

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 13 października 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 393	-12 -0,50%		Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2456
Kurs zamknięcia	2 400	-1 -0,04%		Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2497
Kurs min.	2 393	-2 -0,08%		
Kurs max.	2 419	-1 -0,04%		
Wolumen obrotu	15 395	-8 539 -35,68%		Najbliższe poziomy oporu: 2429 2481 2500 2550
LOP	60 495	166 0,28%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2395 2366 2300 2260



Gasnący potencjał korekty

Poniedziałek niewiele wniósł do technicznego obrazu rynku. Przedpołudniowe podejście zostało szybko zgaszone, kiedy handel rozpoczęli Amerykanie. Niemniej krajowy rynek nie bardzo ma już ochoty do spadków. W rezultacie zakończyliśmy blisko punktu odniesienia (2400 pkt). Za oceanem z kolei spadki zaczęły się rozkręcać w miarę upływu handlu. Kiedy Europa zamykała główne parkiety S&P500 schodził lekko pod 1900 pkt. Finiszował na 1875 pkt, czyli zrealizował zasięg spadków wynikający z równości fal od września. Wyprzedanie jest już spore, a naruszona średnia 200-sesyjna (1904 pkt) z reguły była dobrym sygnałem do kupna akcji w ostatnim czasie. U nas ciekawym poziomem są okolice 2370 pkt (62% zniesienia całych wzrostów od sierpnia).

Krystian Brymora



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 13 października 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	2 279,6	2 393,20	2 394,22	0,07%	2 391,54	2 411,59	20,1	547,8
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 573,13	2 575,50	0,03%	2 571,40	2 593,09	21,7	586,8
WIG50	3 291,1	2 811,8	3 101,62	3 083,78	-0,54%	3 083,24	3 102,36	19,1	58,0
WIG250	1 343,9	1 110,5	1 178,69	1 180,06	0,02%	1 174,90	1 180,77	5,9	18,5
WIG-PL	57 189,7	50 389,4	54 357,92	54 162,03	-0,07%	54 162,03	54 429,85	267,8	-
WIG	55 687,6	48 765,5	52 706,19	52 715,05	-0,04%	52 675,82	52 988,55	312,7	665,0

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	75,90	5 310	0,4%	-10,5%	-4,8%	-5,7%	0,4%	-6,9%	-5,9%	-5,5%
ASSECOPOL	43,94	3 647	0,5%	0,9%	7,2%	-2,4%	0,5%	4,5%	6,1%	-2,2%
BANK HANDLOWY	121,00	15 810	-0,4%	2,5%	11,7%	5,7%	-0,4%	6,1%	10,7%	6,0%
BOGDANKA	110,50	3 759	1,4%	1,1%	-1,8%	-8,9%	1,3%	4,7%	-2,9%	-8,7%
BORYSZEW	6,55	1 441	3,1%	0,8%	24,1%	42,7%	3,1%	4,4%	23,0%	42,9%
BZ WBK	382,00	37 908	0,4%	-1,4%	7,5%	-1,4%	0,4%	2,2%	6,4%	-1,2%
CCC	128,50	4 934	0,2%	-2,1%	17,7%	1,2%	0,1%	1,5%	16,6%	1,5%
CYFROWY POLSAT	26,06	16 667	-0,4%	-0,7%	15,8%	27,8%	-0,4%	2,9%	14,7%	28,0%
ENEA	15,37	6 785	-0,7%	-2,8%	-2,0%	2,5%	-0,7%	0,8%	-3,1%	2,7%
EUROCASH	32,94	4 565	2,3%	-6,1%	-16,8%	-15,9%	2,3%	-2,5%	-17,9%	-15,7%
GRUPA AZOTY	59,35	5 887	-0,3%	-15,6%	-20,2%	6,0%	-0,3%	-11,9%	-21,3%	6,2%
GTC	5,67	1 992	-1,0%	-2,2%	-23,4%	-22,6%	-1,1%	1,4%	-24,5%	-22,4%
ING BSK	142,95	18 598	0,1%	1,0%	7,9%	9,7%	0,1%	4,6%	6,8%	9,9%
JSW	30,71	3 606	-0,9%	0,9%	-29,6%	-31,8%	-1,0%	4,5%	-30,6%	-31,5%
KERNEL	23,94	1 908	-0,5%	-3,9%	-22,2%	-19,4%	-0,5%	-0,2%	-23,3%	-19,2%
KGHM	124,90	24 980	0,0%	-2,1%	-1,6%	9,5%	0,0%	1,5%	-2,7%	9,8%
LOTOS	28,78	3 738	-0,1%	-3,7%	-22,5%	-24,4%	-0,2%	-0,1%	-23,5%	-24,2%
LPP	9 780,00	17 908	0,9%	2,9%	27,0%	21,9%	0,9%	6,6%	25,9%	22,2%
mBANK	475,00	20 049	0,0%	-3,5%	-1,9%	-6,5%	-0,1%	0,2%	-3,0%	-6,3%
NETIA	5,77	2 007	1,2%	1,4%	4,9%	8,9%	1,2%	5,0%	3,8%	9,1%
ORANGE POLSKA	10,05	13 189	-3,6%	-11,8%	4,1%	-5,2%	-3,7%	-8,2%	3,1%	-5,0%
PEKAO	178,10	46 746	-0,5%	-5,0%	1,0%	-9,3%	-0,6%	-1,3%	-0,1%	-9,1%
PGE	20,78	38 854	0,6%	-4,7%	0,1%	6,2%	0,6%	-1,1%	-0,9%	6,4%
PGNIG	4,82	28 438	1,3%	-5,5%	-6,0%	12,1%	1,2%	-1,9%	-7,1%	12,3%
PKNORLEN	41,94	17 938	1,1%	3,1%	-0,1%	-5,3%	1,1%	6,7%	-1,2%	-5,1%
PKOBP	36,00	45 000	-0,7%	-8,4%	-6,5%	-14,9%	-0,7%	-4,8%	-7,6%	-14,7%
PZU	478,40	41 311	0,7%	-4,9%	11,2%	12,7%	0,7%	-1,3%	10,1%	12,9%
SYNTHOS	4,16	5 505	-5,2%	-10,3%	-8,0%	-19,7%	-5,3%	-6,7%	-9,0%	-19,5%
TAURON	5,09	8 920	0,2%	-2,1%	0,4%	1,8%	0,2%	1,5%	-0,7%	2,0%
TVN	14,55	5 093	-1,4%	-1,8%	-4,5%	-8,0%	-1,4%	1,9%	-5,5%	-7,7%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji:

Wyprzedana Europa próbuje odbicia

Po piątkowym słabym zakończeniu notowań w USA dziś rano byliśmy skazani na dominację koloru czerwonego na giełdach. Kwestią otwartą było to, czy wreszcie na wyprzedanych rynkach akcji dojdzie do kontry popytu. Okazało się, że byki przystąpiły do ataku od razu po rozpoczęciu notowań w Europie i rynki akcji z minusów na otwarciu po kilku godzinach wyszły solidarnie na plusy. Optymizm udało się utrzymać do otwarcia sesji na Wall Street. Tam gracze stanęli przed trudniejszym zadaniem, gdyż odbicie w Europie sprawiło, że indeksy nie mogły otwierać się w atmosferze strachu sprzyjającej odbiciu. Po kilkunastu minutach ten spokój wykorzystwała podaż sprowadzając Wall Street wyraźnie pod kreskę, co zdecydowanie ostudziło optymizm w Europie. Na GPW niestety od rana zwyżce nie towarzyszyły wzmożone obroty, a największą wartość handlu skupiły na sobie walory PKO oraz KGHM, które były dziś słabsze od rynku. Najgorszym walorem z WIG20 był Synthos, którego akcje potaniały o 5,2%. Wśród pozytywów wyróżniłbym Eurocash (+2,3%) oraz PZU (+0,6% z wysokim obrotem). Ostatecznie WIG20 mimo prawie 1% wzrostu w szczytowym momencie sesji zakończył dzień 0,07% nad kreską. Gorszy od wyniku handlu jest moim zdaniem jego styl. Niestety zwyczaj w ciągu dnia była prostym kopiowaniem zachowania odbijającego wyprzedanego otoczenia, a nie skutkiem akumulacji na naszym rynku. Potwierdzał to też szeroki rynek, gdzie mWIG40 spadł na zamknięciu o 0,5%, a w statystyce sesji przeważały spółki tracące na wartości. Nadal nie widzieliśmy w tej fali spadkowej strachu lub przejęcia akcji, co bardzo pomogłoby w jej zakończeniu. Choć zakładam, że zbliżamy się wielkimi krokami do bardzo mocnego odbicia (w optymistycznym wariantcie całkowicie kończącego spadki do końca roku), niestety dzisiejsza sesja w żadnym momencie nie wyglądała na jego początek.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Mieszane nastroje sygnałem do korekty

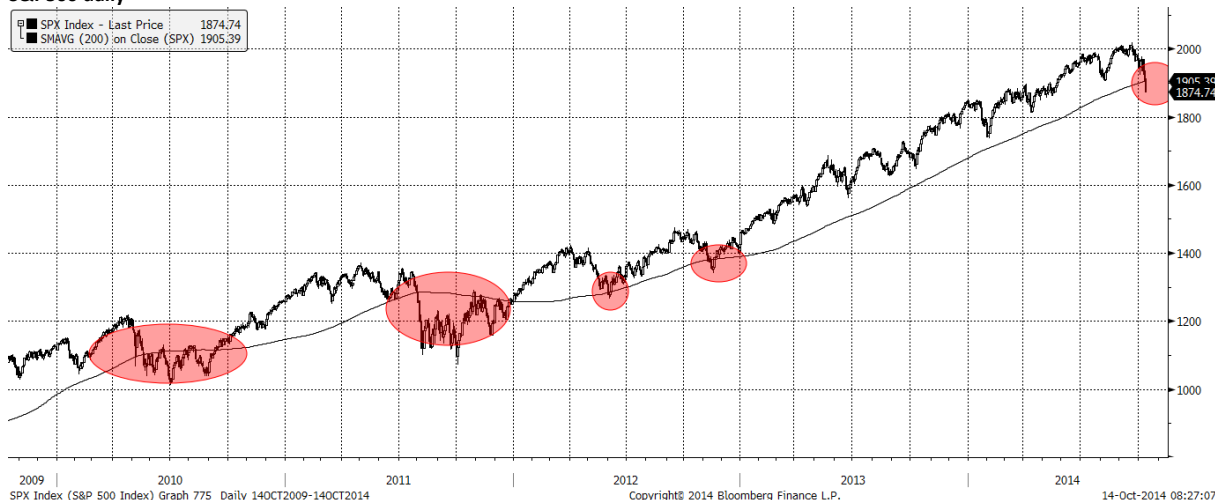
Wczorajsza sesja na warszawskim parkiecie pokazała, że inwestorzy nie są zdecydowani co do kierunku ruchu. Co prawda blue chipy odzyskały 0,1% względem piątku, kończąc notowania w okolicach 2394,2 pkt., jednak WIG50 stracił 0,5%. Indeks szerokiego rynku pozostał niemal bez zmian. Dużo lepiej zachowywały się europejskie rynki. Niemiecki DAX podniósł się o 0,3%, a londyński FTSE o 0,4%. Strona popytowa była również mocniejsza na Węgrzech, gdzie tamtejszy BUX zyskał nieco ponad 0,2%. W USA ponownie mieliśmy do czynienia ze spadkami. S&P500 stracił na zamknięciu niemal 1,7%, a Nasdaq prawie 1,5%. Niedźwiedzie dały o sobie znać również w Japonii, gdzie Nikkei spadł o 2,3%. Rosną natomiast kontrakty na amerykańskie indeksy (po ok. 0,4-0,5%). Dzisiejszy kalendarz makro będzie wypełniony przed odczyty inflacji. Przed startem sesji czeka nas informacja o inflacji konsumenckiej we Francji. Przed południem dotrą do nas również odczyty w Wielkiej Brytanii. Ciekawsze powinny jednak być odczyty, które czekają nas przed południem – produkcja przemysłowa strefy Euro oraz odczyt instytutu ZEW w Niemczech. Szczególni ważny może być ten ostatni, który da nam odpowiedź co dzieje się z niemiecką gospodarką (konsensus zakłada spadek do 5 pkt). W USA czeka nas również publikacja wyników kilku spółek – Bank of America, Citigroup, eBay. Politycznym wydarzeniem dnia będzie z pewnością spotkanie Władimira Putina z premierem Chin. Myślę, że start notowań będzie dość spokojny. W ciągu dnia największych wpływ na przebieg notowań będą wywierać ZEW i sesja w USA. Niezdecydowanie inwestorów zdaje się potwierdzać nadchodzącą korektę, która moim zdaniem czeka nas już niedługo. Najbliższego wsparcia możemy się dopatrywać w okolicach 2370 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

S&P500 schodzi poniżej średniej 200-sesyjnej. W ostatnich przypadkach oznaczało to rychłe zakończenie korekty.

S&P500 daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Cormay	<p>Spółka podała, że w dniu 13 października 2014 r., powzią wiadomość o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Warszawie postanowienia z dnia 10.10.2014 r. oddalającego zawarty w pozwie wniosek byłego członka Zarządu Emitenta, Pana Tomasza Tuory o zabezpieczenie powództwa przeciwko spółce w sprawie o stwierdzenie nieistnienia, alternatywnie stwierdzenie nieważności, alternatywnie uchylenie uchwał NWZA w sprawie odwołania i powołania członków Rady Nadzorczej spółki.</p> <p>Sąd, podzielając argumentację przedstawioną przez Emitenta w piśmie kierowanym do Sądu z dnia 2 października 2014 r., odmówił Postanowieniem udzielenia zabezpieczenia w postaci wstrzymania wykonania uchwał NWZA, o co wnioskował Powód. Powód w tym zakresie zmodyfikował swój pierwotny wniosek, gdyż stał się on bezprzedmiotowy wobec zarejestrowania tych zmian w KRS, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 79/2014 z dnia 2 października 2014 r.).</p>
Comarch	<p>Comarch otworzył nowe biuro w Madrycie. Jak podano w komunikacie, Hiszpania oprócz potencjału jaki daje rynek wewnętrzny, ma stanowić dla spółki przyczółek do ekspansji na rynkach Ameryki Południowej. W rynku hiszpańskim Comarch upatruje szansę na wdrożenia rozwiązań dla bankowości zarówno detalicznej, jak i korporacyjnej, w tym aplikacji mobilnych.</p>
Global Cosmed	<p>Global Cosmed podpisał umowę zakupu aktywów upadłej niemieckiej spółki domal wittol Wasch und Reinigungsmittel GmbH za równowartość maksymalnie 13,7 mln PLN. Warunkiem zawarcia transakcji jest zgoda zgromadzenia wierzycieli spółki Domal.</p> <p>W ramach transakcji realizowanej z syndykiem masy upadłości niemieckiej firmy Global Cosmed i jego spółki zależne kupią nieruchomości operacyjną w miejscowości Stadtilm w Niemczech o powierzchni prawie 25 tys. m kw., wraz z budynkami oraz maszyny i urządzenia służące do produkcji chemii gospodarczej, jak również zapasy. Polska grupa przejmie również wartości niematerialne Domalu, takie jak wzory, receptury i patenty spółki. Przejęte zostaną ponadto niektóre kontrakty spółki Domal. Ostateczna wartość transakcji ma zostać ustalona po inwentaryzacji przejętych zapasów magazynowych.</p>
Zetkama	<p>Zetkama podpisała z notowaną na NewConnect spółką Techmadex oraz jej głównymi akcjonariuszami umowę inwestycyjną, w wyniku której Zetkama ma przejąć łącznie 51,6% głosów na WZA Techmadeksu za maksymalnie 15,7 mln PLN.</p> <p>Podmiot tworzy grupę kapitałową skupiającą podmioty, działające w obszarach: automatyki przemysłowej, serwisowania urządzeń i usług termowizyjnych. Głównym odbiorcą usług jest branża gazownicza, ciepłownicza oraz energetyczna.</p>
OT Logistic	<p>OT Logistics planuje emisję obligacji o wartości do 100 mln PLN. Środki mają posłużyć na spłatę wcześniejszych zabezpieczonych papierów oraz uwolnienie zabezpieczenia w postaci Portu Miejskiego we Wrocławiu. W ramach dezinvestycji nieruchomości może później trafić na sprzedaż.</p>
GTC	<p>Poniedziałkowe NWZA nie podjęło uchwały o emisji do 140 mln akcji serii K z prawem poboru z powodu braku kwalifikowanej większości głosów. Zarząd spółki podtrzymuje plany emisji akcji.</p>
Lotos	<p>Prezes spółki powiedział, że w listopadzie-grudniu będzie więcej wiadomo na temat ewentualnej inwestycji w projekt petrochemiczny. Lotos liczy, że w grudniu pozyska środki z emisji akcji na rozwój części rafinerijnej i wydobywczej .</p> <p>We wrześniu akcjonariusze Grupy Lotos przegłosowali emisję do 55 mln akcji z prawem poboru. Spółka informowała wcześniej, że spodziewa się, iż pozyska z emisji ok. 1 mld PLN.</p>

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	2014-10-13	400,5	-0,7%	-6,5%	-6,4%	-0,2%		Miedź	LME 3M	2014-10-13	6 645,0	-0,9%	-2,8%	-7,1%	-0,4%
	MSCI World	2014-10-13	1 626,7	-0,8%	-6,5%	-6,5%	-0,1%		Ropa	WTI Crude	2014-10-13	85,7	-0,1%	-6,2%	-13,7%	-12,7%
	MSCI EM	2014-10-13	989,9	0,2%	-6,5%	-5,6%	-0,5%		Złoto	Spot \$/oz	2014-10-13	1 228,5	0,5%	-0,4%	-5,9%	-7,4%
	MSCI BRIC	2014-10-13	275,7	1,4%	-5,1%	-2,5%	4,2%		Aluminium	LME 3M	2014-10-13	1 930,0	-1,0%	-4,9%	-0,6%	2,4%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny								
Polska	WIG	2014-10-13	52 734,2	0,0%	-2,4%	3,2%	0,6%	Polska	5yr yield	2014-10-13	2,097	-1,5%	-16,3%	-29,1%	-41,0%	
Polska	WIG20	2014-10-13	2 392,6	0,1%	-2,9%	3,0%	1,2%	Polska	10yr yield	2014-10-13	2,729	-0,9%	-15,5%	-19,7%	-32,7%	
Polska	mWIG40	2014-10-13	3 511,0	-0,5%	-2,0%	4,8%	3,2%	Polska	WIBOR 3M	2014-10-13	1,960	-1,5%	-17,6%	-24,0%	-25,2%	
Polska	sWIG80	2014-10-13	12 306,7	0,2%	-0,1%	1,0%	-8,4%	Polska	WIBOR 6M	2014-10-13	1,950	-1,5%	-18,1%	-24,7%	-26,1%	
Węgry	BUX	2014-10-13	17 701,1	0,2%	-5,1%	-0,9%	-1,2%	USA	10yr yield	2014-10-13	2,280	0,0%	-12,6%	-10,5%	-13,9%	
Czechy	PX	2014-10-13	951,6	-0,2%	-4,8%	-1,1%	-1,0%	Niemcy	10yr yield	2014-10-13	0,895	0,9%	-17,3%	-26,0%	-41,3%	
Bulgaria	Sofix	2014-10-13	532,0	0,1%	-3,5%	-1,3%	-8,6%	Japonia	10yr yield	2014-10-13	0,505	0,0%	-12,6%	-6,7%	-16,9%	
Rosja	Micex	2014-10-13	1 383,9	1,5%	-4,9%	-6,0%	5,6%	Hiszpania	10yr yield	2014-10-13	2,084	0,8%	-11,2%	-24,8%	-33,7%	
Rosja	RTS (USD)	2014-10-13	1 076,6	1,3%	-11,1%	-20,7%	-7,1%	Irlandia	10yr yield							
Rumunia	BET	2014-10-13	7 010,5	-0,5%	-1,5%	1,9%	12,3%	Portugalia	10yr yield	2014-10-13	3,038	2,7%	-6,1%	-20,2%	-22,4%	
Turcja	ISE 100	2014-10-13	73 494,1	2,2%	-3,5%	-5,3%	4,2%	Włochy	10yr yield	2014-10-13	1,881	0,6%	-6,6%	-22,7%	-29,7%	
Europa Zachodnia								kursy walut								
	Euro Stoxx 50	2014-10-13	2 991,5	0,3%	-7,1%	-4,7%	-1,2%		EUR/PLN	2014-10-13	4,191	0,0%	-0,2%	1,2%	0,3%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-10-13	6 340,0	0,4%	-6,4%	-3,9%	-1,0%		USD/PLN	2014-10-13	3,309	-0,3%	1,9%	8,7%	9,5%	
Francja	CAC40	2014-10-13	4 073,7	0,2%	-8,0%	-5,3%	-4,2%		CHF/PLN	2014-10-13	3,470	0,1%	0,0%	1,7%	0,9%	
Niemcy	DAX	2014-10-13	8 788,8	0,3%	-8,7%	-8,8%	-5,4%		EUR/USD	2014-10-13	1,267	0,3%	-2,1%	-6,9%	-8,4%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-10-13	10 150,5	0,4%	-6,3%	-2,8%	1,9%		USD/JPY	2014-10-13	107,460	-0,2%	0,2%	5,8%	5,5%	
Holandia	AEX	2014-10-13	395,7	-0,3%	-5,6%	-1,8%	1,8%									
Szwecja	OMX 30	2014-10-13	1 302,3	-0,6%	-6,8%	-4,9%	-2,3%									
Austria	ATX	2014-10-13	2 079,0	1,0%	-8,9%	-11,7%	-14,0%									
Ameryka Północna i Południowa																
USA	DJIA	2014-10-13	16 544,1	-1,3%	-3,8%	-3,1%	3,0%									
USA	S&P500	2014-10-13	1 906,1	-1,6%	-5,5%	-4,2%	4,3%									
USA	Nasdaq Comp	2014-10-13	4 276,2	-1,5%	-7,7%	-4,3%	6,0%									
Kanada	S&P/TSX	2014-10-10	14 460,6	-1,6%	-7,8%	-5,2%	0,8%									
Meksyk	IPC	2014-10-13	43 435,7	-0,8%	-5,9%	-0,7%	7,3%									
Brazylia	BOVESPA	2014-10-13	55 311,6	4,8%	1,8%	5,8%	11,7%									
Argentyna	MERVAL	2014-10-10	10 203,9	-1,6%	-6,7%	15,5%	55,7%									
Azja i Australia																
Japonia	NIKKEI 225	2014-10-10	15 300,6	-1,2%	-2,6%	1,1%	7,7%									
Hong Kong	Hang Seng	2014-10-13	23 143,4	0,2%	-5,8%	0,3%	3,9%									
Chiny	Shanghai Comp	2014-10-13	2 366,0	-0,4%	1,7%	16,6%	14,7%									
Indie	BSE30	2014-10-13	26 384,1	0,3%	-2,5%	5,8%	18,0%									
Indonezja	JKSE	2014-10-13	4 913,1	-1,0%	-4,4%	-2,2%	3,6%									
Izrael	TA 25	2014-10-13	1 433,8	0,7%	1,4%	3,9%	3,5%									
Korea	Kospi	2014-10-14	1 927,2	-0,7%	-5,6%	-3,1%	-3,5%									
Australia	S&P/ASX 200	2014-10-14	5 155,5	-0,6%	-6,7%	-4,3%	-2,2%									

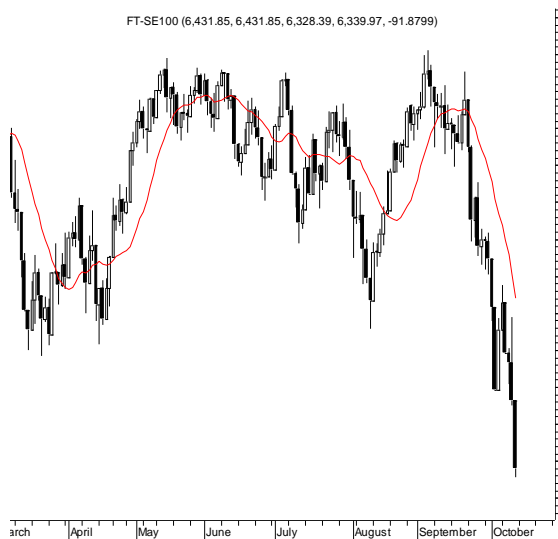
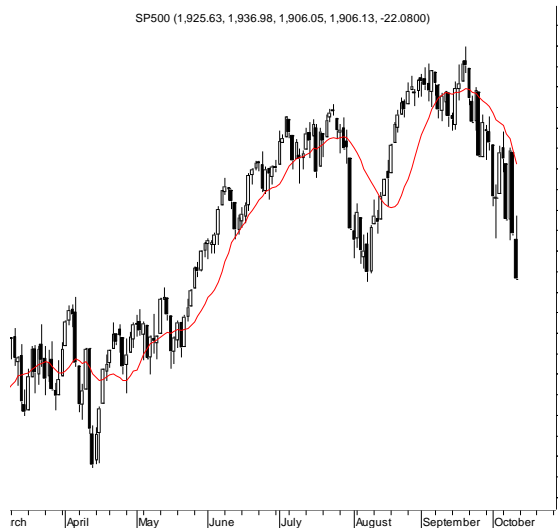
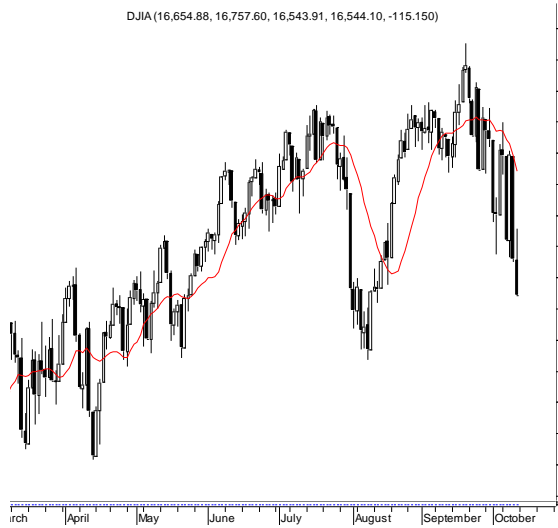
Źródło: Bloomberg

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



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.