

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 6 grudnia 2012

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 482	9	0,36%
Kurs zamknięcia	2 489	9	0,36%
Kurs min.	2 470	3	0,12%
Kurs max.	2 493	3	0,12%
Wolumen obrotu	36 590	6 528	21,72%
Otwarte pozycje	140 168	1 882	1,36%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2421

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2339

Najbliższe poziomy oporu: 2500 2525 2625 2680

Najbliższe poziomy wsparcia: 2430 2400 2360 2311

FW20 (2,482.00, 2,493.00, 2,470.00, 2,489.00, +9.00000)



WIG20 (2,475.10, 2,486.42, 2,461.77, 2,485.44, +16.5898)



Ciekawe sesje przed nami

Czwartek nie przyniósł przełomu, choć widać, że zdobywanie kolejnych punktów w okolicach psychologicznego 2500 pkt i na solidnie wykupionym rynku (RSI=74 pkt!), nie przychodzi bykom łatwo. Wczoraj wspierał ich DAX. Niemiecki indeks znalazł się na poziomach nienotowanych od maja 2011 roku (7535 pkt, +1,1%). Dobrych nastrojów nie zepsuła nawet pesymistyczna konferencja po posiedzeniu EBC. Prognozy wzrostu PKB zostały obniżone, a inflacja podwyższona. Mario Draghi stwierdził, że dodatkowa płynność jeszcze nie dotarła na do realnej gospodarki. Stopy procentowe pozostały bez zmian, ale kolejny raz była dyskusja w celu ich obniżenia (rynek wycenia obniżkę w 1Q'13). W reakcji na konferencję spadał kurs EUR/USD (poniżej 1,30) osłabiając tym samym złotówkę. Nie przeszkodziło to jednak FW20 zakończyć handel na 2489 pkt (+0,4%). Sesja na Wall Street przebiegała spokojnie. S&P500 zyskał 0,3% kończąc na 1413,9 pkt. W najbliższych dniach czeka nas sporo istotnych wydarzeń. Dziś o 14:30 naszego czasu poznamy dane z amerykańskiego rynku pracy czyli NFP (prog. 100 tys., poprz. 171 tys., ostatni ADP 118 tys. wobec 125 tys. oczek.). W przyszłym tygodniu natomiast kluczowe będzie posiedzenie FOMC. Rynek spekuluje, że w obliczu wygasającej „operacji Twist” i zacieśniania polityki fiskalnej, amerykański bank centralny ogłosi nowy program skupu aktywów. Oprócz aktywnego QE3 (od września '12, 40 mld USD miesięcznie na MBS'y) będzie więc musiał wdrożyć coś, co zastąpi „twista”, bądź nawet zwiększy jego potencjał. Jeśli dzisiejszy odczyt NFP nie wystraszy byków to rynek zapewne będzie czekał na środowy ruch Fed. Niemniej przebywanie na wykupionym rynku po jego długiej stronie, z każdym dniem jest coraz bardziej ryzykowne.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 6 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	2 486,4	2 009,3	2 475,10	2 485,44	0,67%	2 461,77	2 486,42	24,7	737,5
sWIG80	10 555,1	8 190,8	10 090,91	10 163,14	1,05%	10 058,16	10 163,14	105,0	36,9
mWIG40	2 570,5	2 069,5	2 539,16	2 537,66	0,04%	2 533,50	2 546,13	12,6	82,1
WIG PL	46 139,2	36 342,5	45 940,40	46 139,18	0,61%	45 919,12	46 139,18	220,1	-
WIG	46 020,0	36 483,4	45 880,88	46 019,97	0,54%	45 687,12	46 019,97	332,8	875,1

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	43,61	3 383	-0,7%	9,5%	-1,3%	-8,2%	-1,3%	2,6%	-8,6%	-25,9%
BANK HANDLOWY	97,50	12 739	-0,5%	9,1%	15,4%	36,4%	-1,2%	2,2%	8,1%	18,6%
BOGDANKA	135,40	4 605	0,5%	13,1%	12,0%	15,1%	-0,2%	6,2%	4,7%	-2,6%
BORYSZEW	0,53	1 196	0,0%	-3,6%	8,2%	-11,7%	-0,7%	-10,5%	0,9%	-29,4%
BRE	320,00	13 484	0,3%	7,5%	0,3%	21,7%	-0,4%	0,6%	-6,9%	4,0%
GTC	9,11	2 909	0,7%	14,2%	38,4%	65,0%	0,0%	7,3%	31,2%	47,3%
JSW	89,50	10 508	-2,0%	4,1%	1,7%	-1,4%	-2,6%	-2,8%	-5,6%	-19,2%
KERNEL	66,60	5 307	-3,2%	4,3%	2,7%	15,4%	-3,9%	-2,6%	-4,6%	-2,3%
KGHM	180,50	36 100	0,2%	10,1%	31,1%	38,4%	-0,5%	3,2%	23,8%	20,7%
LOTOS	40,19	5 220	2,3%	21,8%	43,4%	74,0%	1,6%	14,9%	36,1%	56,2%
PEKAO	164,00	43 037	0,1%	7,1%	3,0%	18,0%	-0,5%	0,2%	-4,2%	0,2%
PGE	18,40	34 404	0,9%	4,8%	4,0%	-2,6%	0,2%	-2,1%	-3,3%	-20,4%
PGNIG	4,74	27 966	5,3%	12,3%	16,5%	23,1%	4,7%	5,4%	9,2%	5,4%
PKNORLEN	46,61	19 936	2,0%	11,0%	8,4%	42,8%	1,3%	4,1%	1,2%	25,0%
PKOBP	35,35	44 188	0,9%	-0,4%	-4,2%	8,1%	0,2%	-7,3%	-11,5%	-9,6%
PZU	413,00	35 664	0,5%	7,6%	18,7%	37,7%	-0,2%	0,7%	11,4%	19,9%
SYNTHOS	5,82	7 701	-0,7%	5,8%	4,5%	7,6%	-1,4%	-1,1%	-2,8%	-10,2%
TAURON	4,54	7 957	1,1%	5,3%	-6,8%	4,6%	0,4%	-1,6%	-14,0%	-13,1%
TPSA	11,98	16 001	-0,2%	-1,0%	-29,1%	-27,0%	-0,8%	-7,9%	-36,3%	-44,8%
TVN	9,00	3 095	2,9%	34,9%	50,0%	19,2%	2,2%	28,0%	42,7%	1,5%

Komentarz po sesji

Mikołaj nagradza posiadaczy dużych spółek

Utrzymanie WIG20 po zielonej stronie rynku, przy dość silnym wykupieniu i niejednoznacznych wskazaniach analizy międzyrynkowej, to bez wątpienia sukces byków w czwartek. Mikołajkowe prezenty rozdawał przede wszystkim DAX, który przed południem z impetem przebił opory na 7480-7500 pkt znajdując się najwyższym od maja 2011 roku (+1,1%). Powodów zwyczajki niemieckiego indeksu próżno szukać. Optymistyczne dane o zamówieniach w przemyśle największej gospodarki (w październiku +3,9% m/m wobec oczek. +0,9% m/m) poznaliśmy dopiero o godzinie 12:00, a wówczas wzrosty były już za nami. Druga część handlu upłynęła spokojnie. EBC zgodnie z oczekiwaniami nie zmienił stóp procentowych, jednak rozważał taki krok. W wypowiedzi Mario Draghi było sporo pesymizmu. Prognozy wzrostu PKB zostały obniżone, a inflacji o dziwo podwyższone. Prezes EBC wskazywał, że dodatkowa płynność banku nie dotarła jeszcze do realnej gospodarki (trudno się z tym nie zgodzić). EUR/USD tracił spadając poniżej poziomu 1,30. Europejskie giełdy zdołały jednak utrzymać wzrosty. WIG20 zyskał 0,7% i zakończył na 2485,4 pkt, najwyższym od 5 sierpnia 2011 roku. Najsilniej w indeksie zaprezentowały się papiery PGNiG (5,3%), TVN (+2,9%) i Lotos (+2,3%). Mikołaj nie był łaskawy dla posiadaczy akcji Kornela (-3,2%) i JSW (-2,0%). Kolejny raz „blue chipom” nie dotrzymały kroku mniejsze spółki. Szeroki rynek zyskał 0,5%. Liderowały akcje Ganta (+25,4%).

Krystian Brymora

Komentarz przed sesją:

2500 pkt. już o krok

Wczorajsza sesja, zwłaszcza dzięki silnemu fixingowi, przyniosła czwartą białą świecę na pięciodniowym wykresie WIGu20. Prestiżowy indeks zyskał 0,67% i notuje obecnie wartość 2485,44pkt. Tym samym, mimo coraz gorętszych oscylatorów (RSI, MACD), wykres blue chipów nie ustaje w wysiłkach w jak najszybszym pokonaniu linii 2500 pkt. Za sprawą dobrych danych makro, bykom systematycznie dostarczane jest nowe paliwo, i nawet jeśli podczas najbliższych sesji nastąpi ruch korekcyjny, to raczej należy obstawiać scenariusze kontynuacji wzrostów i ataku 2500 pkt. Wsparcia dla ewentualnych spadków należy wyróżnić na pułapach 2457 pkt. i 2419 pkt. Dziś na notowania wpływ będą mieć dane makro ze Stanów Zjednoczonych oraz z Europy. O 10.30 poznamy wyniki produkcji przemysłowej w Wielkiej Brytanii (-0,6 % r/r). Następnie, bo o 12.00, na rynek napłynie odczyt tej samej wartości dla gospodarki Niemiec (-0,5 % m/m). Później, 14.30, poznamy sytuację na rynku pracy w USA: stopa bezrobocia (7,9%) oraz zmianę zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (100 tys.). Przed zakończeniem sesji, na rynek napłynie dodatkowo odczyt indeksu Uniwersytetu Michigan (82,5 pkt.). Biorąc pod uwagę poranne oscylujące wokół zera wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie indeksy należy spodziewać się dziś neutralnego początku sesji notowań ciągłych w Warszawie.

Krzysztof Zarychta

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

ACE	<p>Spółka spodziewa się w 4Q'12 wyższego niż w poprzednich kwartałach spadku EBITDA, ale zapowiada, że w kolejnych okresach będzie już lepiej. Zarząd ACE szacuje, że powrót do rentowności EBITDA za poziomie ponad 10% może nastąpić w 2014 roku.</p> <p>Prezes ACE zapowiedział, że spółka chce w 2013 roku zwiększyć wolumenów sprzedaży i poprawić rentowność, pomimo trudnej sytuacji w branży motoryzacyjnej. Spółka analizuje 2 cele akwizycyjne w Europie, ale mimo planowanych wydatków chce utrzymać dywidendę na poziomie z lat ubiegłych.</p> <p>Nowa linia w zakładzie ACE w Czechach rozpocznie produkcję w styczniu 2013 roku., a produkcja masowa nastąpi począwszy od 3Q'12. ACE chce uzyskać na tej linii 40% poziom wykorzystania mocy produkcyjnych od 2H'12, co już pokryje większość bieżących kosztów jej funkcjonowania w całym roku. ACE planuje też dzięki nowym piecom elektrycznym znacząco zwiększyć rentowność produkcji w starszej, niemotoryzacyjnej części tego zakładu.</p>
Kino Polska	<p>Spółka chce wypłacić zaliczkową dywidendę w wys. 0,5 PLN/akcję. Łączna kwota przeznaczona na zaliczkę może wynieść 6,91 mln PLN.</p>
EMC	<p>EMC Instytut Medyczny nie osiągnął porozumienia z EQT w sprawie potencjalnych inwestycji funduszu w spółkę i zakończył prowadzenie negocjacji.</p> <p>Spółka zakomunikowała, że dalej prowadzi proces poszukiwania strategicznego partnera. Zdaniem spółki możliwości związane z rozwojem działalności poprzez dalsze akwizycje szpitali są bardzo szerokie w kontekście obecnych regulacji, jak i zapotrzebowań samorządów.</p>
Bank BPH	<p>Spółka zależna Banku BPH oraz General Electric Capital Corporation podpisały z Investors Holding, właścicielem Investors TFI, przedwstępną warunkową umowę sprzedaży akcji spółki BPH TFI. Wartość BPH TFI ustalono na 170.3 mln PLN. Ostateczna cena będzie podlegać korektom w dniu oraz po dniu zakończenia transakcji. Cena sprzedaży zostanie podzielona w proporcji do liczby sprzedawanych akcji, tj. 50,14%. kwoty otrzyma podmiot zależny od Banku BPH, a 49,86% GECC. Docelowo planowane jest połączenie BPH TFI i Investors TFI.</p>
Lentex	<p>Gamrat, spółka zależna Lentexu, podpisała przedwstępną umowę kupna 90% udziałów spółki Devorex za łączną kwotę 7,762 mln EUR z prawem do nabycia w przyszłości pozostałych 10% udziałów.</p>
Pragma Inkaso	<p>Fundusze inwestycyjne Altus TFI zwiększyły zaangażowanie w liczbie głosów na WZA Pragmy Inkaso do 5,94%. Z kolei udział funduszy w kapitale zakładowym spółki wzrósł do 6,98%. z 5,48 % wcześniej.</p>
Aparator	<p>Prezes Apatora poinformował, że spółka planuje kolejne przejęcia na rynku brytyjskim, a obecnie rozmawia z 2 podmiotami inżynierskimi z tego kraju.</p>
Qumak Sekom	<p>Qumak-Sekom podpisał z Hochtief Polska umowę na zaprojektowanie i wykonanie systemu bagażowego wraz z systemem kontroli bagażu rejestrowanego oraz wykonanie instalacji okablowania w Porcie Lotniczym im. F. Chopina w Warszawie. Wynagrodzenie za prace to ok. 61,28 mln PLN. Termin ich wykonania to 31 grudnia 2014 r.</p>

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	2012-12-06	333,1	0,3%	1,0%	3,0%	13,1%
MSCI World	2012-12-06	1 315,4	0,3%	0,9%	2,3%	12,9%
MSCI EM	2012-12-06	1 017,4	0,4%	1,6%	7,8%	14,7%
MSCI BRIC	2012-12-06	286,4	0,5%	0,3%	9,1%	13,6%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2012-12-06	45 772,6	0,5%	5,5%	9,2%	22,0%
Polska WIG20	2012-12-06	2 468,9	0,7%	6,1%	8,2%	25,4%
Polska mWIG40	2012-12-06	2 536,8	0,0%	4,7%	13,6%	17,5%
Polska sWIG80	2012-12-06	10 057,2	1,1%	4,0%	8,1%	12,7%
Węgry BUX	2012-12-06	18 055,4	-1,5%	-7,3%	-0,9%	5,0%
Czechy PX	2012-12-06	997,7	0,2%	0,4%	6,2%	16,2%
Bulgaria Sofix	2012-12-06	331,0	0,0%	-1,0%	3,6%	15,3%
Rosja Micex	2012-12-06	1 438,5	0,2%	-0,1%	-0,5%	10,2%
Rosja RTS (USD)	2012-12-06	1 467,0	-0,2%	1,7%	2,7%	15,6%
Rumunia BET	2012-12-06	4 786,2	0,1%	-3,1%	-0,7%	9,8%
Turcja ISE 100	2012-12-06	76 038,4	-0,3%	5,2%	12,0%	34,8%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2012-12-06	2 592,1	0,4%	2,7%	3,7%	23,3%
W. Brytania FTSE 100	2012-12-06	5 892,1	0,2%	0,8%	3,0%	11,7%
Francja CAC40	2012-12-06	3 590,5	0,3%	3,7%	3,3%	19,4%
Niemcy DAX	2012-12-06	7 454,6	1,1%	2,1%	5,1%	23,6%
Hiszpania IBEX 35	2012-12-06	7 883,2	0,4%	1,1%	0,9%	24,3%
Holandia AEX	2012-12-06	338,9	0,7%	1,5%	1,9%	18,3%
Szwecja OMX 30	2012-12-06	1 091,3	0,6%	2,4%	3,7%	15,4%
Austria ATX	2012-12-06	2 318,1	0,9%	4,9%	11,5%	24,0%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2012-12-06	13 034,5	0,4%	-0,8%	-0,9%	6,8%
USA S&P500	2012-12-06	1 409,3	0,4%	-0,7%	-0,7%	8,8%
USA Nasdaq Comp	2012-12-06	2 973,7	0,6%	-0,4%	-4,2%	6,0%
Kanada S&P/TSX	2012-12-06	12 157,3	0,0%	-1,5%	0,8%	6,0%
Meksyk IPC	2012-12-06	42 416,3	0,4%	2,3%	6,8%	14,9%
Brazylia BOVESPA	2012-12-06	57 678,6	0,0%	-3,0%	-1,1%	6,5%
Argentyna Merval	2012-12-06	2 470,0	-0,8%	2,6%	2,1%	10,6%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2012-12-07	9 545,2	0,8%	6,4%	10,8%	12,8%
Hong Kong Hang Seng	2012-12-06	22 249,8	-0,1%	1,5%	16,2%	22,0%
Chiny Shanghai Comp	2012-12-07	2 029,2	-0,1%	-3,6%	-0,9%	-10,2%
Indie BSE30	2012-12-06	19 486,8	0,5%	3,6%	12,5%	19,7%
Indonezja JKSE	2012-12-06	4 292,6	0,1%	-0,5%	4,9%	12,9%
Izrael TA 25	2012-12-06	1 230,7	-0,2%	-0,1%	10,4%	14,9%
Korea Kospi	2012-12-07	1 949,6	0,1%	1,1%	3,6%	8,2%
Australia S&P/ASX 200	2012-12-07	4 509,3	-0,2%	1,5%	5,9%	15,0%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2012-12-06	8 075,0	0,5%	4,9%	4,9%	9,0%
Ropa WTI Crude	2012-12-06	86,3	-1,8%	1,6%	-11,5%	-0,5%
Złoto Spot \$/oz	2012-12-06	1 698,3	0,3%	-0,7%	-2,2%	6,6%
Aluminium LME 3M	2012-12-06	2 105,0	0,5%	9,6%	6,6%	6,4%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2012-12-06	3,510	-0,7%	-8,7%	-16,9%	-28,6%
Polska 10yr yield	2012-12-06	4,064	-1,0%	-7,7%	-15,6%	-23,7%
Polska WIBOR 3M	2012-12-06	4,300	-0,7%	-6,5%	-11,5%	-14,3%
Polska WIBOR 6M	2012-12-06	4,270	-0,9%	-7,2%	-12,5%	-15,3%
USA 10yr yield	2012-12-06	1,586	-0,1%	-3,7%	-4,9%	-3,2%
Niemcy 10yr yield	2012-12-06	1,296	-3,9%	-6,1%	-14,7%	-5,7%
Japonia 10yr yield	2012-12-06	0,695	-0,1%	-9,0%	-15,5%	-21,2%
Hiszpania 10yr yield	2012-12-06	5,474	1,3%	-3,8%	-2,8%	-10,1%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2012-12-06	7,529	0,5%	-11,4%	-7,0%	-33,7%
Włochy 10yr yield	2012-12-06	3,763	0,6%	-10,3%	-17,6%	-24,1%
CDS						
Belgia 5yr USD	2012-12-06	75,0	0,2%	-7,6%	-41,7%	-72,3%
Chiny 5yr USD	2012-12-06	60,3	2,5%	-16,0%	-37,4%	-54,1%
Francja 5yr USD	2012-12-06	80,8	1,6%	5,9%	-31,7%	-61,3%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2012-12-06	292,5	4,0%	-10,1%	-15,7%	-48,9%
Irlandia 5yr USD	2012-12-06	190,8	4,0%	-3,9%	-42,9%	-72,0%
Japonia 5yr USD	2012-12-06	71,7	6,1%	4,1%	-2,8%	-29,2%
Niemcy 5yr USD	2012-12-06	31,1	2,1%	-2,2%	-41,2%	-70,4%
Polska 5yr USD	2012-12-06	84,6	-0,7%	-5,8%	-35,2%	-65,8%
Portugalia 5yr USD	2012-12-06	472,0	2,1%	-13,1%	-11,5%	-57,5%
Rosja 5yr USD	2012-12-06	134,8	-0,6%	-11,9%	-4,0%	-45,2%
USA 5yr EUR	2012-12-06	37,1	0,1%	1,1%	4,2%	-24,1%
W. Brytania 5yr USD	2012-12-06	32,6	8,8%	12,4%	-28,6%	-55,7%
Włochy 5yr USD	2012-12-06	249,6	6,0%	-14,0%	-20,2%	-52,8%
kursy walut						
EUR/PLN	2012-12-06	4,131	0,3%	-0,2%	0,9%	-3,1%
USD/PLN	2012-12-06	3,189	1,3%	-1,7%	-0,2%	-6,0%
CHF/PLN	2012-12-06	3,415	0,5%	-0,5%	0,9%	-3,8%
EUR/USD	2012-12-06	1,295	-1,0%	1,5%	1,1%	3,1%
USD/JPY	2012-12-06	82,380	0,0%	3,1%	5,3%	3,5%

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.