-12-05	82,370	0,7%	2,5%	4,3%	4,1%	
Indie	BSE30	2012-12-05	19 391,9	0,2%	3,4%	12,2%	22,3%								
Indonezja	JKSE	2012-12-05	4 286,8	0,4%	-0,3%	5,4%	16,8%								
Izrael	TA 25	2012-12-05	1 225,3	0,4%	0,5%	10,5%	16,6%								
Korea	Kospi	2012-12-06	1 947,0	0,6%	2,0%	3,9%	8,1%								
Australia	S&P/ASX 200	2012-12-06	4 520,4	0,4%	2,0%	7,1%	15,6%								

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

