

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 29 stycznia 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 321	-3 -0,13%	
Kurs zamknięcia	2 350	25 1,08%	
Kurs min.	2 317	17 0,74%	
Kurs max.	2 355	15 0,64%	
Wolumen obrotu	16 325	-4 296 -20,83%	
Otwarte pozycje	56 804	226 0,40%	

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2309
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2306

Najbliższe poziomy oporu: 2364 2387 2430 2465

Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2280 2230 2200

FW20 (2,321.00, 2,355.00, 2,317.00, 2,350.00, +25.0000)



WIG20 (2,321.40, 2,346.48, 2,312.80, 2,340.77, +21.5901)



Wybicie z tygodniowej konsolidacji

Czwartek na światowych rynkach rozpoczynaliśmy w nieco słabszych nastrojach, po lekko jastrzębim komunikacie FED. Niemniej od samego początku GPW zachowywała się relatywnie silnie. FW20 poruszał się bliżej górnej bandy tygodniowej konsolidacji (2300-2340 pkt). Ostatecznie pod koniec handlu udało się z niej wybić górą i zakończyć na 2350 pkt. Pozytywny obraz nieco psuje niski wolumen, zarówno na kontraktach jak i na WIG20 niższy o ponad 20% d/d. Niemniej teraz technicznym celem powinno być przysłonięcie sesji z 15 stycznia, tej po decyzji SNB (2364 pkt). Nastroje o poranku są dobre. Kontrakty na DAX zyskują ok. 0,5%. Wczorajsze zejście S&P500 poniżej 2000 pkt okazało się straszakiem. W dalszej części handlu Amerykanie odrobili straty i zakończyli 1% zyskiem (2021,3 pkt). Tym samym wybroniona została krótkoterminowa linia trendu po dołkach z grudnia i stycznia. Gorzej niestety wygląda to na DJIA, bo tutaj analogiczne wsparcie zostało już wybite przedwczoraj i w czwartek nastąpił jedynie ruch powrotny. Najbliższe sesje wyjaśnią, czy rynek amerykański wszedł w większą korektę czy nie. Dziś kluczowe będą dane PKB z tamtejszej gospodarki (14:30).

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 29 stycznia 2015

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Obrót [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 559,9	2 225,9	2 321,40	2 340,77	0,93%	2 312,80	2 346,48	33,7	618
WIG30	2 735,6	2 408,2	2 504,88	2 519,73	0,70%	2 496,19	2 525,69	29,5	688
mWIG40	3 710,6	3 187,9	3 525,05	3 522,88	0,01%	3 505,10	3 531,20	26,1	134
sWIG80	14 795,3	11 281,0	12 426,12	12 464,50	0,46%	12 423,97	12 468,74	44,8	30
WIG-PL	57 189,7	50 453,2	53 251,08	53 467,67	0,68%	53 148,58	53 467,67	319,1	
WIG	55 687,6	48 765,5	51 746,94	52 040,24	0,65%	51 619,07	52 107,42	488,3	794

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	84,00	5 878	-0,9%	7,7%	13,5%	8,8%	-1,6%	6,4%	17,3%	8,6%
ASSECOPOL	54,67	4 538	0,3%	7,2%	12,0%	33,8%	-0,4%	5,9%	15,8%	33,6%
BANK HANDLOWY	107,60	14 059	0,5%	0,6%	-4,7%	-2,1%	-0,2%	-0,7%	-1,0%	-2,3%
BOGDANKA	96,80	3 293	0,4%	0,4%	-12,8%	-15,3%	-0,3%	-0,9%	-9,1%	-15,6%
BORYSZEW	5,75	1 380	2,1%	0,3%	-9,3%	7,1%	1,4%	-0,9%	-5,6%	6,8%
BZ WBK	345,00	34 236	0,7%	-8,0%	-7,7%	-1,5%	0,0%	-9,3%	-4,0%	-1,7%
CCC	153,00	5 875	0,0%	14,6%	18,6%	41,5%	-0,7%	13,3%	22,3%	41,3%
CYFROWY POLSAT	23,65	15 125	-0,2%	0,6%	-7,8%	2,8%	-0,9%	-0,7%	-4,1%	2,6%
ENEA	16,37	7 226	-1,3%	7,7%	2,3%	8,8%	-2,0%	6,4%	6,1%	8,5%
EUROCASH	36,25	5 027	-1,4%	-4,6%	8,8%	-8,8%	-2,1%	-5,9%	12,5%	-9,0%
GRUPA AZOTY	69,88	6 932	-1,9%	10,4%	16,7%	-2,8%	-2,6%	9,1%	20,4%	-3,1%
GTC	4,74	1 665	1,3%	-12,1%	-20,7%	-33,2%	0,6%	-13,4%	-17,0%	-33,5%
ING BSK	137,30	17 863	0,3%	-1,9%	-0,9%	4,8%	-0,4%	-3,2%	2,9%	4,6%
JSW	19,34	2 271	3,4%	15,5%	-33,4%	-53,2%	2,7%	14,2%	-29,7%	-53,4%
KERNEL	31,30	2 494	1,9%	10,0%	21,7%	9,8%	1,2%	8,7%	25,4%	9,6%
KGHM	105,10	21 020	2,0%	-3,4%	-18,8%	-17,9%	1,3%	-4,7%	-15,1%	-18,2%
LOTOS	23,83	4 406	-0,3%	-6,5%	2,3%	-25,7%	-1,0%	-7,8%	6,0%	-25,9%
LPP	7 494,50	13 723	-0,8%	3,6%	-23,1%	-6,3%	-1,5%	2,3%	-19,4%	-6,5%
mBANK	470,50	19 860	-0,2%	-5,5%	-3,2%	-0,5%	-0,9%	-6,8%	0,5%	-0,8%
NETIA	5,98	2 082	1,2%	7,2%	7,4%	7,9%	0,5%	5,9%	11,1%	7,7%
ORANGE POLSKA	8,96	11 759	-0,4%	7,7%	-11,9%	-10,0%	-1,1%	6,4%	-8,2%	-10,3%
PEKAO	182,00	47 770	-1,4%	1,8%	2,3%	6,4%	-2,1%	0,6%	6,0%	6,2%
PGE	19,30	36 086	1,3%	2,2%	-10,0%	-7,8%	0,6%	0,9%	-6,3%	-8,0%
PGNIG	4,27	25 193	-0,2%	-4,0%	-15,8%	-14,6%	-0,9%	-5,3%	-12,0%	-14,8%
PKNORLEN	55,20	23 610	4,6%	12,8%	32,4%	43,6%	3,9%	11,5%	36,1%	43,3%
PKOBP	34,30	42 875	0,6%	-4,1%	-8,1%	-6,6%	-0,1%	-5,4%	-4,4%	-6,8%
PZU	506,20	43 712	2,3%	4,2%	1,4%	15,0%	1,6%	2,9%	5,1%	14,8%
SYNTHOS	4,39	5 809	5,5%	6,8%	6,6%	-2,4%	4,8%	5,5%	10,3%	-2,7%
TAURON	5,00	8 763	0,6%	-1,0%	-3,3%	-0,6%	-0,1%	-2,3%	0,5%	-0,8%
TVN	17,60	6 208	-0,6%	8,6%	16,9%	23,9%	-1,3%	7,3%	20,7%	23,7%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji:

Wycofanie podaży, WIG20 w górę

Mimo fatalnej śródowej sesji w Stanach, gdzie komunikat po posiedzeniu FEDu został wykorzystany do wyprzedzenia akcji, czwartkowy handel w Warszawie zaczęliśmy spokojnie. Od rana niskie obroty świadczyły o braku nowej podaży, a w słabszych Niemczech popyt systematycznie walczył o zmniejszenie strat i po kilku godzinach handlu DAX wyszedł nad kreskę. Na GPW spokojny handel wskazuje na to, że wczorajsze usunięcie ryzyka politycznego w sektorze bankowym odstraszyło podaż, a w końcówce sesji popyt skorzystał z okazji i wybił WIG20 powyżej górnego ograniczenia konsolidacji z ostatnich sesji. Indeks blue chips ostatecznie zakończył dzień 0,9% wzrostem, a ulubieńcami byków były PKN (+4,5%), PZU (+2,2%) oraz KGHM (+1,9%). Jako, że Stany ponownie słabo rozpoczęły dzień, a nasz rynek w końcówce się nie cofnął, można mówić o wielkim sukcesie GPW niezależnie od tego, że wynika on ze słabej podaży, nie mocnego popytu. Mimo poprawy stosunku zysku do ryzyka na GPW dzięki wczorajszej konferencji Ministerstwa Gospodarki, nie sądzę jednak, by wczorajsza i dzisiejsza sesja znacząco wspierały wzrostowy wariant na najbliższe sesje. Nasze odbicie połączone było ze zniżką innych emerging markets, przez co nie mamy wiele do nadgonienia, a lista ryzyk, które pojawiły się w ostatnich tygodniach, mocno się nie skróciła.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Rynek czeka na amerykańskie PKB

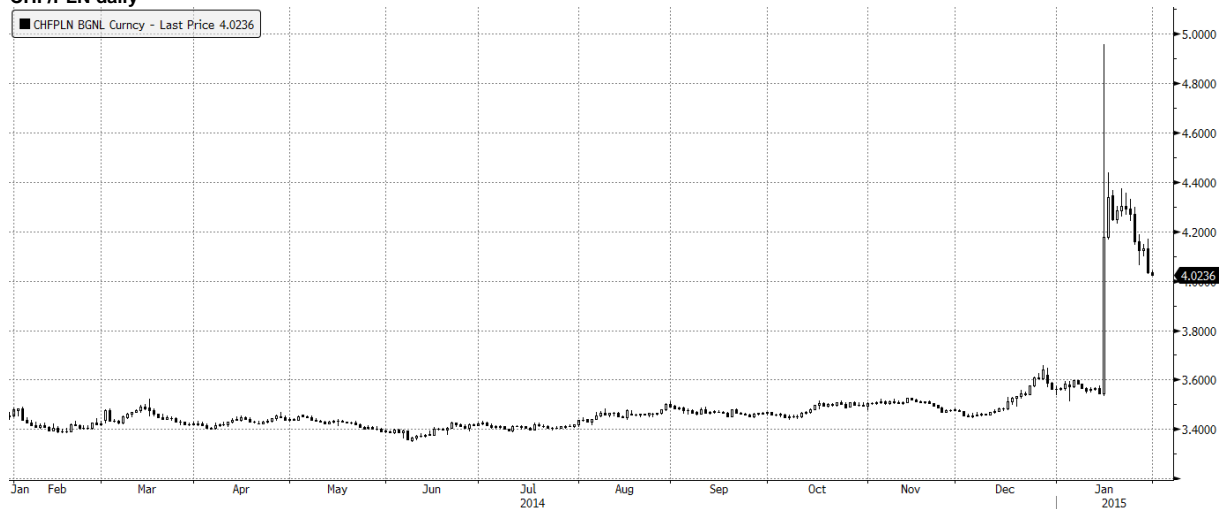
Wczorajsza sesja, mimo małych obrotów, zakończyła się mocną zwyżką blue chipów. WIG20 zyskał ok. 0,9%, kończąc notowania na poziomie 2340,8 pkt. Bez większych zmian dzień zamknęły spółki z mWIG40. O 0,5% nad kreską sesję skończył sWIG80. Indeks szerokiego rynku zyskał 0,7%. Dobre nastroje panowały w Niemczech i we Francji, gdzie tamtejsze główne indeksy zyskały odpowiednio po 0,4% i 0,3%. Z byczych nastrojów wyłamały się londyński FTSE, który stracił 0,4% i węgierski BUX (-1,5%). Pomimo niemrawego początku sesji w USA, główne amerykańskie indeksy zakończyły dzień na plusie. DJIA podniósł się o 1,1%, natomiast po ok. 1,0% zyskały S&P500 i Nasdaq. Strona podaźowa zdominowała rynki azjatyckie. Hang Seng stracił na zamknięciu 1,1%, podobnie jak Nikkei, a koreański Kospi spadł o 0,5%. Dzisiejszy kalendarz makro będzie dosyć bogaty. W nocy poznaliśmy wyniki inflacji konsumenckiej, stopy bezrobocia (3,4%) oraz produkcji przemysłowej w Japonii. Nad ranem dotarły do nas również wyniki sprzedaży detalicznej w Niemczech. Przed południem Eurostat opublikuje odczyty inflacji HICP za styczeń oraz poziom stopy bezrobocia w euro landzie (konsensus zakłada jej utrzymanie na poziomie 11,5%). Kluczowe dane dla dzisiejszej sesji powinny do nas napłynąć z USA – o 14:30 opublikowany zostanie wstępny odczyt PKB za 4Q'14, a później czekają nas wyniki indeksu kosztów zatrudnienia i indeksu Chicago PMI. Myślę, że dzisiejsza sesja upłynie dosyć spokojnie, przynajmniej do momentu publikacji PKB w USA. Dużo zależy dziś również od aktywności niedźwiedzi, które wczoraj zdawały się być nieaktywne. Najbliższym wsparciem dla blue chipów jest poziom 2300,0 pkt., natomiast ograniczeniami od góry jest przedział 2350-2370 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Od zaskakującej decyzji SNB o uwolnieniu kursu CHF wobec EUR i dramatycznym umocnieniu szwajcarskiej waluty, frank osłabia się. W relacji do złotówki zbliżamy się do poziomu 4,0 CHF/PLN. Wciąż jednak daleko do poziomów sprzed „feralnego czwartku” (poniżej 3,60 CHF/PLN).

CHF/PLN daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

JSW

Związki z zawodowe JSW są gotowe przystąpić do rozmów zaproponowanych w czwartek wieczorem przez radę nadzorczą i zarząd spółki. Stawiają jednak warunek, że nie weźmie w nich udziału prezes JSW Jarosław Zagórowski.

Zarząd JSW odstępuje od zamiaru rozwiązania umów o pracę z działaczami związkowymi KWK Budryk.

ArcelorMittal Poland jest zaniepokojony sytuacją w JSW. Podmiot ten obawia się, że nie dostanie węgla dla koksowni w Zdzeszowicach i w Krakowie. Jak podano zapasy węgla koksującego z JSW wystarczą koksowniom ArcelorMittal Poland jeszcze na 3 dni. W środę nie miały miejsca żadne dostawy, a prawdopodobieństwo, że pojawią się jeszcze w czwartek, uznano za bardzo małe. Jak zaznaczono, po wyczerpaniu 3-dniowych zapasów uszkodzonych może tam zostać 9 baterii koksowniczych.

PGE

Według wstępnych szacunków skonsolidowana EBITDA PGE w 2014 r. wyniosła 8,1 mld PLN, a zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej około 3,6 mld PLN. Szacunki PGE uwzględniają istotne niegotówkowe zdarzenia jednorazowe, które wystąpiły w 2014 r. W szczególności pozytywnie na EBITDA w 2014 r. wpłynęły: przychody z tytułu rekompensat KDT w wysokości około 1.539 mln PLN, rozwiązanie rezerw w wyniku korzystnych wyroków Sądu Apelacyjnego odnośnie sporów dotyczących rekompensat KDT w wysokości ok. 246 mln PLN oraz rozwiązanie rezerwy na przyznane nieodpłatnie uprawnienia do emisji CO2 za 2013 r. w wysokości ok. 751 mln PLN.

Bipromet

KGHM ogłosił wezwanie do sprzedaży 2.107.932 akcji Biprometu dających 34% głosów. Za jedną akcję KGHM oferuje 6,29 PLN. W wyniku wezwania KGHM chce osiągnąć 100 proc. głosów na walnym Biprometu. Przyjmowanie zapisów w wezwaniu rozpocznie się 19 lutego i potrwa do 20 marca. Po zakończeniu wezwania KGHM planuje wycofać Bipromet z GPW.

Emperia

Zarząd Emperii postanowił zwiększyć kwotę przeznaczoną na nabycie akcji własnych do 70 mln PLN, oraz przedłużyć program do 31 grudnia 2015 r. Zgodnie z uchwałą zarządu z lipca 2014 r. na skup miało zostać przeznaczone do 35 mln PLN. Do tej pory na realizację obecnego programu skupu akcji spółka wydała 31,2 mln PLN.

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	2015-01-29	413,9	0,1%	-1,7%	0,5%	-2,7%	Miedź	LME 3M	2015-01-29	5 484,0	1,2%	-12,8%	-19,5%	-22,6%	
MSCI World	2015-01-29	1 689,2	0,3%	-2,1%	0,9%	-1,8%	Ropa	WTI Crude	2015-01-29	44,5	0,2%	-18,3%	-44,8%	-53,6%	
MSCI EM	2015-01-29	984,7	-1,2%	1,6%	-2,8%	-9,2%	Złoto	Spot \$/oz	2015-01-29	1 257,0	-2,4%	4,4%	4,8%	-2,9%	
MSCI BRIC	2015-01-29	272,4	-1,1%	2,5%	-1,2%	-8,6%	Aluminium	LME 3M	2015-01-29	1 850,0	-0,3%	-0,5%	-8,9%	-6,7%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2015-01-29	51 706,2	0,6%	1,7%	-2,9%	1,5%	Polska	5yr yield	2015-01-29	1,698	1,4%	-20,9%	-17,6%	-39,1%
Polska	WIG20	2015-01-29	2 319,2	0,9%	1,7%	-4,4%	-0,1%	Polska	10yr yield	2015-01-29	1,999	0,6%	-20,6%	-23,1%	-38,3%
Polska	mWIG40	2015-01-29	3 522,4	0,0%	1,4%	0,1%	5,2%	Polska	WIBOR 3M	2015-01-29	1,900	-0,5%	-3,1%	1,1%	-26,1%
Polska	sWIG80	2015-01-29	12 407,0	0,5%	3,7%	0,3%	5,2%	Polska	WIBOR 6M	2015-01-29	1,890	-0,5%	-3,1%	1,6%	-27,0%
Węgry	BUX	2015-01-29	16 919,0	-1,5%	0,9%	-1,4%	-6,7%	USA	10yr yield	2015-01-29	1,751	1,8%	-19,9%	-24,1%	-31,5%
Czechy	PX	2015-01-29	956,5	-0,2%	0,9%	-0,3%	-0,1%	Niemcy	10yr yield	2015-01-29	0,359	1,7%	-33,5%	-57,5%	-69,3%
Bułgaria	Sofix	2015-01-29	501,7	-0,6%	-5,6%	-2,7%	-8,6%	Japonia	10yr yield	2015-01-29	0,297	0,7%	-9,7%	-36,7%	-44,0%
Rosja	Micex	2015-01-29	1 639,7	-0,5%	14,4%	15,3%	21,5%	Hiszpania	10yr yield	2015-01-29	1,456	1,4%	-9,3%	-32,6%	-42,3%
Rosja	RTS (USD)	2015-01-29	747,5	-2,3%	-6,0%	-28,7%	-37,3%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-01-29	7 007,5	0,1%	-0,1%	0,2%	1,7%	Portugalia	10yr yield	2015-01-29	2,609	0,9%	-2,8%	-21,8%	-26,9%
Turcja	ISE 100	2015-01-29	90 341,6	-2,0%	5,4%	11,5%	5,4%	Włochy	10yr yield	2015-01-29	1,291	4,8%	-22,9%	-37,3%	-41,1%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2015-01-29	3 359,0	0,4%	6,1%	12,2%	6,7%		EUR/PLN	2015-01-29	4,214	-0,8%	-1,6%	0,1%	1,3%
W. Brytania	FTSE 100	2015-01-29	6 825,9	-0,2%	2,8%	6,2%	1,7%		USD/PLN	2015-01-29	3,728	-0,4%	5,8%	11,6%	19,8%
Francja	CAC40	2015-01-29	4 610,9	0,4%	7,3%	13,1%	6,7%		CHF/PLN	2015-01-29	4,034	-2,3%	13,3%	15,5%	18,0%
Niemcy	DAX	2015-01-29	10 711,0	0,3%	8,2%	18,2%	11,2%		EUR/USD	2015-01-29	1,130	-0,4%	-7,0%	-10,3%	-15,5%
Hiszpania	IBEX 35	2015-01-29	10 456,9	0,5%	1,7%	4,2%	-1,5%		USD/JPY	2015-01-29	118,340	0,5%	-0,9%	8,2%	15,0%
Holandia	AEX	2015-01-29	452,3	0,0%	6,0%	13,2%	12,1%								
Szwecja	OMX 30	2015-01-29	1 562,5	0,5%	6,2%	13,0%	12,4%								
Austria	ATX	2015-01-29	2 194,1	-0,3%	0,6%	0,9%	-6,7%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-01-29	17 191,4	1,3%	-3,3%	3,2%	4,2%								
USA	S&P500	2015-01-29	2 002,2	1,0%	-3,2%	2,5%	3,7%								
USA	Nasdaq Comp	2015-01-29	4 638,0	1,0%	-2,5%	3,3%	6,1%								
Kanada	S&P/TSX	2015-01-29	14 602,9	0,3%	0,1%	1,5%	-3,8%								
Meksyk	IPC	2015-01-29	42 158,1	-0,7%	-3,0%	-5,0%	-5,5%								
Brazylia	BOVESPA	2015-01-29	47 694,5	0,1%	-5,6%	-6,4%	-16,4%								
Argentyna	MERVAL	2015-01-29	8 772,5	-3,3%	0,5%	-17,0%	1,5%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-01-30	17 606,2	-1,1%	-0,7%	13,3%	13,6%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-01-29	24 595,9	-1,1%	3,5%	3,4%	0,8%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-01-30	3 262,3	-1,3%	3,0%	37,5%	50,0%								
Indie	BSE30	2015-01-29	29 681,8	0,4%	8,4%	9,6%	14,6%								
Indonezja	JKSE	2015-01-29	5 262,7	-0,1%	1,6%	3,9%	3,8%								
Izrael	TA 25	2015-01-29	1 453,2	-0,4%	-0,6%	1,0%	3,6%								
Korea	Kospi	2015-01-30	1 951,0	-0,5%	1,2%	0,0%	-4,9%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-01-30	5 569,5	0,3%	1,8%	3,4%	2,6%								

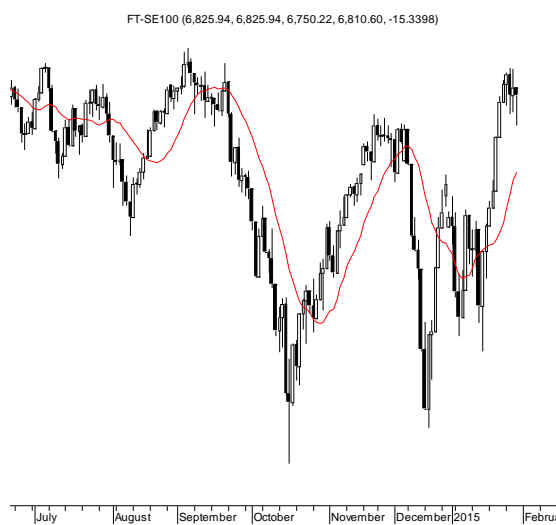
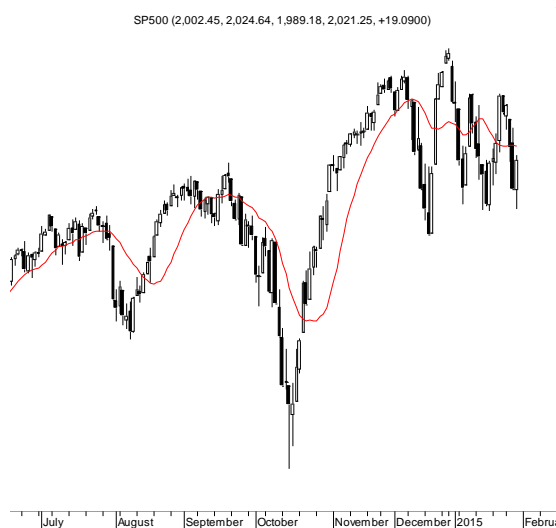
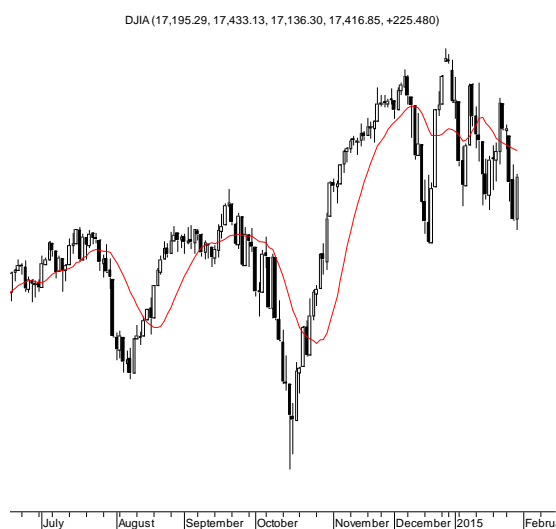
Źródło: Bloomberg

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.