

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: środa, 19 lutego 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 473	-22 -0,88%		Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2428
Kurs zamknięcia	2 492	12 0,48%		Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2376
Kurs min.	2 457	-19 -0,77%		
Kurs max.	2 502	-3 -0,12%		
Wolumen obrotu	26 416	12 681 92,33%		Najbliższe poziomy oporu: 2500 2535 2580 2600
LOP	105 768	-271 -0,26%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2450 2400 2370 2300



Ciekawe minutes FED, a dziś PMI

W ostatnich dniach rynek udaje się utrzymać w okolicach 2500 pkt, a pojawiające się próby schłodzenia szybkich wskaźników po lutowym rajdzie są podejrzanie kontrowane. Wczoraj przez większą część sesji kontrakt świecił na czerwono i wydawało się, że tylko kwestią czasu będzie przynajmniej domknięcie luki z 12 lutego (2447). Nastroje były słabe na większości EM (m.in. raport MFW), podsycane silnymi niepokojami społecznymi na Ukrainie. Traciły waluty regionu. Tymczasem po godzinie 16 (minimum 2457 pkt) dynamiczna wyżka wyciągnęła FW20 na plus. Ostatecznie kontrakt zyskał 0,5% (2492 pkt), co było rewelacyjnym wynikiem. Moskiewski RTS stracił 2,8%, turecki ISE 1,2%, a węgierski BUX 0,3%. DAX utrzymał wtorkowe poziomy. Z siłą GPW kontrastowały także waluty. Złotówka osłabiła się do głównych walut o 0,5-0,6%. Za oceanem rynek początkowo świecił bladezielonym kolorem. Potem pojawiły się słabsze dane z rynku nieruchomości, a o wyniku sesji przesądziły "zapiski" z ostatniego posiedzenia FOMC, w składzie którego przybyło z początkiem roku przynajmniej jednego "jastrzębia". W efekcie podobna była wymowa komunikatu. Program QE ma być kontynuowany, a FOMC na kolejnym posiedzeniu zmieni projekcje makro i przyszłą ścieżkę stóp, co w wolnym tłumaczeniu oznacza zapewne przyspieszenie momentu zaostrenia polityki monetarnej. W tym kontekście bardzo ciekawie zapowiada się marcowe posiedzenie Komitetu.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: środa, 19 lutego 2014

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 625,8	2 150,8	2 461,82	2 486,13	0,62%	2 454,16	2 493,94	39,8	594,1
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 613,05	2 636,43	0,55%	2 604,39	2 643,80	39,4	682,8
sWIG80	15 156,8	10 183,5	14 749,73	14 739,67	-0,28%	14 676,54	14 765,40	88,9	41,9
mWIG40	3 599,3	2 453,4	3 551,37	3 576,53	0,61%	3 531,00	3 579,71	48,7	143,4
WIG-PL	56 438,7	43 438,1	54 352,99	54 703,23	0,55%	54 342,19	54 703,23	361,0	-
WIG	55 384,8	42 842,1	53 071,47	53 471,61	0,49%	52 909,44	53 569,90	660,5	844,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	91,50	6 400	-0,5%	8,9%	18,8%	-1,6%	-1,0%	3,7%	22,5%	-5,1%
ASSECOPOL	45,70	3 793	-0,4%	2,0%	-10,0%	-0,4%	-1,0%	-3,3%	-6,4%	-3,9%
AZOTY TARNÓW	54,18	5 374	4,0%	-1,3%	-26,8%	-28,6%	3,4%	-6,6%	-23,1%	-32,1%
BANK HANDLOWY	112,00	14 634	2,4%	6,7%	-10,4%	-1,7%	1,8%	1,5%	-6,8%	-5,2%
BOGDANKA	123,05	4 185	0,4%	-0,8%	-8,5%	11,1%	-0,1%	-6,0%	-4,9%	7,6%
BORYSZEW	0,55	1 210	1,9%	7,8%	7,8%	12,2%	1,3%	2,6%	11,5%	8,8%
BRE	526,00	22 184	0,7%	5,2%	-5,6%	16,8%	0,2%	-0,1%	-1,9%	13,3%
BZ WBK	409,90	38 344	0,6%	8,6%	6,2%	21,6%	0,0%	3,3%	9,8%	18,2%
CCC	129,85	4 986	0,6%	19,6%	6,4%	28,6%	0,1%	14,3%	10,1%	25,1%
CYFROWY POLSAT	20,56	7 162	-1,1%	7,6%	3,3%	1,0%	-1,6%	2,4%	7,0%	-2,4%
ENEA	14,98	6 613	-0,1%	13,3%	-3,7%	-0,7%	-0,6%	8,1%	-0,1%	-4,2%
EUROCASH	43,10	5 967	0,0%	7,5%	-20,9%	-26,3%	-0,5%	2,2%	-17,3%	-29,8%
GTC	7,08	2 261	-0,3%	-6,7%	-19,3%	-8,6%	-0,8%	-12,0%	-15,6%	-12,1%
ING BSK	130,00	16 913	-2,3%	14,0%	8,8%	15,0%	-2,8%	8,7%	12,4%	11,6%
JSW	53,00	6 223	-0,2%	7,1%	-22,0%	-25,4%	-0,7%	1,9%	-18,4%	-28,8%
KERNEL	35,10	2 797	-4,6%	-14,4%	-22,2%	-24,0%	-5,2%	-19,6%	-18,5%	-27,5%
KGHM	115,40	23 080	1,2%	1,7%	-5,2%	-6,1%	0,7%	-3,6%	-1,5%	-9,6%
LOTOS	38,90	5 052	2,6%	9,9%	-4,0%	4,3%	2,1%	4,6%	-0,3%	0,8%
LPP	9 700,00	17 762	0,5%	10,5%	6,6%	14,2%	0,0%	5,2%	10,2%	10,7%
NETIA	4,99	1 736	-0,6%	-2,0%	-8,1%	0,0%	-1,1%	-7,2%	-4,5%	-3,5%
PEKAO	193,00	50 657	2,7%	7,4%	1,6%	12,0%	2,1%	2,2%	5,2%	8,5%
PGE	18,50	34 591	0,3%	9,1%	-1,1%	20,6%	-0,3%	3,9%	2,6%	17,1%
PGNIG	5,00	29 500	1,4%	1,8%	-15,5%	-21,3%	0,9%	-3,4%	-11,9%	-24,7%
PKNORLEN	42,06	17 989	0,5%	2,6%	-8,0%	-4,0%	-0,1%	-2,6%	-4,4%	-7,4%
PKOBP	43,00	53 750	0,2%	4,9%	4,9%	11,6%	-0,3%	-0,4%	8,5%	8,1%
PZU	438,40	37 857	-0,7%	2,9%	-6,5%	-4,7%	-1,3%	-2,4%	-2,9%	-8,2%
SYNTHOS	5,24	6 934	1,6%	-2,2%	-0,9%	14,4%	1,0%	-7,5%	2,7%	10,9%
TAURON	4,83	8 465	-0,4%	13,1%	-9,4%	7,3%	-1,0%	7,9%	-5,7%	3,9%
TPSA	10,30	13 517	0,0%	0,7%	-6,3%	44,1%	-0,5%	-4,6%	-2,6%	40,6%
TVN	16,52	5 736	1,8%	11,2%	8,0%	29,6%	1,2%	6,0%	11,6%	26,1%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Wall Street znów pomogło w końcówce

Zaostrzenie sytuacji na Ukrainie dało dziś argument za wyprzedzając europejskich rynków wschodzących, które w przeciwieństwie do Polski nie odrobiły aż tak dużej części strat z ostatnich miesięcy. Nerwowa atmosfera udzieliła się też indeksom w Warszawie, a WIG20 zszedł po kilku godzinach handlu do zeszlotygodniowej luki hossy. W kolejnych godzinach notowań przyszła stabilizacja i dopiero otwarcie giełd w USA zmieniło obraz handlu. Amerykanie kolejny raz lekki spadek na otwarciu potraktowali jako olbrzymią okazję inwestycyjną (co się zresztą sprawdza bezbłędnie od kilkunastu miesięcy) i szybko wyszli na plus, co kapitał spekulacyjny na GPW wykorzystał co podbicia WIG20 w okolicę szczytów z ostatnich dni. Od dziennego minimum barometr blue chips zyskał prawie 2%, a na koniec dnia wyniósł 2486 punktów, co oznacza 0,6% wzrost w stosunku do zamknięcia z wtorku. Optyzmu inwestorów na rynku akcji nie podzieliła złotówka, która rano została wyraźnie przeceniona i nie potrafiła odrobić tych strat do końca dnia. Tak mocnego odbicia nie zanotował również niemiecki DAX, nie mówiąc o pozostających na sporych minusach parkietach w Rosji i Turcji. Nie zmieniam założenia z ostatnich dni, że połączenie wysokiego wykupienia S&P500 oraz sporej dywergencji między GPW a innymi rynkami wschodzącymi daje niekorzystny stosunek zysku do ryzyka na naszym rynku. Ponadto sprawa Ukrainy niestety nie wygląda na coraz bliższą rozwiązania, co jednak w małym stopniu musi wpływać na postrzeganie Polski w oczach inwestorów zagranicznych, chociażby przez pryzmat ogólnej awersji do ryzyka. Dzisiejsza demonstracja siły przez byki w końcówce sesji imponuje, lecz nadal zakładam, że najpierw muszą się schłodzić trochę mocniej nastroje, byśmy mogli wrócić do spokojnej wspinaczki WIG20 do 2600, a potem do dużo wyższych poziomów.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

PMI na celowniku inwestorów

Środa na warszawskim parkiecie upłynęła pod dyktando byków, co było widać po wzrostach głównych indeksów. Wzrosty o 0,6% zanotowały WIG20, a także mWIG40. Spadki dotknęły jedynie indeks małych spółek, który znalazł się o 0,3% poniżej zera. Nie przeszkodziło to jednak szerokiemu rynkowi zanotować wzrost poprawę o 0,5%. Na europejskich rynkach nie było większych zmian (DAX oraz FTSE100). Stratę ponieśli inwestorzy na Węgrzech (-0,3%). W złych nastrojach sesję zakończyli także inwestorzy w USA oraz Japonii. S&P500 stracił 0,7%, a Nasdaq spadł o 0,8%. Błąd zaprezentował się także tokijski indeks Nikkei, który dzień zakończył stratą rzędu 2,2%. O ok. 0,2% tracą także kontrakty *futures* na amerykańskie indeksy. Czwartek upłynie pod dyktando danych PMI z wielu państw. Odczyt poznaliśmy już w Chinach (PMI na poziomie 48,3), a w trakcie sesji napłyną do nas także odczyty z Francji, Niemiec, całej strefy Euro oraz USA. Zza oceanu napłyną także wieści o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych oraz o poziomie inflacji konsumenckiej. WIG20 znajduje się w dobrej sytuacji ze strony technicznej, jednak na dzisiejsze wyniki zdecydowany wpływ będą miały odczyty PMI. Wsparcia możemy się dopatrywać na poziomie 2450,0 pkt., a oporu w okolicach 2500,0 pkt i wyżej – 2520,0 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Wskute utrzymującej się mroźnej pogody w USA tamtejsze ceny gazu wzrosły wczoraj powyżej 6 USD/MMBTU, czyli do poziomu najwyższego od 2008 roku.

Gaz Henry Hub [USD/MMBTU]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Orbis	Orbis miał w 2013 roku 65 mln PLN zysku netto, zrealizował prognozę EBITDA dla grupy hotelowej
Enel-Med	Do połowy roku Enel-Med podejmie decyzję ws. sposobu pozyskania środków na inwestycje warte 50 mln PLN. W grę wchodzi sprzedaż części diagnostycznej albo pozyskanie inwestora. - Parkiet
Ferrum	Ferrum szacuje, że wartość przychodów ze sprzedaży zbliży się w 2014 r. do 400 mln PLN. Prezes spółki Konrad Mitrski ocenia, że już ten rok pozwoli na wypracowanie znacząco lepszych wyników finansowych niż w okresie ostatnich kilku lat. - Parkiet
Netia	Zysk netto grupy Netia w 4Q'13 wyniósł 10,5 mln PLN i okazał się nieco wyższy od konsensusu na poziomie 8,3 mln PLN, jednak na pozostałych poziomach wyniki spółki były niższe gorsze od oczekiwań. Spółka podtrzymała w czwartkowym raporcie wypłatę 0,42 PLN dywidendy na akcję za 2013 rok. Miroslaw Godlewski, prezes Netii, zrezygnuje z zajmowanego stanowiska najpóźniej do 31 sierpnia tego roku - podała spółka w komunikacie.
CCC	Zysk netto grupy CCC wyniósł w 4Q'13 77,2 mln PLN wobec 43,5 mln PLN rok wcześniej - podała spółka w raporcie. Wynik okazał się zgodny z konsensem rynkowym na poziomie 77,1 mln PLN.
Prima Moda	NWZ Prima Moda zwołane na 17 marca zdecyduje o zmianach w statucie, które zakładają upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 600 tys. PLN w ramach kapitału docelowego - wynika z projektów uchwał.
Action	NWZ Action zwołane na 18 marca podejmie uchwałę ws. emisji w ramach subskrypcji prywatnej do 1,46 mln akcji s. D z wyłączeniem prawa poboru - wynika z projektów uchwał.
BBI Dev	Środowe NWZ BBI Development zdecydowało o scaleniu akcji spółki w stosunku 5:1 - podała spółka w komunikacie.
KGHM	KGHM bada złoża uranu na potrzeby planowanej polskiej elektrowni jądrowej - poinformował w środę Maciej Koński, dyrektor naczelny centrum analiz strategicznych i bazy surowcowej KGHM.
Apator	Apator, działający na rynku aparatury łącznikowej i pomiarowej, by utrzymać dotychczasowe tempo wzrostu, zamierza postawić na rozwój za granicą. W tym roku udział eksportu w sprzedaży przekroczy 50%, a do 2019 r. ma wynieść ponad 60% Spółka myśli także o zagranicznych akwizycjach - poinformował na konferencji Andrzej Szostak, prezes spółki. Apator zamierza w tym roku wydać na inwestycje podobną kwotę jak przed rokiem, gdy CAPEX wyniósł niemal 23 mln PLN. Spółka negocjuje nowy długoterminowy kredyt do 100 mln PLN. Jej zadłużenie netto może wzrosnąć na koniec roku do 1x EBITDA.
mBank	mBank w 2H'14 zdecyduje, czy będzie sprzedawać BRE Ubezpieczenia - poinformował dziennikarzy wiceprezes spółki Cezary Kocik.
Lentex	EBOiR sprzedał 5,63% akcji Lenteksu w drodze przyspieszonej książki popytu inwestorom instytucjonalnym.

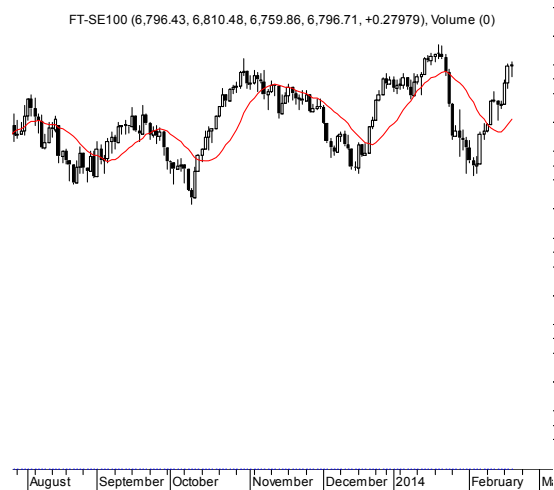
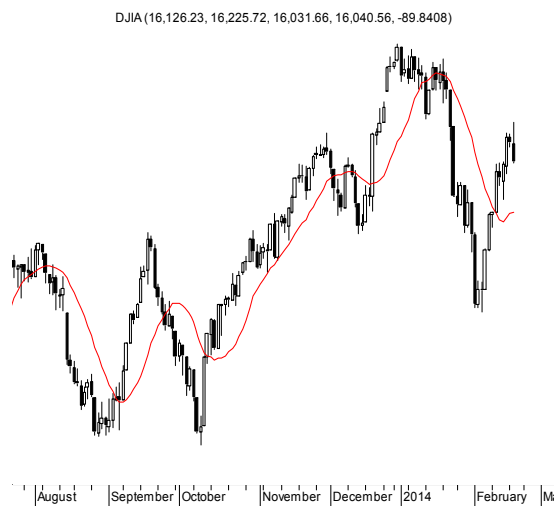
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

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	2014-02-19	406,5	-0,3%	-0,1%	1,9%	10,4%	Miedź	LME 3M	2014-02-19	7 195,0	0,3%	-2,0%	3,2%	-1,5%	
MSCI World	2014-02-19	1 660,5	-0,3%	0,1%	2,9%	11,4%	Ropa	WTI Crude	2014-02-19	103,3	0,9%	9,2%	9,6%	3,2%	
MSCI EM	2014-02-19	958,9	0,0%	-1,3%	-6,0%	2,4%	Złoto	Spot \$/oz	2014-02-19	1 319,5	-0,3%	5,1%	4,7%	-4,0%	
MSCI BRIC	2014-02-19	260,9	0,2%	-2,8%	-8,9%	1,4%	Aluminium	LME 3M	2014-02-19	1 766,0	1,9%	-3,0%	-1,6%	-7,8%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-02-19	53 208,8	0,5%	5,0%	-2,4%	7,4%	Polska	5yr yield	2014-02-19	3,786	-0,3%	6,0%	4,2%	-1,4%
Polska	WIG20	2014-02-19	2 470,9	0,6%	4,6%	-4,4%	4,8%	Polska	10yr yield	2014-02-19	4,533	1,0%	4,6%	2,3%	4,0%
Polska	mWIG40	2014-02-19	3 554,9	0,6%	7,3%	2,7%	11,2%	Polska	WIBOR 3M	2014-02-19	2,610	0,0%	0,4%	2,4%	0,4%
Polska	sWIG80	2014-02-19	14 781,6	-0,3%	4,3%	-1,2%	14,8%	Polska	WIBOR 6M	2014-02-19	2,640	0,0%	0,8%	1,5%	0,8%
Węgry	BUX	2014-02-19	18 327,4	-0,3%	-5,1%	-2,2%	-0,8%	USA	10yr yield	2014-02-19	2,739	1,2%	-2,8%	-2,1%	-2,7%
Czechy	PX	2014-02-19	1 036,9	0,1%	1,1%	2,1%	7,1%	Niemcy	10yr yield	2014-02-19	1,661	-0,4%	-4,6%	-3,1%	-9,8%
Bulgaria	Sofix	2014-02-19	574,6	0,0%	7,1%	24,6%	27,8%	Japonia	10yr yield	2014-02-19	0,605	0,3%	-9,6%	-1,6%	-18,7%
Rosja	Micex	2014-02-19	1 485,6	-1,2%	-0,1%	-1,7%	7,9%	Hiszpania	10yr yield	2014-02-19	3,558	1,2%	-3,5%	-13,0%	-20,4%
Rosja	RTS (USD)	2014-02-19	1 306,0	-2,8%	-6,4%	-10,2%	-0,8%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-02-19	6 423,0	0,1%	-2,0%	3,9%	8,4%	Portugalia	10yr yield	2014-02-19	4,863	0,9%	-4,8%	-19,1%	-23,3%
Turcja	ISE 100	2014-02-19	64 125,7	-1,2%	-3,4%	-15,0%	-12,4%	Włochy	10yr yield	2014-02-19	3,012	-1,8%	-7,9%	-14,0%	-18,4%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2014-02-19	3 117,4	0,1%	-0,9%	2,8%	11,6%	Belgia	5yr USD						
W. Brytania	FTSE 100	2014-02-19	6 796,4	0,2%	0,0%	2,2%	6,7%	Chiny	5yr USD						
Francja	CAC40	2014-02-19	4 330,7	0,2%	0,3%	1,9%	7,0%	Francja	5yr USD						
Niemcy	DAX	2014-02-19	9 659,8	0,0%	-0,9%	5,1%	15,5%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2014-02-19	10 042,7	0,1%	-3,9%	5,4%	18,6%	Hiszpania	5yr USD						
Holandia	AEX	2014-02-19	401,6	0,0%	-1,4%	1,8%	8,1%	Irlandia	5yr USD						
Szwecja	OMX 30	2014-02-19	1 329,0	0,7%	-0,8%	3,0%	7,0%	Japonia	5yr USD						
Austria	ATX	2014-02-19	2 660,2	-0,8%	-3,0%	0,7%	5,6%	Niemcy	5yr USD						
Ameryka Północna i Południowa								Polska 5yr USD							
USA	DJIA	2014-02-19	16 130,4	-0,6%	-2,3%	1,1%	8,1%	Portugalia	5yr USD						
USA	S&P500	2014-02-19	1 840,8	-0,6%	-0,3%	2,8%	12,3%	Rosja	5yr USD						
USA	Nasdaq Comp	2014-02-19	4 272,8	-0,8%	1,1%	8,1%	18,9%	USA	5yr EUR						
Kanada	S&P/TSX	2014-02-19	14 077,5	0,3%	1,9%	5,8%	13,9%	W. Brytania	5yr USD						
Meksyk	IPC	2014-02-19	40 421,9	-1,0%	-4,5%	-0,9%	-2,3%	Włochy	5yr USD						
Brazylia	BOVESPA	2014-02-19	46 599,8	1,2%	-4,1%	-11,1%	-8,6%	kursy walut							
Argentyna	MERVAL	2014-02-19	6 093,0	-2,2%	1,7%	15,1%	57,4%	EUR/PLN	2014-02-19	4,170	0,6%	0,3%	-0,5%	-1,4%	
Azja i Australia								USD/PLN	2014-02-19	3,032	0,6%	-1,1%	-2,8%	-3,8%	
Japonia	NIKKEI 225	2014-02-20	14 766,5	-0,5%	-6,1%	-2,3%	8,1%	CHF/PLN	2014-02-19	3,418	0,8%	1,4%	0,5%	-0,5%	
Hong Kong	Hang Seng	2014-02-19	22 664,5	0,3%	-2,0%	-4,1%	1,9%	EUR/USD	2014-02-19	1,375	0,0%	1,4%	2,3%	2,5%	
Chiny	Shanghai Comp	2014-02-19	2 142,6	1,1%	6,9%	-2,3%	3,0%	USD/JPY	2014-02-19	102,290	-0,1%	-1,8%	2,2%	5,1%	
Indie	BSE30	2014-02-19	20 723,0	0,4%	-1,5%	-0,6%	13,8%								
Indonezja	JKSE	2014-02-19	4 592,7	0,8%	4,1%	4,6%	6,8%								
Izrael	TA 25	2014-02-19	1 321,1	0,1%	-1,4%	-0,9%	9,4%								
Korea	Kospi	2014-02-20	1 942,9	-0,2%	-0,1%	-3,6%	2,2%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-02-20	5 408,2	0,3%	2,4%	1,7%	8,7%								

Źródło: Bloomberg

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.