

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 27 grudnia 2012

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 607	0	0,00%
Kurs zamknięcia	2 626	22	0,84%
Kurs min.	2 607	25	0,97%
Kurs max.	2 642	28	1,07%
Wolumen obrotu	18 473	-33 773	-64,64%
Otwarte pozycje	88 055	-48 840	-35,68%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2534

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2339

Najbliższe poziomy oporu: 2642 2680 2700 2720

Najbliższe poziomy wsparcia: 2560 2520 2500 2450

FW20 (2,607.00, 2,642.00, 2,607.00, 2,626.00, +22.0000)



WIG20 (2,581.96, 2,613.33, 2,577.79, 2,600.67, +17.6099)



Republikanie spotkają się przed końcem roku

Pierwsza sesja po świętach na GPW miała dwie fazy: pierwszą, godzinę po otwarciu, kiedy FW20 ruszył dynamicznie na północ oraz drugą, przed zakończeniem handlu o również optymistycznej wymowie (atak na szczyt 2640 pkt). Wszystko odbyło się bez wyraźnego powodu na płytkim rynku (obrót tylko 18,5k kontraktów). Ostatecznie FW20 zakończył na 2626 pkt, czyli 0,8% nad kreską pokazującą kolejny raz siłę względem Europy (DAX +0,3%). Obraz techniczny nie uległ zmianie. Rynek jest mocno wykupiony, nastroje hurraoptymistyczne i w najbliższym okresie oczekiwałbym dynamicznej korekty przynajmniej do okolic 2520 pkt. Na Wall Street tymczasem dominuje temat „fiscal cliff”. Czwartkową sesję tamtejsze indeksy rozpoczęły po kreską spadając nawet o ponad 1%. W drugiej części handlu straty udało się praktycznie odrobić (-0,1%, 1418,1 pkt na S&P500). Pomogły informacje o planowanym spotkaniu Izby Reprezentantów w niedzielę 30 grudnia. Rynek przyjął, że uda się wówczas wypracować kompromis. Czyżby miał się rozczarować? I tak, i nie. Wspominałem, że nawet jeśli uda się dojść do porozumienia zacieśnienie fiskalne i tak będzie, co gospodarka odczuje. Poza tym wiele jest już w cenach. Ostatnie dane nt. sentymentu wskazują na ponad 80% udział byków wśród inwestorów instytucjonalnych (NAAIM) i 46% wśród indywidualnych (AAII). Jedynie VIX, czyli tzw. indeks strachu, na ostatnich sesjach wybił się górą z obszaru kilkumiesięcznej konsolidacji, jednak wciąż poziomy poniżej 20 pkt nie odzwierciedlają ryzyka „fiscal cliff”.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 27 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	2 613,3	2 035,8	2 581,96	2 600,67	0,68%	2 577,79	2 613,33	35,5	293,4
sWIG80	10 536,3	8 450,6	10 302,83	10 376,97	0,62%	10 298,36	10 376,97	78,6	20,6
mWIG40	2 626,0	2 147,5	2 570,26	2 555,63	-0,44%	2 551,67	2 575,72	24,0	80,7
WIG PL	48 093,2	36 478,4	47 948,67	47 940,71	0,51%	47 926,86	47 948,67	21,8	-
WIG	47 920,8	36 653,3	47 473,85	47 673,03	0,41%	47 416,53	47 836,22	419,7	425,8

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	44,80	3 718	-0,2%	4,3%	0,3%	-9,9%	-0,9%	-4,0%	-9,4%	-26,1%
BANK HANDLOWY	100,00	13 066	2,6%	7,2%	13,6%	25,8%	1,9%	-1,1%	4,0%	9,6%
BOGDANKA	138,00	4 694	0,3%	6,2%	14,5%	12,7%	-0,4%	-2,1%	4,9%	-3,5%
BORYSZEW	0,61	1 377	3,4%	15,1%	7,0%	0,0%	2,7%	6,8%	-2,6%	-16,2%
BRE	327,30	13 792	-0,8%	4,9%	3,6%	12,1%	-1,5%	-3,4%	-6,0%	-4,1%
GTC	10,17	3 248	2,2%	21,8%	36,7%	61,4%	1,5%	13,5%	27,0%	45,2%
JSW	92,30	10 837	0,2%	9,9%	1,0%	-4,9%	-0,5%	1,6%	-8,6%	-21,1%
KERNEL	66,65	5 311	1,0%	-1,3%	2,5%	13,9%	0,3%	-9,6%	-7,1%	-2,3%
KGHM	190,00	38 000	0,8%	8,9%	24,6%	33,8%	0,1%	0,6%	14,9%	17,6%
LOTOS	42,49	5 518	0,4%	14,9%	35,3%	56,2%	-0,2%	6,6%	25,7%	40,0%
PEKAO	170,30	44 697	1,4%	9,0%	7,9%	14,8%	0,7%	0,7%	-1,7%	-1,4%
PGE	18,47	34 534	-0,3%	2,0%	-0,2%	-3,8%	-1,0%	-6,2%	-9,8%	-20,0%
PGNIG	5,20	30 680	1,2%	21,2%	27,8%	25,9%	0,5%	12,9%	18,1%	9,7%
PKNORLEN	51,70	22 113	1,6%	10,2%	13,6%	41,6%	0,9%	1,9%	4,0%	25,4%
PKOBP	36,79	45 988	1,1%	4,8%	3,3%	8,5%	0,4%	-3,5%	-6,3%	-7,7%
PZU	435,20	37 581	-0,5%	12,7%	20,9%	32,1%	-1,1%	4,4%	11,2%	15,9%
SYNTHOS	5,41	7 159	3,0%	-2,5%	-5,1%	-6,6%	2,4%	-10,8%	-14,8%	-22,8%
TAURON	4,69	8 219	0,0%	5,4%	-4,3%	5,4%	-0,7%	-2,9%	-14,0%	-10,8%
TPSA	12,30	16 428	0,2%	3,4%	-25,2%	-20,9%	-0,5%	-4,9%	-34,9%	-37,1%
TVN	9,95	3 422	0,8%	30,9%	43,4%	16,8%	0,1%	22,6%	33,7%	0,6%

Komentarz po sesji

Strojenie okienek rozpoczęte

Bardzo mocna postawa naszego rynku od wielu tygodni, będąca połączeniem pasywnego podaży, aktywnego popytu koszykowego, oraz dodatkowej pracy kupujących na fixingu nie poszła na marne i dziś inwestorzy zainteresowani wysokimi wycenami dalej ciągnęli polskie akcje w górę. Mimo neutralnej sytuacji zewnętrznej (stabilne indeksy w Europie, mocny eurodolar, słabsze Stany) WIG20 w trakcie notowań ustanowił dziś nowe tegoroczne maksimum. Sam styl handlu nie wpisuje się w charakter mocnego trendu wzrostowego i zdecydowanie klóci się z ideą nowych rekordów – obroty były bardzo niskie i przez cały dzień nie przekroczyły 300 milionów złotych dla największych spółek, a wzrost polegał na dwóch atakach popytu oraz małej kontrze na fixingu. Pierwsza szybka wyżka miała miejsce na początku sesji, gdy indeks wyskoczył z 2580 na 2600 punktów, a druga w końcówce handlu (od 2595 do 2613 punktów) po około siedmiu godzinach bezruchu indeksu. Ostatecznie po 0,5% obniżeniu wartości indeksu na fixingu zamknięcie wyniosło równe 2600 punktów, co oznacza 0,68% wzrost w stosunku do ostatniej sesji przed Świętami. Jutro należy spodziewać się podobnej sesji do dzisiejszych notowań. Jak widać kluczowi inwestorzy są zainteresowani wysokimi wycenami blue chips i przy takim podejściu agresywnego popytu i biernej podaży należałoby oczekiwać kolejnych oscylacji w okolicy 2600 punktów przy niskich obrotach. Kluczowym, dość mocnym argumentem niedźwiedzi jest słabsze zachowanie się indeksów amerykańskich, ale na razie inwestorzy posiadający akcje spółek z WIG20 się tym mocno nie przejmują. Zasłużona korekta spadkowa w Warszawie zapewne zostanie przełożona na nowy rok. Trend pozostaje jednak wzrostowy i nadal nie widać sygnałów do jego zakończenia.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Ostatnia sesja 2012

Wczorajsza sesja, przy małym obrocie, przyniosła umiarkowany wzrost prestiżowego indeksu warszawskiej giełdy. WIG20 zyskał 0,68% i notuje obecnie wartość 2600,67 pkt. Całkiem niezłe swoje sesje zakończyli inwestorzy z Oceanem. Poszczególne indeksy zakończyły wprowadzić handel w okolicach zera (na zamknięciu Dow Jones Industrial spadł o 0,14%, Nasdaq stracił 0,14%, a indeks S&P 500 spadł o 0,12%) niemniej w trakcie sesji spadki przekraczały już 1%. Sentyment poprawiły doniesienia w sprawie planowanego na 30 grudnia spotkania Izby Reprezentantów w celu zatwierdzenia kompromisu ws. klifu fiskalnego. Dodatkowo dziś o godz. 21:00 naszego czasu prezydent Obama ma spotkać się z liderami amerykańskiego Kongresu. Dzisiejsza, ostatnia sesja 2012 roku, może mieć bardzo ciekawy i zmienny charakter; na poszczególnych walorach można oczekiwać tzw. window dressing i wyciągania stóp zwrotu przed końcem roku i kwartału. W tym kontekście, i jeśli dodatkowo na rynek napłyną pozytywne informacje z USA, raczej należy spodziewać się wzrostów niż spadków. Na rozstrzygnięcia całego handlu, obok ewentualnych nowych informacji w sprawie klifu fiskalnego, wpływ będą mieć dane makro z Europy i z Ameryki. O 8.45 poznamy PKB Francji za 3Q'12 (0,2%), a o 9.00 sprzedaż detaliczną w Hiszpanii. Następnie na rynek napłyną informacje ze Stanów Zjednoczonych: indeks Chicago PMI (51 pkt.) oraz indeks podpisanych umów kupna domów (m/m) (1%). 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

PGE, PKO BP, PZU, Ciech	Rada Ministrów wyraziła w czwartek zgodę na specjalny tryb zbycia udziałów w spółkach PGE, PKO BP, PZU i Ciech, poprzez ich wniesienie do Celowej Spółki Inwestycyjnej i do BGK - poinformował CIR w komunikacie. Minister skarbu zapewnia, że podmioty będą zasilane akcjami stopniowo, zależnie od potrzeb. "Zgoda Rady Ministrów pozwoli stopniowo zwiększać kapitały BGK i CSI oraz optymalizować warunki rynkowe sprzedaży akcji dzięki elastyczności w realizowaniu transakcji sprzedaży tych pakietów" - podano w komunikacie CIR.
City Interactive	Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty zszedł poniżej progu 5,0% w akcjonariacie City Interactive.
Polnord	Polnord otrzyma od Polskiego Banku Przedsiębiorczości dodatkowo 25 mln PLN w ramach podpisanych wcześniej umów sprzedaży wierzytelności. Spółka przeznaczy środki na akwizycję nowych projektów deweloperskich.
Hyperion	Hyperion zrealizuje projekt Małopolska Sieć Szerokopasmowa o wartości ok. 130 mln PLN netto - poinformowała spółka w komunikacie. W efekcie powstaną szerokopasmowe sieci światłowodowe o długości 3 tys. km.
PZU	Witold Jaworski złożył rezygnację z funkcji członka zarządu PZU - poinformowała spółka w komunikacie. PZU podał, że przyczyną rezygnacji były względy osobiste. Witold Jaworski odpowiadał za ubezpieczenia detaliczne, sieć sprzedaży, marketing i ubezpieczenia bankowe.
Erbud	Jak poinformowała Edyta Mikołajczak z portu lotniczego Modlin, na jednej z zamkniętych części drogi startowej lotniska w Modlinie ruszyły prace, które mają potrwać do 3 stycznia. Dariusz Grzeszczak - członek zarządu spółki Erbud, która wykonała modernizację drogi startowej w Modlinie, ocenił w TVN CNBC, że koszt samej robocizny w czasie tygodnia prac naprawczych wyniesie około 100 tys. zł. Spodziewa się, że koszty związane z naprawą pasa startowego w Modlinie nie odbiją się na wynikach spółki.
Inpro	Trójmiejski deweloper Inpro wprowadza do oferty sprzedaży 130 mieszkań i lokali użytkowych z budynku C inwestycji Chmielna Park na Wyspie Spichrzów w Gdańsku - podała spółka w komunikacie prasowym.
Point Group	Fundusze Altus TFI zmniejszyły zaangażowanie w Energopolu-Południe poniżej 5,0% kapitału zakładowego i głosów na WZ spółki.
Mirbud	Mirbud zawarł z Prologis Poland Reit umowę na wykonanie robót budowlanych w ramach rozbudowy Centrum Logistycznego Prologis Park Wrocław V. Wartość kontraktu to ponad 39,0 mln PLN brutto.
GPW	Zawieszony kilka dni temu w obowiązkach prezesa GPW Ludwik Sobolewski przekonuje, że giełda nie uczestniczyła w finansowym wsparciu opisywanego w mediach projektu filmowego, a on sam nie naruszył zasad etyki zawodowej.

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	2012-12-27	338,8	0,1%	3,4%	2,3%	13,1%
MSCI World	2012-12-27	1 336,0	0,0%	3,1%	1,8%	12,7%
MSCI EM	2012-12-27	1 046,7	0,3%	5,4%	5,5%	16,4%
MSCI BRIC	2012-12-27	295,8	-0,1%	6,0%	6,2%	17,0%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2012-12-27	47 479,9	0,4%	6,8%	8,9%	17,1%
Polska WIG20	2012-12-27	2 583,1	0,7%	8,0%	9,5%	19,8%
Polska mWIG40	2012-12-27	2 566,8	-0,4%	3,2%	9,1%	12,8%
Polska sWIG80	2012-12-27	10 312,9	0,6%	5,4%	5,7%	10,4%
Węgry BUX	2012-12-27	17 948,3	0,7%	2,3%	-3,3%	6,4%
Czechy PX	2012-12-27	1 036,4	0,0%	4,1%	8,7%	19,7%
Bulgaria Sofix	2012-12-27	331,6	2,9%	4,4%	6,2%	17,7%
Rosja Micex	2012-12-27	1 478,2	#ARG!	#ARG!	#ARG!	#ARG!
Rosja RTS (USD)	2012-12-27	1 535,1	0,6%	8,3%	4,6%	18,2%
Rumunia BET	2012-12-27	5 015,2	2,3%	7,4%	8,1%	16,9%
Turcja ISE 100	2012-12-27	77 991,1	0,6%	9,0%	17,5%	28,3%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2012-12-27	2 648,5	0,5%	4,7%	6,5%	24,0%
W. Brytania FTSE 100	2012-12-27	5 954,2	0,0%	2,8%	3,8%	9,8%
Francja CAC40	2012-12-27	3 652,6	0,6%	5,2%	7,2%	21,2%
Niemcy DAX	2012-12-27	7 636,2	0,3%	4,4%	5,0%	22,9%
Hiszpania IBEX 35	2012-12-27	8 299,5	0,0%	5,8%	6,3%	25,8%
Holandia AEX	2012-12-27	344,5	0,1%	3,5%	5,2%	16,8%
Szwecja OMX 30	2012-12-27	1 107,9	0,3%	3,7%	2,5%	12,0%
Austria ATX	2012-12-27	2 404,4	0,5%	6,8%	14,6%	28,8%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2012-12-27	13 114,6	-0,1%	1,9%	-2,2%	5,2%
USA S&P500	2012-12-27	1 419,8	-0,1%	1,6%	-1,4%	7,7%
USA Nasdaq Comp	2012-12-27	2 990,2	-0,1%	0,9%	-4,2%	4,9%
Kanada S&P/TSX	2012-12-27	12 370,8	0,1%	2,6%	1,1%	10,1%
Meksyk IPC	2012-12-27	43 495,7	-0,1%	4,1%	7,1%	10,7%
Brazylia BOVESPA	2012-12-27	60 959,8	-0,9%	7,4%	0,3%	13,8%
Argentyna MERVAL	2012-12-27	2 828,0	0,4%	22,1%	14,3%	25,0%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2012-12-28	10 323,0	0,9%	9,7%	15,5%	19,3%
Hong Kong Hang Seng	2012-12-27	22 619,8	0,3%	3,6%	9,2%	19,2%
Chiny Shanghai Comp	2012-12-28	2 205,8	-0,6%	10,8%	7,3%	0,3%
Indie BSE30	2012-12-27	19 323,8	-0,5%	2,6%	4,2%	14,8%
Indonezja JKSE	2012-12-27	4 281,9	0,2%	-1,2%	1,6%	9,6%
Izrael TA 25	2012-12-27	1 185,9	-0,2%	-4,2%	-0,4%	11,0%
Korea Kospi	2012-12-28	1 987,4	0,3%	3,2%	-0,1%	9,4%
Australia S&P/ASX 200	2012-12-28	4 648,0	0,3%	4,5%	7,3%	18,8%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2012-12-27	7 810,0	-0,3%	0,0%	-4,5%	5,5%
Ropa WTI Crude	2012-12-27	90,9	-0,1%	4,3%	-2,7%	13,1%
Złoto Spot \$/oz	2012-12-27	1 663,0	0,1%	-3,4%	-6,2%	7,1%
Aluminium LME 3M	2012-12-27	2 075,0	-0,4%	3,3%	-1,6%	10,6%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2012-12-27	3,199	0,0%	-14,0%	-23,9%	-33,0%
Polska 10yr yield	2012-12-27	3,711	0,0%	-10,4%	-21,4%	-28,6%
Polska WIBOR 3M	2012-12-27	4,050	0,0%	-8,8%	-16,1%	-19,5%
Polska WIBOR 6M	2012-12-27	4,010	0,0%	-9,3%	-17,1%	-20,4%
USA 10yr yield	2012-12-27	1,736	-0,8%	6,6%	6,3%	10,1%
Niemcy 10yr yield	2012-12-27	1,315	-4,4%	-3,9%	-8,8%	-13,1%
Japonia 10yr yield	2012-12-27	0,798	0,5%	10,7%	2,6%	-2,1%
Hiszpania 10yr yield	2012-12-27	5,257	0,0%	-4,8%	-11,6%	-24,1%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2012-12-27	7,010	0,0%	-9,5%	-22,1%	-30,9%
Włochy 10yr yield	2012-12-27	3,779	0,0%	-6,3%	-14,7%	-31,0%
CDS						
Belgia 5yr USD	2012-12-27	83,3	0,6%	2,9%	-34,8%	-67,1%
Chiny 5yr USD						
Francja 5yr USD	2012-12-27	91,5	-0,3%	8,4%	-19,7%	-53,8%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2012-12-27	292,0	-0,3%	0,2%	-24,6%	-50,5%
Irlandia 5yr USD	2012-12-27	217,7	0,1%	19,1%	-31,7%	-64,4%
Japonia 5yr USD	2012-12-27	76,1	-6,0%	9,6%	-10,0%	-18,2%
Niemcy 5yr USD	2012-12-27	40,6	-0,2%	34,2%	-24,9%	-60,9%
Polska 5yr USD	2012-12-27	83,2	0,6%	-4,9%	-30,8%	-63,9%
Portugalia 5yr USD	2012-12-27	443,9	-0,6%	-13,4%	-13,8%	-46,0%
Rosja 5yr USD	2012-12-27	130,5	0,3%	-10,2%	-13,2%	-47,6%
USA 5yr EUR	2012-12-27	37,5	-1,5%	2,4%	13,6%	-23,5%
W. Brytania 5yr USD	2012-12-27	39,2	1,8%	33,1%	-24,0%	-45,3%
Włochy 5yr USD	2012-12-27	277,7	1,0%	12,1%	-22,0%	-48,5%
kursy walut						
EUR/PLN	2012-12-27	4,069	-0,9%	-0,8%	-1,2%	-5,2%
USD/PLN	2012-12-27	3,080	-0,8%	-2,8%	-3,8%	-10,9%
CHF/PLN	2012-12-27	3,366	-1,1%	-1,3%	-1,2%	-5,9%
EUR/USD	2012-12-27	1,321	-0,1%	2,1%	2,7%	6,3%
USD/JPY	2012-12-27	85,970	0,5%	5,0%	10,3%	8,3%

RYNKI ZAGRANICZNE

