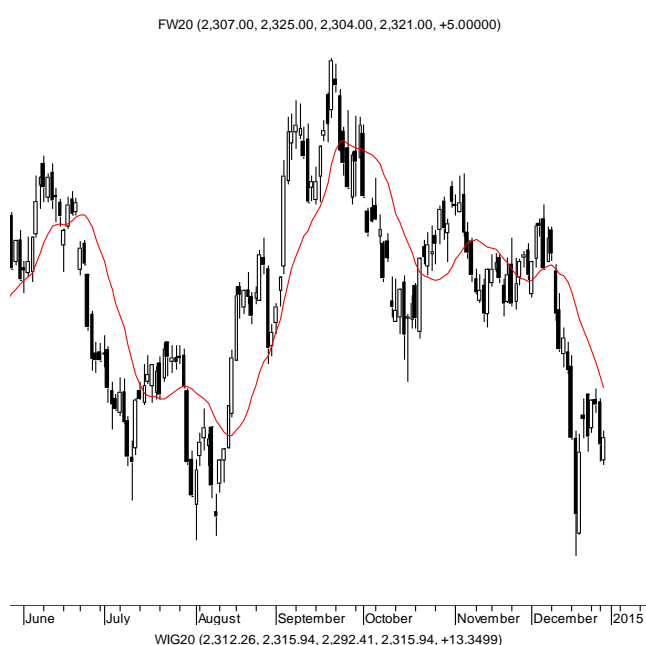


KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 02 styczeń 2015

	Wartość	System:
Kurs otwarcia	2343.0	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2355
Kurs zamknięcia	2316.0	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2424
Kurs min.	2306.0	
Kurs max.	2345.0	
Wolumen obrotu	8 439	Najbliższe poziomy oporu: 2355 2382 2430 2465
		Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2248 2200 2147



Ciekawie tylko na walutach

Pierwszą sesję nowego roku zakończyliśmy lekką czerwienią. Jak można się było spodziewać, zarówno aktywność inwestorów jak i zmienność była minimalna. Dziś również nie należy oczekiwać przełomu z uwagi na jutrzejsze święto i przedłużone w związku z tym urlopy. Zdecydowanie ciekawiej jest na walutach za sprawą dalszego umacniania dolara. W piątek pomógł gołębi wywiad Mario Draghiego o kontynuacji luźnej polityki monetarnej. Kurs EUR/USD znalazł się nawet poniżej psychologicznego poziomu 1,20, czyli tyle ile wynosił w momencie apogeum kryzysu greckich finansów publicznych (w maju 2010 kraje strefy euro i MFW udzieliły pierwszego pakietu pomocowego w wysokości 110 mld EUR). Wówczas chwilę przebywaliśmy poniżej tego poziomu, po czym euro umocniło się do dolara w 2 miesiące do ponad 1,33 EUR/USD. Tym razem sytuacja jest zupełnie inna. Prace euro napędza dywergencja między polityką monetarną EBC a FED. W USA myśli się już poważnie o podwyżkach stóp procentowych, tymczasem Europa walczy z deflacją i zastanawia się jak tu jeszcze bardziej zwiększyć płynność na rynku. Słabsze dane gospodarcze z pewnością dają ku temu powody EBC (w piątek rozczarowały finalne odczyty PMI). Mocny dolar oczywiście negatywnie wpływa na rynki surowcowe i w konsekwencji giełdy rynków wschodzących. To jak zwykle oznacza kłopoty na naszym parkiecie.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 02 styczeń 2015

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań
	Kurs max.	Kurs min.						
WIG20	2 559,9	2 248,2	2 323,30	2 309,39	-0,28%	2 306,40	2 323,93	17,5
WIG30	2 735,6	2 416,9	2 499,49	2 484,88	-0,11%	2 480,93	2 499,59	18,7
WIG-PL	57 189,7	50 389,4	52 780,70	52 764,67	-0,08%	52 764,67	52 865,51	100,8
WIG	55 687,6	48 765,5	51 598,39	51 378,00	-0,07%	51 307,87	51 599,81	291,9

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	77,05	5 392	-1,2%	-5,9%	-7,2%	-5,5%	-1,1%	-0,7%	-1,8%	-3,9%
ASSECOPOL	50,45	4 187	-1,1%	-5,9%	9,4%	23,6%	-1,0%	-0,7%	14,9%	25,2%
BANK HANDLOWY	107,45	14 039	0,5%	-0,4%	-12,7%	-1,1%	0,6%	4,8%	-7,3%	0,5%
BOGDANKA	95,89	3 262	-0,6%	-10,8%	-15,0%	-17,3%	-0,5%	-5,5%	-9,5%	-15,7%
BORYSZEW	5,80	1 392	1,2%	-7,9%	-8,2%	9,0%	1,3%	-2,7%	-2,8%	10,6%
BZ WBK	370,50	36 766	-1,2%	-4,7%	-5,4%	2,6%	-1,1%	0,6%	0,0%	4,2%
CCC	132,30	5 080	-0,9%	-10,6%	1,8%	17,9%	-0,8%	-5,3%	7,2%	19,5%
CYFROWY POLSAT	23,38	14 953	-0,5%	-5,3%	-15,1%	7,3%	-0,4%	-0,1%	-9,7%	8,9%
ENEA	15,94	7 037	4,9%	-5,2%	-1,9%	5,0%	5,0%	0,0%	3,5%	6,6%
EUROCASH	38,00	5 269	0,0%	-7,3%	18,8%	-4,3%	0,1%	-2,1%	24,2%	-2,7%
GRUPA AZOTY	64,20	6 368	1,4%	-4,1%	2,9%	-8,3%	1,5%	1,2%	8,3%	-6,7%
GTC	5,42	1 904	0,6%	-9,7%	-0,2%	-27,0%	0,7%	-4,4%	5,2%	-25,4%
ING BSK	138,45	18 012	-1,0%	-6,3%	-2,2%	6,5%	-0,9%	-1,1%	3,3%	8,1%
JSW	16,67	1 957	-0,5%	-17,1%	-48,6%	-62,6%	-0,4%	-11,9%	-43,2%	-61,0%
KERNEL	27,60	2 199	-3,0%	-8,9%	10,8%	-14,2%	-2,9%	-3,6%	16,2%	-12,6%
KGHM	108,95	21 790	0,1%	-7,1%	-11,2%	-13,0%	0,2%	-1,9%	-5,7%	-11,4%
LOTOS	25,86	4 781	1,4%	-4,4%	4,0%	-20,9%	1,5%	0,9%	9,4%	-19,3%
LPP	7 310,00	13 386	1,0%	-17,2%	-18,8%	-10,0%	1,1%	-11,9%	-13,4%	-8,4%
mBANK	498,00	21 021	0,0%	-1,2%	3,5%	0,6%	0,1%	4,1%	9,0%	2,2%
NETIA	5,64	1 963	1,1%	0,7%	1,3%	7,0%	1,2%	6,0%	6,7%	8,6%
ORANGE POLSKA	8,30	10 893	-0,2%	-11,1%	-28,9%	-11,4%	-0,1%	-5,9%	-23,5%	-9,8%
PEKAO	178,10	46 746	-0,3%	-5,7%	-6,2%	1,8%	-0,2%	-0,5%	-0,8%	3,4%
PGE	19,09	35 694	1,1%	-4,6%	-5,9%	-5,9%	1,2%	0,7%	-0,5%	-4,3%
PGNIG	4,41	26 019	-0,9%	-8,1%	-13,2%	-12,5%	-0,8%	-2,9%	-7,8%	-10,9%
PKNORLEN	48,55	20 765	-0,8%	-1,0%	17,8%	20,8%	-0,7%	4,2%	23,2%	22,4%
PKOBP	35,73	44 663	-0,1%	-5,2%	-7,3%	-5,0%	0,0%	0,0%	-1,9%	-3,4%
PZU	482,00	41 622	-0,8%	0,6%	2,5%	11,9%	-0,7%	5,9%	8,0%	13,5%
SYNTHOS	4,10	5 425	-0,2%	-2,1%	-9,9%	-5,1%	-0,1%	3,1%	-4,5%	-3,5%
TAURON	5,04	8 833	-0,2%	-4,9%	-2,5%	-1,0%	-0,1%	0,4%	2,9%	0,6%
TVN	16,75	5 908	3,4%	3,8%	9,5%	15,1%	3,5%	9,1%	14,9%	16,7%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji:

Koniec odpoczynku coraz bliżej

Pierwsza sesja w 2015 roku przyniosła inwestorom mieszane odczucia. Blue chipy straciły 0,3%, kończąc notowania w okolicy 2309,4 pkt. Znacznie lepiej poradziły sobie mniejsze podmioty. Spółki z mWIG40 zyskały blisko 0,2%. Indeks szerokiego rynku stracił niecałe 0,1%. Słabo rok zaczęli inwestorzy na dużych europejskich rynkach. W Niemczech DAX zamknął się o 0,4% poniżej zera, a w Londynie FTSE obniżył się o ok. 0,3%. Dużo lepiej zaprezentował się węgierski BUX, który zyskał 0,7%. Bez większych ruchów bieżący rok rozpoczął się w USA. S&P500 pozostał niemal bez zmian, natomiast Nasdaq stracił 0,2%. Dzisiejszy kalendarz makro będzie niemal pusty. W nocy poznaliśmy odczyt PMI w Japonii dla sektora przemysłu. Podobne dane poznamy nad ranem dla gospodarek Japonii i Szwajcarii. Jeszcze przed południem czeka nas informacja o wartości indeksu Sentix dla euro landu. Po południu dotrze do nas wstępny odczyt inflacji konsumenckiej w Niemczech. Myślę, że także dzisiejsza sesja obędzie się bez gwałtownych ruchów na warszawskim parkiecie. Inwestorzy ciągle wydają się być na urlopach, jednak po zakończeniu długiego weekendu możemy liczyć na zwiększenie aktywności rodzimych graczy. Najbliższego wsparcia dla blue chipów możemy się dopatrywać w okolicach 2300,0 pkt. i niżej 2270,0 pkt.

Adrian Górniak

Komentarz przed sesją:

Długi weekend trwa

Choć Święta Bożego Narodzenia oraz zabawa sylwestrowa już są z nami, na giełdzie nadal panuje marazm. Niestety wolny dzień od handlu 6 stycznia oznacza, że większość inwestorów nadal pozostaje poza rynkiem i dzisiejsza sesja równie dobrze mogłaby się nie odbyć. Od rana widać było niską aktywność giełdowych graczy wyrażaną śmiesznie niskimi obrotami i to utrzymało się do końca dnia. WIG20 poruszał się na lekkim minusie w kilkupunktowym przedziale wahań i ostatecznie spadł o 0,28% przy obrotach wynoszących zaledwie 199 milionów złotych (najniższy obrót od ponad 3 lat). Można powiedzieć, że pierwsza sesja nowego roku niestety swoją słabością przypominała cały 2014 rok. Nieco ciekawiej było dziś na szerokim rynku, gdzie mimo niskich obrotów nie brakowało kilkuprocentowych zmian cenowych. Zdecydowanie wyróżniły się walory Hawe, lecz niestety było to wyróżnienie negatywne. Mimo braku nowych wiadomości ze spółki jej akcje spadły o 8,7% przy obrotach 5 milionów złotych, co dziś plasowało je w czołówce najbardziej aktywnych spółek. Na całym rynku przed nami kolejna nieistotna sesja w poniedziałek i powrót do „zwyčajnego” handlu w środę. Oby to był powrót byków, gdyż każdy dzień bez uderzenia kupujących zbliża nas do powtórki z początku grudnia, czyli do nagłego osunięcia się rynku pod własnym ciężarem.

Piotr Kaczmarek, CFA

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

LPP	Przychody grupy LPP ze sprzedaży w grudniu 2014 roku wyniosły około 551 mln PLN, czyli były o około 5% wyższe r/r. spółka podała, że szacunkowa wartość marży brutto na sprzedaży wyniosła 56% i była o około 2 pkt % niższa r/r.
PKP Cargo	<p>PKP Cargo spodziewa się, że finalizacja przejęcia czeskiej spółki AWT nastąpi w ciągu najbliższych miesięcy. Dzięki akwizycji polska firma chce wejść na rynek przewozów na południu Europy, oraz uzyskać synergie wynikające z efektywniejszego wykorzystania taboru.</p> <p>W środę PKP Cargo poinformowało o zawarciu umowy kupna za 103,2 mln EUR, 80% udziałów w spółce Advanced World Transport, drugim co do wielkości kolejowym przewoźniku towarowym w Czechach..</p>
Live Chat	Według danych pochodzących z systemów sprzedaży na dzień 1 stycznia 2015 r. liczba klientów korzystających z płatnej wersji produktu LiveChat wyniosła 9428. W ujęciu miesiąc do miesiąca liczba klientów wzrosła o 126 netto (uwzględniając odejścia).
MO-BRUK	Spółka podała, że 02 stycznia 2015 roku, na terenie Zakładu Produkcji Paliw Alternatywnych w Karsach koło Ożarowa miał miejsce pożar, który objął swoim zasięgiem zmagazynowane pod stalową wiatą odpady przygotowane do produkcji paliwa alternatywnego. Wskutek pożaru uległa zalaniu znaczna część zmagazynowanych odpadów. Zarząd spółki wstępnie szacuje szkody na kwotę kilkuset tysięcy PLN, które zostaną powiększone o koszty porządkowania zakładu po pożarze. Zakład jest ubezpieczony m.in. od skutków pożaru. Według wstępnych ustaleń zarządu Mo-BRUK, pożar nie wpłynie istotnie na działalność Zakładu Spółki w Karsach oraz tym bardziej na działalność grupy.

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	2015-01-02	417,1	-0,3%	-1,8%	2,0%	-2,7%	Miedź	LME 3M	2015-01-02	6 300,0	-0,4%	-1,8%	-4,6%	-11,6%	
MSCI World	2015-01-02	1 709,7	-0,3%	-1,7%	2,7%	-1,9%	Ropa	WTI Crude	2015-01-02	52,7	-1,1%	-20,1%	-39,6%	-47,2%	
MSCI EM	2015-01-02	956,3	-0,3%	-3,0%	-3,6%	-9,0%	Złoto	Spot \$/oz	2015-01-02	1 187,6	0,0%	-0,2%	-0,4%	-10,1%	
MSCI BRIC	2015-01-02	262,0	0,3%	-2,6%	-2,9%	-7,8%	Aluminium	LME 3M	2015-01-02	1 852,5	-0,3%	-6,3%	-2,0%	-3,7%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2015-01-02	51 416,1	-0,1%	-4,5%	-4,0%	0,4%	Polska	5yr yield	2015-01-02	2,081	-2,9%	-6,0%	-12,5%	-30,1%
Polska	WIG20	2015-01-02	2 315,9	-0,3%	-5,6%	-5,1%	-0,6%	Polska	10yr yield	2015-01-02	2,456	-2,5%	-6,3%	-19,2%	-28,1%
Polska	mWIG40	2015-01-02	3 483,5	0,2%	-3,0%	-1,5%	4,6%	Polska	WIBOR 3M	2015-01-02	1,960	0,0%	0,0%	-9,3%	-24,0%
Polska	sWIG80	2015-01-02	12 108,1	0,5%	-0,4%	-1,9%	-1,8%	Polska	WIBOR 6M	2015-01-02	1,950	0,0%	0,0%	-8,5%	-24,7%
Węgry	BUX	2014-12-30	16 519,2	0,7%	-4,1%	-7,0%	-10,6%	USA	10yr yield	2015-01-02	2,111	-2,8%	-8,5%	-13,3%	-20,0%
Czechy	PX	2015-01-02	946,7	1,6%	-4,5%	-0,5%	-2,9%	Niemcy	10yr yield	2015-01-02	0,498	-7,9%	-36,2%	-46,2%	-60,6%
Bulgaria	Sofix	2014-12-30	528,1	-1,1%	1,5%	-3,3%	-4,8%	Japonia	10yr yield	2015-01-02	0,329	0,0%	-21,9%	-36,5%	-42,3%
Rosja	Micex	2014-12-30	1 396,6	-2,5%	-8,0%	0,4%	-1,6%	Hiszpania	10yr yield	2015-01-02	1,497	-7,1%	-18,3%	-28,8%	-44,2%
Rosja	RTS (USD)	2014-12-30	790,7	-0,6%	-18,0%	-28,7%	-39,9%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-12-30	7 083,0	1,0%	2,1%	-2,5%	1,0%	Portugalia	10yr yield	2015-01-02	2,418	-10,0%	-12,0%	-20,6%	-32,5%
Turcja	ISE 100	2015-01-02	85 458,9	-0,3%	0,8%	15,9%	11,5%	Włochy	10yr yield	2015-01-02	1,571	0,0%	-7,8%	-16,6%	-36,0%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2015-01-02	3 146,4	-0,2%	-2,9%	1,6%	-2,6%	EUR/PLN	2015-01-02	4,305	0,4%	3,5%	3,0%	3,8%	
W. Brytania	FTSE 100	2015-01-02	6 566,1	-0,3%	-2,8%	2,3%	-2,3%	USD/PLN	2015-01-02	3,586	1,3%	5,9%	8,1%	17,7%	
Francja	CAC40	2015-01-02	4 272,8	-0,5%	-2,9%	0,7%	-3,7%	CHF/PLN	2015-01-02	3,582	0,5%	3,6%	3,9%	5,0%	
Niemcy	DAX	2015-01-02	9 805,6	-0,4%	-1,7%	6,2%	-1,5%	EUR/USD	2015-01-02	1,200	-0,8%	-2,3%	-4,7%	-11,8%	
Hiszpania	IBEX 35	2015-01-02	10 279,5	0,8%	-3,4%	0,8%	-3,9%	USD/JPY	2015-01-02	120,500	0,6%	-0,8%	10,6%	18,3%	
Holandia	AEX	2015-01-02	424,5	-0,5%	-1,4%	4,4%	2,5%								
Szwecja	OMX 30	2015-01-02	1 464,5	-0,1%	0,9%	8,1%	5,5%								
Austria	ATX	2015-01-02	2 160,1	1,4%	-3,6%	2,0%	-12,9%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-01-02	17 823,1	0,1%	-0,1%	6,8%	6,3%								
USA	S&P500	2015-01-02	2 058,9	0,0%	-0,2%	6,3%	5,3%								
USA	Nasdaq Comp	2015-01-02	4 736,1	-0,2%	-0,5%	7,1%	6,7%								
Kanada	S&P/TSX	2015-01-02	14 632,4	0,9%	1,3%	0,7%	-1,6%								
Meksyk	IPC	2015-01-02	43 145,7	-2,4%	-2,0%	-4,5%	-2,1%								
Brazylia	BOVESPA	2015-01-02	50 007,4	-3,0%	-6,0%	-9,4%	-8,5%								
Argentyna	MERVAL	2015-01-02	8 579,0	1,0%	-7,6%	-19,0%	6,3%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-01-05	17 450,8	-1,6%	0,0%	8,0%	16,0%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-01-02	23 857,8	1,1%	0,9%	4,3%	2,4%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-01-05	3 234,7	2,2%	20,6%	36,9%	60,4%								
Indie	BSE30	2015-01-02	27 887,9	1,4%	-1,9%	5,1%	8,7%								
Indonezja	JKSE	2015-01-02	5 242,8	0,3%	1,4%	5,2%	7,4%								
Izrael	TA 25	2015-01-04	1 462,0	-0,2%	-0,9%	0,7%	5,6%								
Korea	Kospi	2015-01-05	1 926,4	0,6%	-2,0%	-2,5%	-4,4%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-01-05	5 435,9	0,5%	3,1%	3,8%	2,6%								

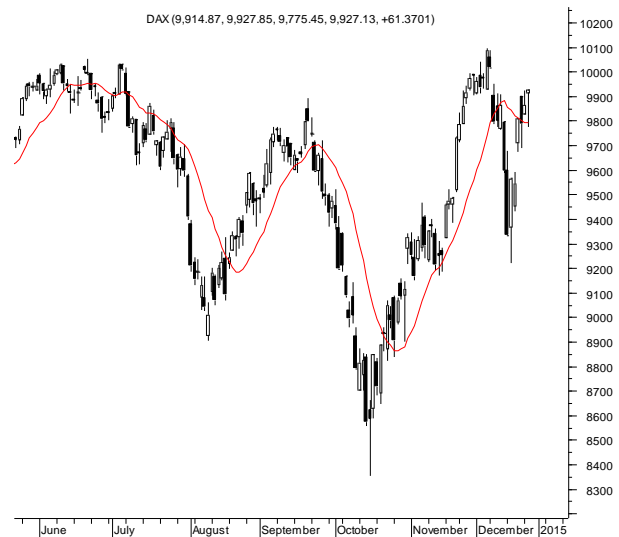
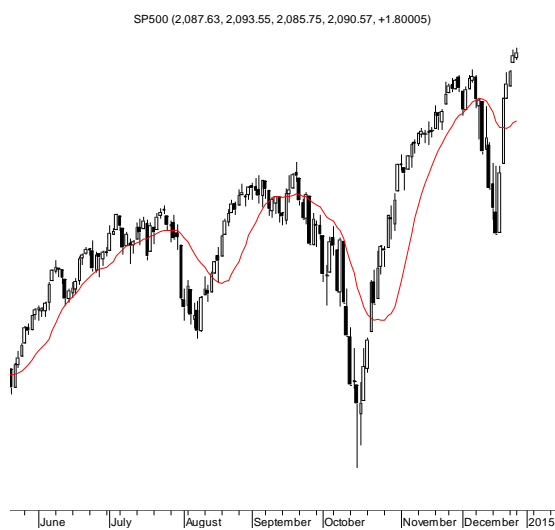
Źródło: Bloomberg

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.