

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 29 grudnia 2014

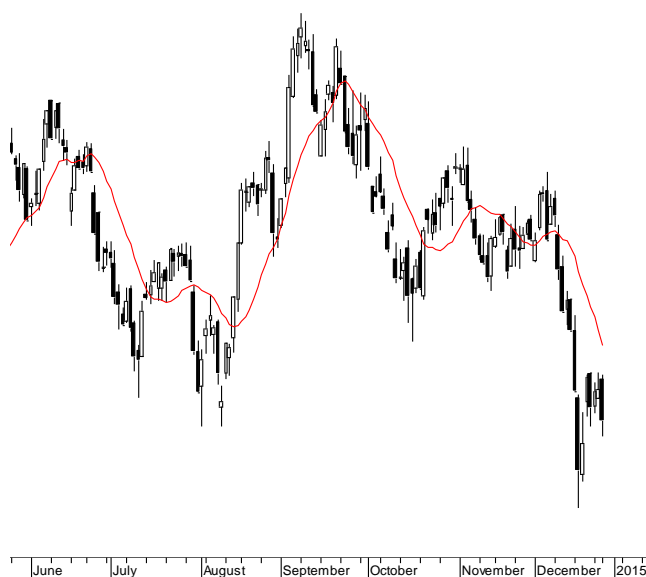
	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 343	-1 -0,04%		Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2356
Kurs zamknięcia	2 316	-25 -1,07%		Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2424
Kurs min.	2 306	-30 -1,28%		
Kurs max.	2 345	-6 -0,26%		
Wolumen obrotu	8 439	-1 038 -10,95%		Najbliższe poziomy oporu: 2355 2382 2430 2465
LOP	54 214	-343 -0,63%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2248 2200 2147



Mała wyprzedaż

Tak jak można było oczekiwać wczoraj w Warszawie dominowali sprzedający w Europie na początku notowań również, ale tam po południu do głosu doszli kupujący i np. DAX skończył dzień minimalnie nad kreską. W Polsce bliskość oporów zrobiła swoje, a specyfika sesji świąteczno noworocznych nie pozwala mieć złudzeń, że jakiegokolwiek istotne poziomy z punktu analizy technicznej będą przełamywane, na wykresie futures jesteśmy mniej więcej w połowie drogi między poziomem dołków z października w okolicach 2355 pkt., a ostatnim grudniowym dołkiem, który jest zarazem pierwszym poziomem wsparcia. Tak jak wszyscy się spodziewali również wczoraj Grecy nie dokonali wyboru głowy państwa i będą mieli wcześniejsze wybory parlamentarne, w których do władzy mogą dojść przeciwnicy obecnych reform. Mając to na uwadze ciężko czegokolwiek wymagać od byków, raczej każdy będzie chciał poczekać z zakupami do Trzech Króli, natomiast posiadaczom akcji mogą puszczać nerwy i dziś tak jak wczoraj może być mała wyprzedaż.

Marek Jurzec



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 29 grudnia 2014

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 559,9	2 248,2	2 329,12	2 302,59	-0,88%	2 292,90	2 332,01	39,1	421,0
WIG30	2 735,6	2 416,9	2 507,13	2 477,57	-0,93%	2 470,21	2 510,28	40,1	483,0
WIG50	3 291,1	2 811,8	3 085,70	3 089,43	-0,10%	3 067,95	3 091,09	23,1	58,8
WIG250	1 343,9	1 110,5	1 139,58	1 143,64	0,33%	1 139,19	1 143,64	4,5	29,2
WIG-PL	57 189,7	50 389,4	52 768,55	52 539,45	-0,67%	52 539,45	52 768,55	229,1	-
WIG	55 687,6	48 765,5	51 602,65	51 159,06	-0,68%	51 047,45	51 649,72	602,3	574,0

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	78,21	5 472	-0,4%	-1,0%	-7,9%	-5,8%	0,6%	3,8%	-0,3%	-1,6%
ASSECOPOL	51,37	4 264	-3,1%	-4,5%	10,2%	24,9%	-2,1%	0,2%	17,9%	29,1%
BANK HANDLOWY	105,55	13 791	-0,4%	-2,1%	-15,6%	-11,9%	0,5%	2,7%	-7,9%	-7,7%
BOGDANKA	95,03	3 232	-2,0%	-13,1%	-13,6%	-20,5%	-1,1%	-8,3%	-5,9%	-16,3%
BORYSZEW	5,64	1 354	0,2%	-10,3%	-17,1%	5,2%	1,1%	-5,6%	-9,4%	9,4%
BZ WBK	370,70	36 786	-1,1%	-5,3%	-6,2%	0,5%	-0,2%	-0,5%	1,5%	4,6%
CCC	136,40	5 238	-2,5%	-6,3%	6,7%	20,2%	-1,6%	-1,5%	14,4%	24,4%
CYFROWY POLSAT	24,11	15 419	-0,2%	-2,4%	-12,8%	7,9%	0,7%	2,4%	-5,2%	12,1%
ENEA	15,15	6 688	-1,6%	-15,4%	-6,5%	-4,1%	-0,6%	-10,6%	1,2%	0,1%
EUROCASH	38,18	5 293	-2,7%	2,6%	18,2%	-5,0%	-1,8%	7,4%	25,8%	-0,9%
GRUPA AZOTY	62,00	6 150	-1,8%	-0,8%	0,0%	-14,5%	-0,9%	4,0%	7,7%	-10,3%
GTC	5,30	1 862	-1,7%	-13,8%	-5,4%	-32,7%	-0,7%	-9,1%	2,3%	-28,5%
ING BSK	139,90	18 201	0,0%	-2,7%	-5,5%	5,5%	0,9%	2,1%	2,2%	9,7%
JSW	16,25	1 908	-3,5%	-22,2%	-49,5%	-65,4%	-2,6%	-17,5%	-41,9%	-61,2%
KERNEL	29,20	2 327	-1,4%	0,2%	17,3%	-12,4%	-0,5%	4,9%	24,9%	-8,3%
KGHM	107,20	21 440	-3,0%	-12,8%	-15,3%	-13,9%	-2,1%	-8,0%	-7,6%	-9,7%
LOTOS	25,90	4 788	-0,6%	-4,1%	2,5%	-22,0%	0,4%	0,7%	10,2%	-17,8%
LPP	7 420,10	13 587	-0,6%	-16,1%	-25,0%	-11,7%	0,3%	-11,3%	-17,4%	-7,5%
mBANK	501,55	21 170	0,0%	-0,5%	1,9%	-0,7%	1,0%	4,3%	9,6%	3,5%
NETIA	5,59	1 946	-0,4%	-0,9%	0,0%	7,7%	0,6%	3,9%	7,7%	11,9%
ORANGE POLSKA	8,38	10 998	-0,9%	-11,7%	-28,1%	-13,6%	0,0%	-6,9%	-20,4%	-9,4%
PEKAO	176,95	46 444	-2,3%	-4,3%	-8,9%	1,8%	-1,4%	0,5%	-1,2%	6,0%
PGE	18,63	34 834	-1,4%	-3,8%	-11,2%	-13,9%	-0,5%	1,0%	-3,5%	-9,8%
PGNIG	4,45	26 255	0,2%	-8,4%	-12,1%	-15,2%	1,2%	-3,7%	-4,4%	-11,1%
PKNORLEN	48,50	20 744	0,0%	7,4%	17,6%	18,3%	0,9%	12,1%	25,3%	22,5%
PKOBP	35,20	44 000	-0,5%	-6,3%	-11,2%	-6,6%	0,4%	-1,5%	-3,6%	-2,5%
PZU	484,85	41 868	0,6%	1,0%	0,7%	9,3%	1,5%	5,8%	8,4%	13,4%
SYNTHOS	4,25	5 624	3,2%	2,2%	-7,6%	-3,8%	4,1%	6,9%	0,1%	0,3%
TAURON	4,97	8 710	0,8%	-4,1%	-7,4%	-3,9%	1,7%	0,7%	0,2%	0,3%
TVN	16,61	5 856	-2,3%	4,8%	6,1%	7,2%	-1,4%	9,6%	13,7%	11,3%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji:

Fiasko głosowania w Grecji

Na początku nowego (ponownie skróconego) giełdowego tygodnia inwestorzy musieli zareagować na kilka istotnych wydarzeń. Pierwszym było przyspieszenie deprecjacji złotego w ostatnich dniach, które nosiło znamiona niebezpiecznego odwrotu od naszej waluty. Gdy dziś po powrocie płynności na rynek złotówka znowu by się osłabiała, byłby to dla giełdy bardzo niebezpieczny sygnał, na szczęście od rana złoty się wyraźnie umocnił. Drugim wydarzeniem był spadek miedzi na nowe kilkuletnie minimum, co mimo odbicia w kolejnych godzinach sesji zdecydowanie przeszkodziło notowaniu KGHM. Akcje spółki spadły dziś o 2,9%, choć nadal znajdują się kilka procent powyżej tegorocznego dołka, głównie dzięki amortyzowaniu negatywnego wpływu spadku surowca przez osłabioną złotówkę. Kluczowym wydarzeniem było dziś trzecie głosowanie w sprawie wyboru prezydenta przez grecki parlament. Zgodnie z przypuszczeniami rynku skończyło się ono niepowodzeniem, co oznacza przyspieszone wybory za miesiąc. Fiasko głosowania przyniosło dość mocne tąpnięcie na giełdach, lecz większość rynków dość szybko odrobiła część lub całość strat, słusznie zakładając, że sam fakt przyspieszenia wyborów w Grecji jeszcze nic istotnego dla świata nie oznacza. WIG20 po ogłoszeniu wyników głosowania spadł o ponad 1% i do końca dnia nie potrafił się mocniej podnieść, choć niskie obroty świadczą o tym, że problem leżał po stronie pasywnego popytu, niż mocnej podaży. Ostatecznie indeks blue chips spadł o 0,88% i tak jak cały kończący się rok dzisiejszą sesję można ocenić jako słabą. Handel niestety przypomina listopad i nasz rynek chętniej reaguje na negatywne niż na pozytywne czynniki zewnętrzne. To powoduje, że dopóki nie pojawi się mocniejsze uderzenie popytu na GPW, krótkoterminowy stosunek zysku do ryzyka staje się mało atrakcyjny dla byków.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Czas podsumowań

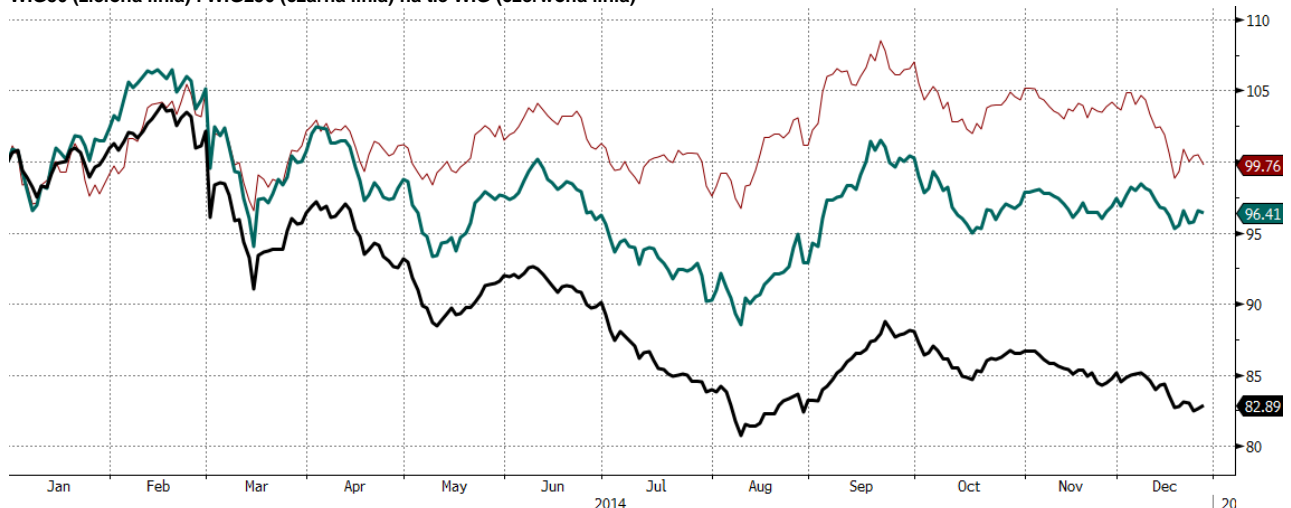
Wczorajsza sesja zakończyła się spadkiem blue chipów, które straciły na zamknięciu blisko 0,9%, kończąc notowania na poziomie 2302,6 pkt. Pod kreską znalazły się też spółki z indeksu WIG50, który obniżył się o 0,1%. Na plusie dzień zakończył WIG250, który wzrósł o 0,3%. Indeks szerokiego rynku spadł o 0,7%. Letarg dominował też na dużych europejskich rynkach. DAX zyskał 0,1%, a londyński FTSE poprawił się o 0,4%. Bez zmian pozostał natomiast węgierski BUX. Większych ruchów nie obserwowaliśmy także w USA. S&P500 zyskał 0,1%, a Nasdaq pozostał bez zmian. Nieznacznie tracą kontrakty na amerykańskie indeksy (po ok. 0,1%). W Japonii Nikkei spadł o blisko 1,6%. Dzisiejszy kalendarz makro nie będzie obfity w istotne dane makro. Nad ranem opublikowany został odczyt indeksu nieruchomości w Wielkiej Brytanii, a przed południem poznamy podaż pieniądza (M3). Po południu dotrą do nas informacje dot. cen domów w USA oraz indeks zaufania konsumentów. Myślę, że inwestorzy na warszawskim parkiecie nie będą dziś specjalnie aktywni i dosyć niski obrót utrzyma się w przypadku WIG20. Ostatnie sesje grudnia były dobrą okazją do podsumowań roku, który obfity w istotne wydarzenia – znaczne obniżki cen ropy, konflikt na Ukrainie, czy reforma OFE. Niestety w przypadku blue chipów podsumowanie obecnego roku kończy się dosyć miernie, bowiem WIG20 zakończy '14 na minusie. Po Nowym Roku czeka nas również pożegnanie z częścią indeksów (WIG50, WIG250).

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Po Nowym Roku WIG50 oraz WIG250 znikną z listy indeksów. W odniesieniu do głównego indeksu zachowywały się one znacznie gorzej w mijającym roku.

WIG50 (zielona linia) i WIG250 (czarna linia) na tle WIG (czerwona linia)



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PGNiG	<p>PGNiG w strategii na lata 2014-2022 zakłada, że pozostanie liderem sprzedaży na rynku gazu. Spółka chce wzmocnić obszar upstreamowy, budując portfel zagranicznych aktywów poszukiwawczo-wydobywczych.</p> <p>Grupa planuje w dalszym ciągu pracować nad zwiększeniem efektywności kosztowej i organizacyjnej, w tym kontynuować Program Poprawy Efektywności. Jak podał PGNiG w prezentacji, oczekiwany poziom oszczędności wygenerowanych w ramach realizacji programu to "ok. 700-800 mln PLN efektów powtarzalnych na poziomie EBITDA od końca 2018 roku".</p>
Marvipol	<p>Spółka podała, że w dniu 29 grudnia 2014 r. zawarła z Wojskową Agencją Mieszkaniową, Oddział Regionalny w Warszawie umowy sprzedaży 47 lokali mieszkalnych o łącznej powierzchni 3,5 tys. m², w trzech realizowanych przez inwestycjach zlokalizowanych w Warszawie przy ul. Bernardyńskiej, ul. Sokratesa i ul. Jasnodorskiej. Wartość przedmiotu Umowy została określona na kwotę brutto 28.2 mln PLN.</p>
Marka	<p>Spółka podała prognozę na 2015 rok. Jak napisano w raporcie, założenia zostały sporządzone przy scenariuszu, że spółce uda się pozyskać finansowanie zewnętrzne. Przychody spółki w 2015 r. wyniosą wg planów ponad 24,5 mln PLN, a zysk netto ponad 3,5 mln PLN.</p> <p>W listopadzie'14 spółka obniżyła prognozę zysku netto na 2014 rok do 2,5 mln PLN z 5 mln PLN szacowanych wcześniej, a przychodów do 19 mln PLN z 31,4 mln PLN.</p> <p>Marka to notowana na rynku NewConnect spółka pożyczkowa.</p>
Rainbow Tours	<p>Spółka podała dane sprzedażowe za listopad'14. Wartość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży wyniosła w omawianym miesiącu ok. 59,5 mln PLN, co w porównaniu z analogicznym okresem 2013 r., stanowi wzrost sprzedaży o 67,1 %. Przychody narastająco za okres od 1 stycznia do 30 listopada 2014 roku wyniosły 960,6 mln PLN i są wyższe o 23,4 % r/r.</p>

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indekсы 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	2014-12-29	421,3	0,2%	-0,7%	1,5%	-0,3%	Miedź	LME 3M	2014-12-29	6 302,0	-0,4%	-0,8%	-6,5%	-9,3%	
MSCI World	2014-12-29	1 729,4	0,2%	-0,3%	2,2%	0,6%	Ropa	WTI Crude	2014-12-29	53,6	-2,0%	-19,1%	-40,0%	-46,7%	
MSCI EM	2014-12-29	952,5	0,7%	-4,4%	-4,7%	-7,1%	Złoto	Spot \$/oz	2014-12-29	1 182,8	-1,1%	1,4%	-2,1%	-10,3%	
MSCI BRIC	2014-12-29	259,4	1,3%	-5,0%	-4,6%	-6,7%	Aluminium	LME 3M	2014-12-29	1 861,0	-0,4%	-7,1%	-5,2%	-1,3%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								Polonia							
Polska	WIG	2014-12-29	51 511,7	-0,7%	-3,9%	-6,4%	-1,1%	Polska	5yr yield	2014-12-29	2,131	0,2%	8,0%	-10,4%	-29,7%
Polska	WIG20	2014-12-29	2 323,0	-0,9%	-4,7%	-7,4%	-1,7%	Polska	10yr yield	2014-12-29	2,516	0,3%	5,6%	-17,5%	-27,0%
Polska	mWIG40	2014-12-29	3 492,4	-0,5%	-2,5%	-4,4%	2,7%	Polska	WIBOR 3M	2014-12-29	1,960	0,0%	0,0%	-10,5%	-24,0%
Polska	sWIG80	2014-12-29	11 979,7	0,4%	-2,1%	-5,0%	-4,6%	Polska	WIBOR 6M	2014-12-29	1,950	0,0%	0,0%	-9,7%	-24,7%
Węgry	BUX	2014-12-29	16 519,0	0,0%	-4,8%	-7,4%	-11,8%	USA	10yr yield	2014-12-29	2,202	-2,1%	1,8%	-11,5%	-13,0%
Czechy	PX	2014-12-29	951,6	-0,6%	-6,0%	-3,4%	-4,2%	Niemcy	10yr yield	2014-12-29	0,544	-7,6%	-22,3%	-42,6%	-56,3%
Bulgaria	Sofix	2014-12-29	523,8	0,8%	2,7%	-2,8%	1,9%	Japonia	10yr yield	2014-12-29	0,325	-1,5%	-22,8%	-38,8%	-42,6%
Rosja	Micex	2014-12-29	1 432,9	1,2%	-5,6%	3,2%	1,0%	Hiszpania	10yr yield	2014-12-29	1,728	0,0%	-8,8%	-22,3%	-34,6%
Rosja	RTS (USD)	2014-12-29	795,1	-3,9%	-17,5%	-28,5%	-40,1%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-12-29	6 899,7	1,7%	1,1%	-2,6%	2,0%	Portugalia	10yr yield	2014-12-29	2,714	0,0%	-4,6%	-13,7%	-23,9%
Turcja	ISE 100	2014-12-29	84 947,3	-1,0%	-2,4%	12,7%	7,3%	Włochy	10yr yield	2014-12-29	1,678	0,0%	-2,8%	-14,4%	-29,5%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-12-29	3 184,7	0,0%	-1,8%	0,4%	-0,5%	EUR/PLN	2014-12-29	4,316	-1,4%	3,3%	3,2%	3,8%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-12-29	6 609,9	0,4%	-1,3%	0,5%	-0,2%	USD/PLN	2014-12-29	3,546	-1,3%	6,0%	7,1%	16,8%	
Francja	CAC40	2014-12-29	4 295,9	0,5%	-1,4%	-0,5%	-2,1%	CHF/PLN	2014-12-29	3,587	-1,5%	3,3%	3,4%	4,8%	
Niemcy	DAX	2014-12-29	9 922,1	0,1%	-0,5%	5,4%	1,1%	EUR/USD	2014-12-29	1,217	-0,1%	-2,6%	-3,6%	-11,1%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-12-29	10 481,8	-0,8%	-3,0%	-1,4%	-2,9%	USD/JPY	2014-12-29	120,620	0,3%	2,0%	10,0%	19,1%	
Holandia	AEX	2014-12-29	425,6	0,3%	0,2%	2,5%	4,9%								
Szwecja	OMX 30	2014-12-29	1 470,5	0,6%	1,2%	6,2%	7,3%								
Austria	ATX	2014-12-29	2 172,2	0,1%	-4,7%	-1,2%	-12,4%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-12-29	18 053,7	-0,1%	1,3%	6,3%	8,3%								
USA	S&P500	2014-12-29	2 088,8	0,1%	1,3%	6,2%	7,7%								
USA	Nasdaq Comp	2014-12-29	4 806,9	0,0%	0,4%	7,1%	10,0%								
Kanada	S&P/TSX	2014-12-29	14 609,3	0,5%	-0,2%	-1,4%	-1,5%								
Meksyk	IPC	2014-12-29	43 002,2	0,4%	-2,2%	-3,5%	2,3%								
Brazylia	BOVESPA	2014-12-29	50 144,6	0,9%	-7,5%	-7,4%	-4,8%								
Argentyna	MERVAL	2014-12-29	8 373,7	0,8%	-13,9%	-33,0%	6,8%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-12-30	17 729,8	-0,5%	1,6%	8,8%	18,3%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-12-29	23 773,2	1,8%	-0,9%	2,6%	3,9%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-12-29	3 168,0	0,3%	18,1%	34,4%	58,0%								
Indie	BSE30	2014-12-29	27 395,7	0,6%	-4,5%	3,2%	9,9%								
Indonezja	JKSE	2014-12-29	5 178,4	0,2%	0,7%	1,0%	7,5%								
Izrael	TA 25	2014-12-29	1 462,7	-0,4%	-1,4%	-0,1%	5,1%								
Korea	Kospi	2014-12-30	1 927,9	-1,0%	-2,7%	-4,9%	-3,0%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-12-30	5 473,8	1,6%	3,3%	5,2%	3,5%								

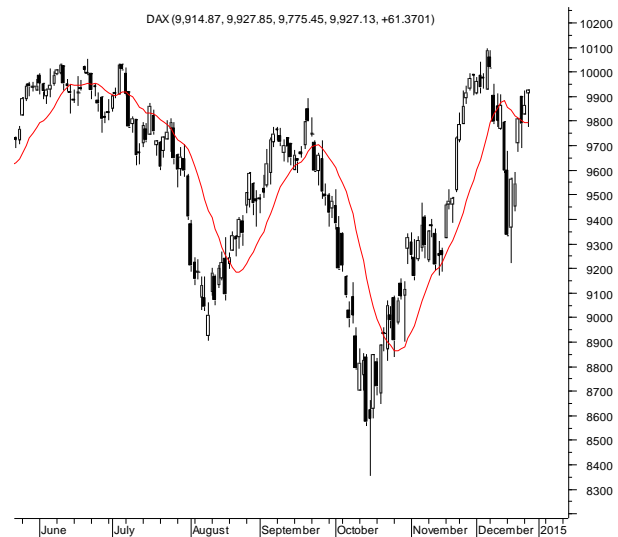
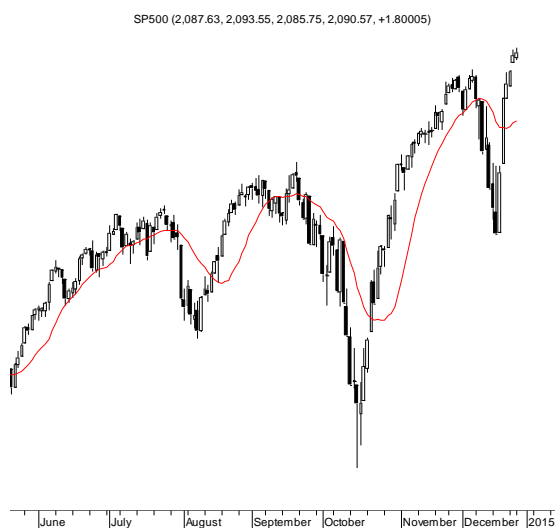
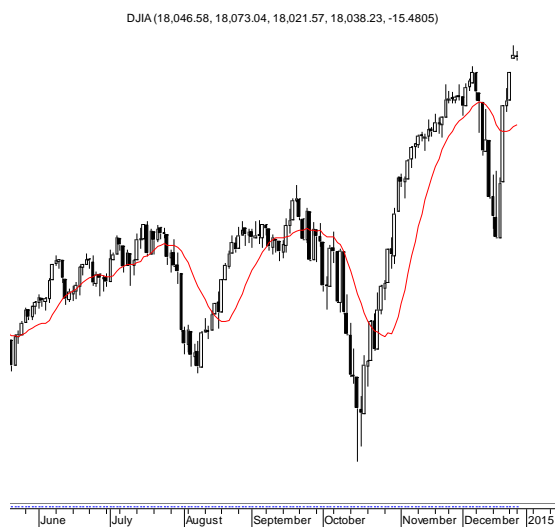
Źródło: Bloomberg

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.