

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 9 lutego 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 346	6 0,26%	
Kurs zamknięcia	2 341	-13 -0,55%	
Kurs min.	2 331	-9 -0,38%	
Kurs max.	2 350	-12 -0,51%	
Wolumen obrotu	11 295	-3 373 -23,00%	
Otwarte pozycje	56 057	164 0,29%	

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2324

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2306

Najbliższe poziomy oporu: 2364 2387 2430 2465

Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2280 2230 2200

WIG20 (2,347.74, 2,350.31, 2,331.72, 2,339.79, -14.6799)



Bez wyraźnych sygnałów

Nowy tydzień rozpoczynaliśmy w słabych nastrojach. Przeszkadzały weekendowe dane z Chin o blisko 20-procentowym r/r spadku importu. DAX szybko poddał wsparcie w okolicach 10,8k pkt i zrobiło się nerwowo (-1,7%). U nas sesja była bardzo spokojna. Lekkie spadki utrzymywały się przez cały dzień (-0,6%, 2341 pkt), a zmienność była minimalna, zaledwie 19 pkt. Puste kalendarium makro nie zachęcało do aktywności. Europa żyje eskalacją konfliktu ukraińsko-rosyjskiego i Grecją, gdzie nowy rząd utrzymuje swoją wcześniejszą retorykę. Premier Tsipras nie chce kontynuacji polityki oszczędności uzgodnionej z Trojką, ale potrzebuje kolejnego finansowania. Trudno je sobie na ten moment wyobrazić. EBC już odciął kropłówkę dla tamtejszych banków. Czasu jest mało, bo do końca lutego. Technicznie na FW20 bez zmian. Blisko trzeci tydzień trwa konsolidacja 2300-2350 pkt. DAX powinien bronić 10,6k pkt, podobnie jak EUR/USD poziomu 1,13.

Krystian Brymora

FW20 (2,346.00, 2,350.00, 2,331.00, 2,341.00, -13.0000)



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 9 lutego 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	2 347,74	2 339,79	-0,62%	2 331,72	2 350,31	18,6	593,0
WIG30	2 735,6	2 408,2	2 535,60	2 528,51	-0,58%	2 521,70	2 537,51	15,8	626,0
mWIG40	3 710,6	3 187,9	3 552,09	3 538,43	-0,48%	3 534,39	3 557,51	23,1	65,4
sWIG80	14 795,3	11 281,0	12 623,67	12 555,13	-0,21%	12 531,26	12 624,11	92,9	10,8
WIG-PL	57 189,7	50 453,2	53 619,54	53 584,77	-0,53%	53 522,86	53 619,54	96,7	-
WIG	55 687,6	48 765,5	52 323,15	52 137,58	-0,53%	52 045,50	52 361,17	315,7	675,0

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	83,90	5 871	1,3%	5,8%	11,9%	9,0%	1,9%	5,6%	14,3%	6,9%
ASSECOPOL	54,10	4 490	-2,0%	1,9%	9,6%	30,7%	-1,4%	1,7%	12,0%	28,6%
BANK HANDLOWY	111,80	14 608	0,2%	2,8%	1,6%	-1,5%	0,8%	2,6%	4,1%	-3,5%
BOGDANKA	95,55	3 250	-0,5%	-2,0%	-12,0%	-14,1%	0,1%	-2,2%	-9,5%	-16,2%
BORYSZEW	5,83	1 399	0,2%	-1,2%	-8,9%	-2,5%	0,8%	-1,4%	-6,4%	-4,6%
BZ WBK	330,15	32 762	-1,9%	-11,8%	-14,7%	-6,2%	-1,4%	-12,0%	-12,3%	-8,3%
CCC	158,10	6 071	0,4%	8,7%	7,2%	52,8%	1,0%	8,5%	9,7%	50,8%
CYFROWY POLSAT	23,80	15 221	-0,4%	1,1%	-6,7%	4,8%	0,2%	0,9%	-4,2%	2,7%
ENEA	16,70	7 372	-1,2%	0,0%	2,5%	15,1%	-0,6%	-0,2%	4,9%	13,0%
EUROCASH	37,82	5 245	0,2%	1,9%	20,1%	3,9%	0,8%	1,7%	22,5%	1,8%
GRUPA AZOTY	71,26	7 069	-1,3%	3,3%	20,8%	0,9%	-0,7%	3,1%	23,2%	-1,1%
GTC	4,60	1 616	-1,3%	-17,0%	-20,6%	-31,6%	-0,7%	-17,2%	-18,1%	-33,7%
ING BSK	136,00	17 694	0,7%	-2,5%	-6,1%	6,3%	1,3%	-2,7%	-3,6%	4,2%
JSW	21,91	2 572	-2,1%	4,4%	-5,0%	-39,2%	-1,6%	4,2%	-2,6%	-41,2%
KERNEL	29,50	2 351	-1,6%	0,5%	27,6%	7,7%	-1,0%	0,3%	30,1%	5,6%
KGHM	112,90	22 580	0,8%	1,7%	-9,1%	-11,7%	1,4%	1,5%	-6,6%	-13,7%
LOTOS	24,50	4 529	-0,7%	-8,2%	0,0%	-22,5%	-0,1%	-8,4%	2,5%	-24,6%
LPP	7 640,00	13 990	0,5%	3,8%	-14,3%	3,9%	1,1%	3,6%	-11,9%	1,8%
mBANK	432,00	18 235	-2,8%	-14,4%	-10,0%	-3,1%	-2,2%	-14,6%	-7,5%	-5,2%
NETIA	5,88	2 047	-2,0%	3,9%	6,1%	5,4%	-1,4%	3,7%	8,6%	3,3%
ORANGE POLSKA	8,90	11 680	0,0%	9,7%	-10,3%	-10,8%	0,6%	9,5%	-7,8%	-12,9%
PEKAO	190,00	49 869	-0,2%	7,6%	7,3%	12,4%	0,4%	7,4%	9,8%	10,4%
PGE	19,21	35 918	-1,2%	1,1%	-10,9%	-8,1%	-0,7%	0,8%	-8,4%	-10,2%
PGNIG	4,43	26 137	-1,3%	-2,6%	-10,7%	-6,3%	-0,8%	-2,8%	-8,2%	-8,4%
PKNORLEN	55,00	23 524	-0,7%	7,3%	25,4%	46,7%	-0,1%	7,1%	27,8%	44,6%
PKOBP	33,30	41 625	-0,3%	-7,9%	-8,3%	-9,5%	0,3%	-8,1%	-5,8%	-11,6%
PZU	492,00	42 485	-1,0%	2,1%	0,2%	10,9%	-0,4%	1,9%	2,7%	8,9%
SYNTHOS	4,34	5 743	-0,2%	4,3%	4,3%	-5,2%	0,4%	4,1%	6,8%	-7,3%
TAURON	4,98	8 728	-1,8%	-1,6%	-5,9%	0,4%	-1,2%	-1,8%	-3,4%	-1,7%
TVN	17,33	6 113	-1,0%	-3,8%	17,9%	30,3%	-0,4%	-4,0%	20,4%	28,2%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji:

Sesja do zapamiętania

Dzisiejszą sesję zaczęliśmy od spadków wraz z innymi europejskimi giełdami. Powody do przeceny były dwa. Pierwszy to dostosowanie się do cofnięcia w USA po zamknięciu europejskiej sesji w piątek. Drugim powodem była Grecja i ostre wypowiedzi premiera w parlamencie. Nie były one niczym nowym – Syriza po prostu powtarzała swoje hasła z kampanii wyborczej, natomiast w ostatnim czasie rynki szybko reagują na wypowiedzi greckich polityków, z łatwością traktując je raz jako pozytywne, a raz jako bardzo negatywne. Tym razem inwestorzy znów się wystraszyli i po godzinie sesji niemiecki DAX spadał o 2%, a WIG20 o 1%. W kolejnych godzinach handlu doszło do bardzo poważnego osłabienia aktywności inwestorów i w wyjątkowo nudnym stylu WIG20 poruszał się przez wiele godzin sesji w okolicy 2335 punktów. Ten nudny handel próbował uratować mały atak byków po otwarciu notowań w USA, ale i tak indeksu nie udało się wyrwać z marazmu. Nieco ciekawiej od ruchów WIG20 wyglądały notowania poszczególnych spółek – najslabiej spisały się walory mBanku (-2,7%) testujące minimum z 21 stycznia. Pozytywnie wyróżnił się Alior Bank (+1,3%) oraz KGHM, który zwyżkował o 0,8% mimo bardzo słabego otoczenia (spadek indeksów i przecena miedzi). Ostateczny rezultat sesji to 0,6% spadek WIG20 przy umiarkowanych, niecałych 600 milionach obrotu. Sesja ponownie niczego nie zmieniła w obrazie rynkowym zarówno na GPW, jak i w otoczeniu zewnętrznym. Sprawa Grecji tymczasem powoduje jedynie krótkotrwałe cofnięcia i dzisiejsze ponownie może szybko zostać zastąpione falą wzrostową. W mojej ocenie jednak rynki akcji podchodzą do całej sprawy z dużą nonszalancją i zakładają docelowe pozytywne rozstrzygnięcie negocjacji Syriza z wierzycielami, lub też małe reperkusje w przypadku braku porozumienia. To groźny i „byczy” konsensus, który w przypadku nieudanych negocjacji z Atenami może przynieść poważne spadki na giełdach.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Znowu widmo grexitu

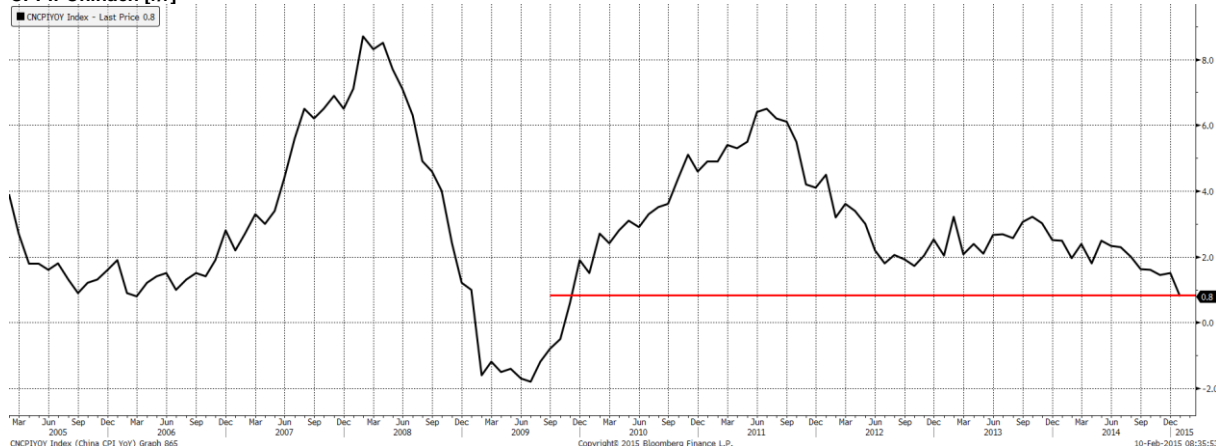
Wczorajsza sesja miała w zasadzie taki sam przebieg jak poprzednie, w trakcie dnia niewiele się działo i tylko pod koniec sesji kupujący próbowali coś zdziałać. Od jakiegoś czasu warszawskie indeksy tańczą w okolicy oporów i jakoś nie udaje im się ich przebić, najbliższymi są lokalne szczyty z połowy stycznia. W Europie trochę strachu zasiały wieści z Grecji i zachodnioeuropejskie indeksy wyraźnie spadały, DAX stracił 1,69%, nasz WIG20 zakończył notowania spadkiem o 0,62% podobnie zachowywał się szeroki rynek, WIG stracił 0,52%. Spadały też giełdy za oceanem S&P500 i NASDAQ odpowiednio 0,42% i 0,39% na minusie, straciła również giełda japońska która zakończyła dzień spadkiem o 0,33%. O poranku na plusie notowane są kontrakty na DAX i S&P500, co może sugerować normalizację nastrojów, tyle tylko, że u nas może to oznaczać konsolidację ciąg dalszy. Tym bardziej, że w dzisiejszym kalendarzy makro nie ma żadnych szczególnie ważnych danych, jedynie produkcja przemysłowa w Wielkiej Brytanii, a wcześniej były dane z chińskiej inflacji.

Marek Jurzec

WYKRES DNIA

Spadająca inflacja w Chinach (styczeń 0,8% r/r vs 1,0% oczek.) wpisuje się w globalny trend i zwiększa szansę na pakiet stymulacyjny rządu. Pod koniec 2008 roku rząd ogłosił blisko 600 mld USD pakiet wspomagający gospodarkę.

CPI w Chinach [r/r]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Azoty	Oszczędności w ramach programu Azoty Pro w '17 będą wyższe o ok. 30% niż pierwotnie zakładał zarząd (skumulowana wartość z lat 2014-17 ma wynosić ok. 300,0 mln PLN). W '14 spółce udało się zaoszczędzić 26,0 mln PLN, a w '15 ma to być 50-60 mln PLN.
Alior	UOKiK nałożył na bank 3,3 mln PLN kary za to, że na skutek zmiany w regulaminie część klientów posiadających lokaty terminowe w obcej walucie, straciła możliwość wypłaty gotówki w tej walucie po zakończeniu lokaty.
Robyg	Zarząd dewelopera zadeklarował, że cel sprzedażowy na '15 wynosi 2,1-2,3 tys. mieszkań, natomiast cel strategiczny to zbliżenie się do 2,5 tys. kontraktowanych lokali. W najbliższych kwartałach spółka zamierza rozbudować ofertę o 2,7 tys. mieszkań. W planach jest również rozbudowa banku na ziemi – na ten cel Robyg ma jeszcze ok. 100, 0 mln PLN gotówki (na początku lutego spółka poinformowała o nabyciu działki w Gdańsku za 12,5 mln PLN). Zdaniem prezesa Ceglarza wzrost cen w '15 nie będzie większy niż 5%.
JSW	Według obliczeń JSW strajk górników spowodował do tej pory ubytek sprzedaży na poziomie ok. 445,0 tys. ton węgla, co oznacza ok. 130,0 mln PLN ubytku w przychodach spółki. We wszystkich kopalniach JSW rozpoczął się dziś strajk okupacyjny.
Puławy	Spółka zawarła umowę z Kronopolem na sprzedaż melaminy o wartości ok. 297,0 mln PLN i mocznika PULREA na ok. 471,0 mln PLN. Umowa ma obowiązywać w latach 2015-19, z automatycznym przedłużeniem na kolejne 2 lata, o ile nie zostanie wcześniej wypowiedziana przez którąkolwiek ze stron.
BPH	Wilfried Seidel, wiceprezes banku odpowiedzialny za Pion Zarządzania Ryzykiem złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Od 1 kwietnia jego obowiązki przejął Paweł Bandurski. Seidel będzie pełnił funkcję lidera ds. przeglądu kredytów w GE Capital International w Londynie.
Kęty	Zarząd podjął decyzję o opracowaniu nowej strategii na lata 2015-20. Jej głównymi założeniami są: zrównoważony rozwój, wprowadzenie stałej polityki dywidendowej (władze chcą podniesienia wskaźnika wypłaty dywidendy do 60,% skonsolidowanego zysku netto) i utrzymanie wysokich standardów corporate governance. W przypadku realizacji założeń programu przychody w '20 mają wynosić 2,8 mld PLN, EBITDA 465,0 mln PLN, a wynik netto ma być bliski 264,0 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	2015-02-09	420,5	-0,4%	1,9%	0,7%	1,5%	Miedź	LME 3M	2015-02-09	5 650,0	-1,2%	-7,2%	-15,9%	-19,2%	
MSCI World	2015-02-09	1 720,6	-0,4%	1,9%	0,9%	2,5%	Ropa	WTI Crude	2015-02-09	52,9	2,3%	7,9%	-31,7%	-44,3%	
MSCI EM	2015-02-09	978,6	-0,6%	1,2%	-1,1%	-6,1%	Złoto	Spot \$/oz	2015-02-09	1 240,1	0,6%	1,8%	6,8%	-5,5%	
MSCI BRIC	2015-02-09	268,6	-0,5%	0,1%	-1,4%	-6,3%	Aluminium	LME 3M	2015-02-09	1 871,0	-0,7%	3,4%	-9,0%	-7,6%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								surowce							
Polska	WIG	2015-02-09	52 417,4	-0,5%	0,1%	-2,1%	5,1%	Polska	5yr yield	2015-02-09	1,902	2,0%	-1,6%	-9,0%	-33,7%
Polska	WIG20	2015-02-09	2 354,5	-0,6%	0,1%	-3,2%	3,2%	Polska	10yr yield	2015-02-09	2,284	3,3%	-1,9%	-12,9%	-32,6%
Polska	mWIG40	2015-02-09	3 555,5	-0,5%	-0,9%	-0,5%	9,0%	Polska	WIBOR 3M	2015-02-09	1,870	-0,5%	-4,1%	-3,1%	-27,2%
Polska	sWIG80	2015-02-09	12 580,9	-0,2%	2,1%	1,7%	11,7%	Polska	WIBOR 6M	2015-02-09	1,860	-0,5%	-4,6%	-3,1%	-28,2%
Węgry	BUX	2015-02-09	17 339,1	1,9%	8,9%	3,2%	3,4%	USA	10yr yield	2015-02-09	1,978	1,1%	1,7%	-16,2%	-18,3%
Czechy	PX	2015-02-09	979,2	0,2%	3,6%	1,2%	3,9%	Niemcy	10yr yield	2015-02-09	0,355	-5,3%	-27,8%	-57,4%	-66,3%
Bułgaria	Sofix	2015-02-09	500,4	-0,2%	-0,3%	-7,0%	-8,0%	Japonia	10yr yield	2015-02-09	0,354	4,4%	26,9%	-22,2%	-29,9%
Rosja	Micex	2015-02-09	1 748,6	-0,4%	15,4%	18,2%	31,6%	Hiszpania	10yr yield	2015-02-09	1,568	5,3%	-9,0%	-26,1%	-38,8%
Rosja	RTS (USD)	2015-02-09	840,5	1,7%	7,4%	-15,7%	-27,2%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-02-09	7 058,6	-0,5%	0,1%	0,2%	1,6%	Portugalia	10yr yield	2015-02-09	2,414	-1,5%	-8,7%	-26,4%	-37,2%
Turcja	ISE 100	2015-02-09	84 987,4	-0,5%	-3,5%	8,6%	7,1%	Włochy	10yr yield	2015-02-09	1,278	3,1%	-18,8%	-38,1%	-45,9%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2015-02-09	3 398,2	-1,5%	10,3%	9,8%	12,4%	EUR/PLN	2015-02-09	4,190	0,8%	-2,0%	-0,7%	-0,3%	
W. Brytania	FTSE 100	2015-02-09	6 853,4	-0,2%	5,3%	4,6%	5,6%	USD/PLN	2015-02-09	3,699	0,7%	2,3%	9,0%	17,8%	
Francja	CAC40	2015-02-09	4 691,0	-0,9%	11,3%	11,4%	12,8%	CHF/PLN	2015-02-09	4,007	1,1%	12,5%	14,2%	15,7%	
Niemcy	DAX	2015-02-09	10 846,4	-1,7%	10,5%	14,8%	18,4%	EUR/USD	2015-02-09	1,133	0,1%	-4,2%	-8,8%	-15,4%	
Hiszpania	IBEX 35	2015-02-09	10 573,1	-2,0%	7,2%	3,8%	4,8%	USD/JPY	2015-02-09	118,690	-0,4%	0,3%	3,4%	16,2%	
Holandia	AEX	2015-02-09	454,7	-0,8%	8,6%	10,0%	16,5%								
Szwecja	OMX 30	2015-02-09	1 599,6	-0,5%	10,2%	12,8%	19,5%								
Austria	ATX	2015-02-09	2 274,8	0,6%	6,5%	4,1%	2,5%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-02-09	17 824,3	-0,5%	0,1%	1,5%	8,3%								
USA	S&P500	2015-02-09	2 055,5	-0,4%	0,2%	1,2%	7,0%								
USA	Nasdaq Comp	2015-02-09	4 744,4	-0,4%	0,6%	2,4%	8,9%								
Kanada	S&P/TSX	2015-02-09	15 083,9	0,1%	5,2%	3,6%	0,8%								
Meksyk	IPC	2015-02-09	42 715,4	0,2%	1,0%	-3,8%	-2,5%								
Brazylia	BOVESPA	2015-02-09	48 792,3	1,2%	1,1%	-7,2%	-11,1%								
Argentyna	MERVAL	2015-02-09	9 008,6	1,2%	7,8%	-13,9%	10,8%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-02-10	17 711,9	0,4%	3,0%	5,0%	20,8%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-02-09	24 521,0	-0,6%	2,5%	4,2%	1,7%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-02-09	3 095,1	0,6%	-5,8%	28,0%	41,4%								
Indie	BSE30	2015-02-09	28 227,4	-1,7%	2,8%	1,4%	11,8%								
Indonezja	JKSE	2015-02-09	5 348,5	0,1%	2,5%	7,4%	6,2%								
Izrael	TA 25	2015-02-09	1 462,0	-0,3%	-0,8%	0,5%	5,2%								
Korea	Kospi	2015-02-10	1 947,0	-0,4%	1,2%	1,3%	-3,2%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-02-10	5 814,9	-0,1%	6,4%	5,4%	10,2%								

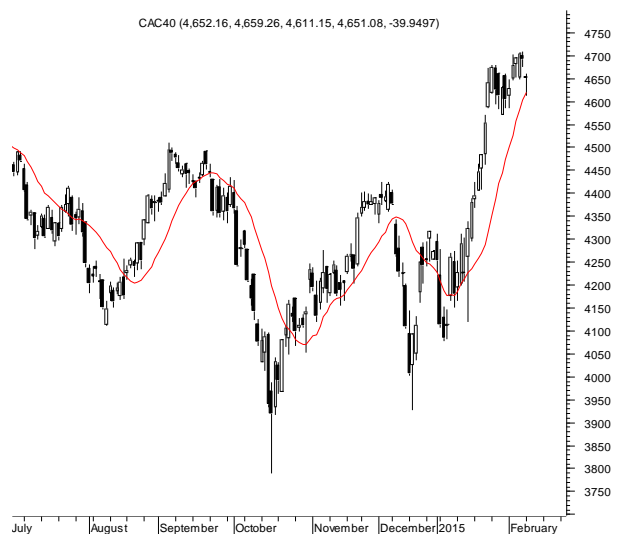
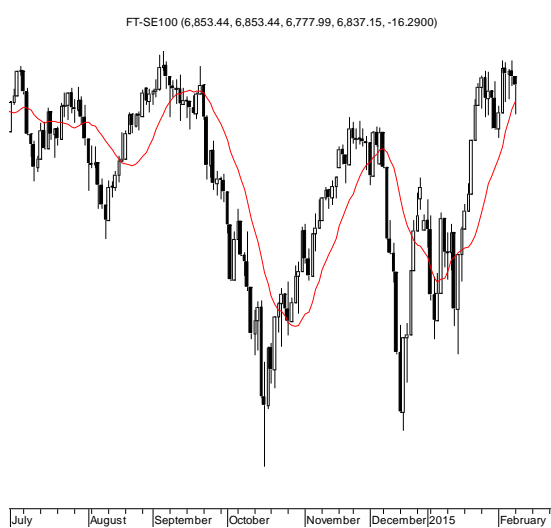
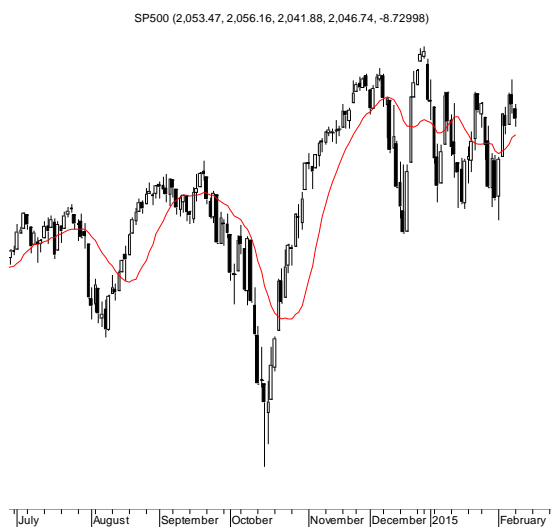
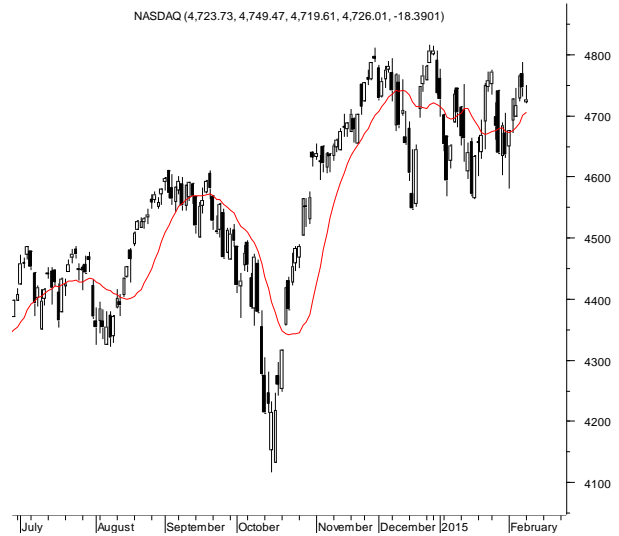
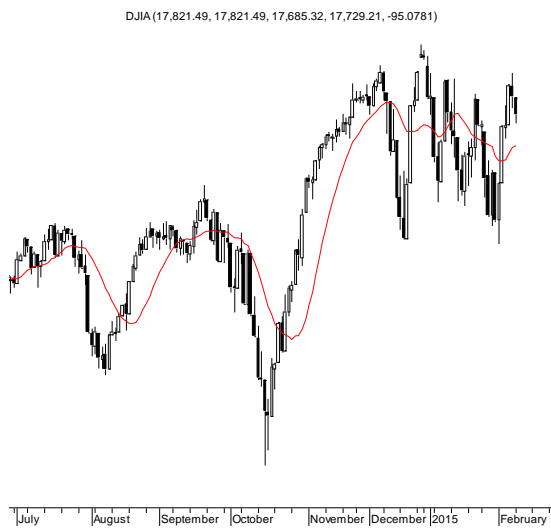
Źródło: Bloomberg

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.