

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: środa, 2 października 2013				System:	
	Wartość	Zmiana			
Kurs otwarcia	2 405	28	1,18%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2388	
Kurs zamknięcia	2 415	2	0,08%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2329	
Kurs min.	2 388	15	0,63%		
Kurs max.	2 416	3	0,12%		
Wolumen obrotu	23 071	-708	-2,98%	Najbliższe poziomy oporu: 2448 2500 2520 2600	
LOP	95 221	234	0,25%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2373 2333 2274 2240	



Włoski spokój i amerykańska niepewność

Środowa sesja miała dwa oblicza. Do południa kontrakt tracił nawet 1% (2388 pkt). Potem, kiedy z rynków "zeszło" ryzyko patu politycznego we Włoszech (Berlusconi zmienił zdanie i postanowił głosować za wotum zaufania dla rządu Enrico Letty), straty udało się odrobić. Ostatecznie FW20 zakończył na 2415 pkt, czyli 0,1% nad kreską. Był to relatywnie mocny wynik na tle Europy. DAX zakończył dzień 0,7% spadkiem. Nic nowego nie wniosła konferencja Mario Draghiego, dlatego część inwestorów poczuła się rozczarowana. Jeszcze słabiej poradziły sobie giełdy gospodarek wschodzących. Moskiewski RTS czy węgierski BUX zanotowały spadki rzędu 0,8-0,9%, a turecki XU100 aż 1,7%. Słabsze zachowanie EM to efekt gorszych nastrojów na rynkach surowcowych. Wspominałem już, że ich główny odbiorca (Chiny) przez tydzień świętuje, a to z reguły formowało na popularnych commodities istotne ekstrema. Za oceanem impas budżetowy trwa. Konflikt Demokratów z Republikanami ma charakter ideologiczny dlatego trudno o kompromis i obawy rynków mogą rosnać (koszt ubezpieczenia amerykańskiego długu najwyższy od lipca 2011). Sama sesja na Wall Street była spadkowa, aczkolwiek końcówka znowu należała do popytu. Bodajże trzeci raz z rzędu "rzutem na taśmę" byki uratowały wynik (S&P500 -0,1%).

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: środa, 2 października 2013

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 634,2	2 150,8	2 405,63	2 412,37	-0,03%	2 390,36	2 414,40	24,0	739,6
WIG30	2 601,5	2 529,0	2 573,25	2 578,50	-0,06%	2 556,98	2 581,25	24,3	764,6
sWIG80	13 438,0	9 608,0	13 349,18	13 386,01	0,36%	13 347,45	13 438,02	90,6	46,1
mWIG40	3 322,9	2 369,8	3 318,61	3 320,03	0,13%	3 299,43	3 322,88	23,5	56,2
WIG PL	51 940,9	42 966,8	51 524,91	51 709,58	0,04%	51 524,91	51 709,58	184,7	849,2
WIG	51 149,7	42 842,1	50 691,13	50 803,40	0,04%	50 450,73	50 827,69	377,0	876,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG30				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	90,50	5 754	0,6%	1,4%	3,4%	30,4%	0,6%	-1,5%	-4,7%	22,9%
ASSECOPOL	48,83	4 053	0,7%	7,6%	8,1%	17,7%	0,7%	4,6%	-0,1%	10,3%
AZOTY TARNÓW	76,00	7 539	-0,9%	9,5%	5,7%	27,5%	-0,8%	6,6%	-2,5%	20,0%
BANK HANDLOWY	113,00	14 765	0,0%	3,2%	27,0%	21,9%	0,1%	0,3%	18,8%	14,4%
BOGDANKA	110,00	3 741	0,9%	-4,3%	3,6%	-9,2%	1,0%	-7,3%	-4,5%	-16,7%
BORYSZEW	0,55	1 210	-1,8%	12,2%	25,0%	27,9%	-1,7%	9,3%	16,9%	20,4%
BRE	492,80	20 782	-0,2%	8,7%	27,0%	45,4%	-0,2%	5,8%	18,9%	37,9%
BZ WBK	355,95	33 297	0,3%	13,2%	25,3%	38,0%	0,3%	10,2%	17,2%	30,5%
CCC	116,00	4 454	-0,1%	12,0%	38,1%	71,9%	-0,1%	9,1%	30,0%	64,4%
CYFROWY POLSAT	21,40	7 455	1,1%	5,4%	7,5%	26,4%	1,2%	2,4%	-0,6%	18,9%
ENEA	14,32	6 321	0,8%	3,8%	2,4%	-1,4%	0,8%	0,8%	-5,8%	-8,9%
EUROCASH	46,02	6 365	-3,7%	-10,6%	-24,6%	-13,0%	-3,6%	-13,6%	-32,7%	-20,5%
GTC	7,46	2 383	2,9%	-3,9%	-9,4%	-0,1%	3,0%	-6,8%	-17,5%	-7,6%
ING BSK	111,50	14 506	-0,8%	2,8%	20,8%	24,0%	-0,7%	-0,1%	12,7%	16,5%
JSW	74,85	8 788	-0,7%	9,3%	9,1%	-14,7%	-0,7%	6,3%	0,9%	-22,2%
KERNEL	49,90	3 976	1,8%	3,1%	3,5%	-16,1%	1,9%	0,2%	-4,6%	-23,6%
KGHM	119,50	23 900	-1,3%	-4,8%	-5,5%	-23,4%	-1,3%	-7,7%	-13,7%	-30,9%
LOTOS	36,60	4 753	-1,1%	-1,3%	-1,9%	-7,5%	-1,0%	-4,2%	-10,0%	-15,0%
LPP	9 400,00	17 213	0,0%	13,9%	35,3%	64,5%	0,1%	11,0%	27,1%	57,0%
NETIA	4,99	1 928	0,8%	-3,7%	18,5%	16,9%	0,9%	-6,6%	10,4%	9,4%
PEKAO	180,00	47 245	1,0%	3,9%	23,3%	16,1%	1,0%	0,9%	15,2%	8,6%
PGE	17,20	32 160	1,4%	6,8%	12,4%	3,7%	1,5%	3,9%	4,3%	-3,8%
PGNIG	6,07	35 813	-2,1%	0,3%	0,2%	15,2%	-2,0%	-2,6%	-8,0%	7,7%
PKNORLEN	44,32	18 956	-1,4%	0,0%	-7,2%	-10,9%	-1,3%	-2,9%	-15,3%	-18,4%
PKOBP	37,44	46 800	0,6%	-0,8%	10,4%	8,7%	0,7%	-3,7%	2,3%	1,2%
PZU	428,00	36 959	-0,5%	0,1%	1,0%	7,3%	-0,4%	-2,8%	-7,2%	-0,2%
SYNTHOS	4,85	6 418	1,3%	7,8%	5,2%	-22,8%	1,3%	4,8%	-2,9%	-30,3%
TAURON	4,77	8 360	-0,4%	9,9%	10,2%	12,2%	-0,4%	7,0%	2,0%	4,7%
TPSA	8,60	11 286	2,5%	13,0%	12,1%	33,7%	2,6%	10,1%	4,0%	26,3%
TVN	14,07	4 844	-0,9%	11,1%	35,3%	50,8%	-0,9%	8,2%	27,2%	43,3%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Obroty tylko na KGHM

Dzisiejsza sesja w Europie zaczęła się od realizacji zysków po wczorajskich wzrostach. W Warszawie pierwsza godzina handlu przyniosła spadek w podobnym stylu do wielu ostatnich sesji, czyli bez większego obrotu świadczącego o zmianie postawy sprzedających. To z kolei umożliwiło bykom na wyprowadzenie łatwej kontry, dzięki czemu WIG20 dość szybko wrócił w okolice wczorajszego zamknięcia. Mimo słabszej postawy wielu indeksów europejskich oraz zejścia poniżej wczorajszych minimów przez S&P500 oraz DAX, WIG20 do końca dnia bezpiecznie utrzymywał się koło 2400 punktów zamykając się na poziomie 2412 punktów (-0,03%). Tak dobrą postawę indeksu zawdzięczamy temu, że większość blue chips cierpi obecnie na brak sprzedających, a jedynym wyjątkiem jest KGHM, który drugi dzień z rzędu spada przy wysokich obrotach. Tym razem koncern stracił na wartości 1,3% przy 261 milionów obrotów, lecz nawet w jego słabej postawie byki mogą szukać dla siebie argumentu w postaci krótkoterminowego wyprzedania i możliwego odbicia w końcówce tygodnia. Pozostałe spółki natomiast jednoznacznie pokazują, że byki na GPW mają apetyt na dużo wyższe poziomy cenowe i jeśli tylko świat pozwoli, możemy wkrótce wyjść powyżej 2450 punktów. W przypadku indeksów zagranicznych jestem jednak nieco mniejszym optymistą, gdyż zdecydowanie zbyt łatwo dziś doszło do mocnej kontry podaży. Jeśli świat zacznie się zachowywać jeszcze gorzej, uważnie obserwowałbym wsparcie 2380 punktów dla WIG20, gdyż jego przełamanie może nagle aktywować wciąż pasywną stronę podaży na naszym rynku. Powyżej tego poziomu byki mogą się jednak nadal czuć bezpiecznie utrzymując przewagę wśród blue chips oraz przede wszystkim na szerokim rynku.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

W USA brak decyzji

Środowa sesja na WIG 20 zakończyła się nieznacznym spadkiem w relacji do wtorku. Indeks blue chipów zakończył dzień wynikiem 2,412.37 pkt (-0,03%), co jest konsekwencją aktywności strony popytowej dopiero po godzinie 14. EBC i RPP utrzymały stopy procentowe na dotychczasowym poziomie. Rynki amerykańskie ciągle tkwią w impasie związanym z Obamacare oraz government shutdown (S&P stanął o 0,1). Spotkanie prezydenta Obamy z liderami Kongresu nie przyniosło konkretnych zmian w sytuacji. Szacuje się, że impas może kosztować USA 300 mln USD dziennie, jednak kluczowe dla całej sytuacji jest osiągnięcie limitu długu publicznego i jego podwyższenie (ok. 17 października). Giełdy reagują negatywnie na doniesienia płynące z oceanu – S&P500 spadł do poziomu 1,693.87 pkt (-0,07%), a DAX zamknął się ze stratą 0,69% na poziomie 8,629.42 pkt. Dla rynków istotny będzie także odczyt dot. indeksu PMI dla Eurolandu, sprzedaży detalicznej strefy euro oraz amerykański indeks ISM dla usług i liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych. Kontrakty na DAX rosły o 0,17%, natomiast kontrakty na S&P500 tracą 0,1%. Japoński Nikkei225 obniża swoją wartość o ok. 0,1%. WIG 20 powinien utrzymać pozytywny trend, o ile nie spadnie poniżej poziomu wsparcia na poziomie 2,380.0 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Rynek zaczyna niepokoić się „awanturą” w amerykańskim Kongresie. Koszt ubezpieczenia długu w przypadku jednorocznych CDS wzrósł do poziomu najwyższego od 2011 roku, kiedy Kongres również musiał zmierzyć się z problemem „debt ceiling”. Konsekwencją tamtych wydarzeń było obniżenie oceny kredytowej agencji S&P z AAA do AA+ i dotkliwe spadki na giełdach.

Notowania amerykańskich CDS



CT786880 Currency (ZCTO CDS EUR SR 1Y) Graph 4/4
Źródło: BDM. S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

MCI	Zarząd MCI poinformował o sporządzeniu wstępnych szacunków skonsolidowanego wyniku netto grupy na koniec 3Q'13. Po dokonaniu przeglądu wyników wycen spółek portfelowych oraz certyfikatów i innych danych finansowych za okres kończący się 30 września 2013, skonsolidowany wynik finansowy netto za okres 1-3Q'13 estymowany jest na ok. 168 mln PLN, a wielkość wskaźnika aktywów netto na akcję (NAV/akcję) wyniesie ok. 11,9 PLN/akcję.
OFE	Minister Rostowski zapowiedział, że projekt ustawy o zmianach w OFE zostanie przesłany do konsultacji w tym lub przyszłym tygodniu. Minister dodał, że rząd chce, by pierwsze "okienko", w którym będzie można przejść z OFE do ZUS lub odwrotnie, było po dwóch latach od pierwszej decyzji.
Kino Polska	<p>W dniu 1 października 2013 r. zawarta została umowa pomiędzy KPTV Media (Leasingodawca a Kino Polska TV (Leasingobiorca) dotycząca leasingu operacyjnego słowno-graficznego znaku towarowego "PL Kino Polska".</p> <p>Na mocy tejże umowy Leasingodawca przenosi na rzecz Leasingobiorcy prawo używania znaku towarowego dla celów związanych z działalnością gospodarczą. Wartość początkowa znaku towarowego przyjęta w księgach rachunkowych Leasingodawcy wynosi 40 mln PLN</p>
Wojas	Przychody skonsolidowane we wrześniu 2013 roku wyniosły 21,5a mln PLN, czyli były wyższe o 29,3 % r/r. W okresie 1-3Q'13 wielkość skonsolidowanych przychodów wyniosła 127,1 mln PLN, czyli wzrosła o 14,1 % r/r.
Action	Action szacuje, że w 3Q'13 przychody ze sprzedaży wyniosły 1,11 mld PLN, czyli były o 35 % r/r
ABC Data	<p>ABC Data nie widzi obecnie ryzyka zahamowania wzrostu obrotów przez brak powierzchni magazynowej. Jednak za około pół roku spółka będzie musiała podjąć decyzję o rozbudowie magazynu. Dystrybutor IT rozmawia z kilkoma podmiotami o przejęciach. Nakłady inwestycyjne zaplanowane na 2014 r. nie będą jednak istotne, co powinno pozwolić wypłacić wysoką dywidendę.</p> <p>Prezes spółki zapowiedział, że wyniki za 3Q'13 pod względem dynamiki poprawy mogą być trochę niższe niż w 2Q'13 (efekt lipca – wakacje są trudne w branży)</p> <p>Prezes zaznaczył, że obserwowana w spółce poprawa cyklu rotacji zobowiązań wynika z zastosowania pewnych produktów bankowych i ABC Data zakłada dalszą poprawę tego wskaźnika.</p>

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	2013-10-02	384,6	-0,1%	5,1%	8,0%	8,4%	Miedź	LME 3M	2013-10-02	7 199,0	-1,4%	-0,5%	4,2%	-3,6%	
MSCI World	2013-10-02	1 553,5	-0,1%	4,9%	8,0%	9,7%	Ropa	WTI Crude	2013-10-02	104,1	2,0%	-3,5%	5,2%	10,6%	
MSCI EM	2013-10-02	996,3	0,2%	6,6%	7,9%	-1,0%	Złoto	Spot \$/oz	2013-10-02	1 314,7	2,3%	-6,7%	5,2%	-15,7%	
MSCI BRIC	2013-10-02	276,9	0,1%	7,8%	11,6%	-0,3%	Aluminium	LME 3M	2013-10-02	1 827,0	-1,0%	-0,1%	-0,3%	-3,0%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-10-02	50 782,5	0,0%	3,3%	11,6%	12,1%	Polska	5yr yield	2013-10-02	3,867	-0,2%	-0,4%	8,8%	14,5%
Polska	WIG20	2013-10-02	2 413,2	0,0%	2,0%	9,3%	6,6%	Polska	10yr yield	2013-10-02	4,406	-0,9%	-5,4%	7,6%	14,6%
Polska	mWIG40	2013-10-02	3 315,9	0,1%	6,3%	17,9%	27,0%	Polska	WIBOR 3M	2013-10-02	2,570	0,0%	-1,5%	-1,9%	-21,6%
Polska	sWIG80	2013-10-02	13 338,2	0,4%	4,2%	14,2%	23,6%	Polska	WIBOR 6M	2013-10-02	2,610	0,0%	-0,8%	0,0%	-20,7%
Węgry	BUX	2013-10-02	18 811,6	-0,9%	2,5%	0,2%	3,0%	USA	10yr yield	2013-10-02	2,617	-1,2%	-8,4%	4,6%	44,6%
Czechy	PX	2013-10-02	967,4	0,2%	2,7%	10,0%	3,0%	Niemcy	10yr yield	2013-10-02	1,811	0,4%	-6,7%	9,1%	40,6%
Bulgaria	Sofix	2013-10-02	455,1	0,0%	2,5%	5,2%	24,6%	Japonia	10yr yield	2013-10-02	0,644	-3,4%	-14,4%	-26,3%	15,0%
Rosja	Micex	2013-10-02	1 454,3	-1,2%	6,4%	9,3%	5,4%	Hiszpania	10yr yield	2013-10-02	4,249	1,9%	-5,0%	-10,9%	-13,5%
Rosja	RTS (USD)	2013-10-02	1 421,9	-1,1%	10,1%	12,2%	2,3%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-10-02	6 017,7	0,2%	3,2%	15,0%	10,4%	Portugalia	10yr yield	2013-10-02	6,767	2,7%	1,0%	-9,4%	7,0%
Turcja	ISE 100	2013-10-02	76 470,0	-1,7%	9,7%	-1,7%	-11,2%	Włochy	10yr yield	2013-10-02	3,847	0,2%	2,3%	0,0%	-2,1%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-10-02	2 933,0	-0,5%	5,4%	12,6%	12,3%	Belgia	5yr USD	2013-10-02	56,8	-1,4%	-7,4%	-22,5%	-21,1%
W. Brytania	FTSE 100	2013-10-02	6 460,0	-0,3%	-0,9%	3,2%	1,4%	Chiny	5yr USD						
Francja	CAC40	2013-10-02	4 196,6	-0,9%	4,0%	11,3%	12,4%	Francja	5yr USD	2013-10-02	67,0	0,0%	-3,5%	-18,1%	-14,2%
Niemcy	DAX	2013-10-02	8 689,1	-0,7%	4,7%	9,1%	8,6%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-10-02	9 341,5	0,1%	11,1%	20,2%	19,5%	Hiszpania	5yr USD	2013-10-02	215,9	-1,3%	-6,9%	-26,3%	-25,1%
Holandia	AEX	2013-10-02	377,6	-0,4%	1,9%	8,7%	9,2%	Irlandia	5yr USD	2013-10-02	137,6	-0,5%	-5,0%	-17,8%	-23,6%
Szwecja	OMX 30	2013-10-02	1 268,4	-0,6%	2,4%	8,5%	6,8%	Japonia	5yr USD	2013-10-02	61,2	-0,3%	-7,1%	-22,0%	-19,7%
Austria	ATX	2013-10-02	2 550,4	-0,3%	3,6%	13,5%	9,0%	Niemcy	5yr USD	2013-10-02	23,7	0,0%	-15,5%	-28,0%	-34,5%
Ameryka Północna i Południowa								kursy walut							
USA	DJIA	2013-10-02	15 191,7	-0,4%	2,3%	2,0%	4,6%	Polska	5yr USD	2013-10-02	88,4	2,9%	-2,2%	-5,8%	-7,8%
USA	S&P500	2013-10-02	1 695,0	0,0%	3,9%	5,5%	9,0%	Portugalia	5yr USD	2013-10-02	481,8	2,3%	-5,0%	-1,0%	22,1%
USA	Nasdaq Comp	2013-10-02	3 818,0	-0,1%	6,4%	11,5%	18,0%	Rosja	5yr USD	2013-10-02	171,3	1,8%	-14,9%	-11,0%	7,5%
Kanada	S&P/TSX	2013-10-02	12 847,4	-0,1%	1,9%	6,3%	2,9%	USA	5yr EUR	2013-10-02	32,2	2,5%	46,7%	17,6%	-12,7%
Meksyk	IPC	2013-10-02	41 335,3	-0,1%	2,9%	1,4%	-5,5%	W. Brytania	5yr USD	2013-10-02	32,2	-0,7%	-10,8%	-35,8%	-27,6%
Brazylia	BOVESPA	2013-10-02	53 179,5	-0,1%	2,4%	17,4%	-3,3%	Włochy	5yr USD	2013-10-02	248,2	-2,9%	3,6%	-14,8%	-14,6%
Argentyna	MERVAL	2013-10-02	4 906,5	-0,7%	22,5%	62,8%	44,8%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2013-10-02	14 170,5	-2,2%	4,9%	1,0%	18,8%	EUR/PLN	2013-10-02	4,213	0,0%	-1,5%	-2,3%	0,4%	
Hong Kong	Hang Seng	2013-10-02	22 984,5	0,5%	4,1%	12,1%	5,8%	USD/PLN	2013-10-02	3,102	-0,4%	-4,5%	-6,4%	-5,1%	
Chiny	Shanghai Comp	2013-09-30	2 160,0	0,7%	3,9%	11,1%	0,2%	CHF/PLN	2013-10-02	3,437	0,0%	-0,9%	-1,8%	-0,6%	
Indie	BSE30	2013-10-01	19 517,2	0,7%	5,0%	0,1%	4,8%	EUR/USD	2013-10-02	1,358	0,4%	3,1%	4,4%	5,7%	
Indonezja	JKSE	2013-10-02	4 387,6	1,0%	7,0%	-6,9%	-10,0%	USD/JPY	2013-10-02	97,450	-0,6%	-2,0%	-2,6%	4,9%	
Izrael	TA 25	2013-10-02	1 274,8	-0,2%	6,9%	6,1%	2,4%								
Korea	Kospi	2013-10-02	1 998,9	0,0%	3,9%	7,8%	0,7%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-10-02	5 215,6	0,2%	0,9%	9,9%	7,8%								

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

