

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 6 marca 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 360	15 0,64%	
Kurs zamknięcia	2 345	-15 -0,64%	
Kurs min.	2 337	-3 -0,13%	
Kurs max.	2 363	3 0,13%	
Wolumen obrotu	11 475	-2 696 -19,02%	
Otwarte pozycje	58 833	338 0,58%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2350

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2350

Najbliższe poziomy oporu: 2374 2387 2430 2465

Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2280 2230 2200



EBC rozpoczyna zakupy

Piątkowa sesja na FW20 przyniosła spadek o 0,6%. Dzień tym samym zakończył się na poziomie 2345 pkt. Miniony tydzień przyniósł trochę więcej emocji niż poprzednie okresy. Decyzja RPP w połowie tygodnia wniosła nieco entuzjazmu na dużych spółkach (średnie i małe od wielu tygodni radzą sobie nieźle). Nadal jednak nie mamy przełamania w sytuacji FW20, do tego potrzebne byłoby wyjście ponad lokalny lutowy szczyt (2374 pkt) a najlepiej styczniowy (2387 pkt) od czego w piątek się jednak oddaliśmy. Wsparcie można obecnie wyrysować przez dolne ograniczenie trójkąta, którego dolne ramię rozpoczyna się w połowie stycznia. Na rynkach globalnych na pierwszy plan wysunęło się zejście EUR/USD wyraźnie poniżej 1,10, do czego dołożyły się piątkowe bardzo dobre dane z amerykańskiego rynku pracy. Rynek w takich sytuacjach myśli o zacieśnianiu polityki monetarnej przez Fed. W piątek S&P500 zniżył o 1,4%. Spadki pojawiły się także dziś rano na rynkach azjatyckich (zyskują tylko indeksy w Chinach) – Nikke225 zniżył o 1,0% (finalny odczyt PKB za 4Q'14 okazał się wyraźnie słabszy od oczekiwań). Na czerwono kwotowane są rano kontrakty na DAX (-0,4%) i S&P500 (-0,1%). Dziś rozpoczyna się program skupu długu rządowego przez EBC (miesięczna skala to 60 mld EUR). Brak dziś poważniejszych danych makro.

Krzysztof Pado



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 6 marca 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	2 358,87	2 345,93	-0,42%	2 340,36	2 361,73	21,4	606,4
WIG30	2 735,6	2 408,2	2 563,88	2 552,27	-0,34%	2 544,83	2 567,64	22,8	680,5
mWIG40	3 750,3	3 187,9	3 746,47	3 741,92	0,00%	3 731,39	3 750,31	18,9	118,6
sWIG80	13 916,8	11 281,0	13 561,79	13 447,97	-0,57%	13 447,97	13 601,78	153,8	24,0
WIG-PL	57 189,7	50 453,2	55 106,35	54 832,47	-0,30%	54 832,47	55 106,35	273,9	-
WIG	55 687,6	48 765,5	53 620,89	53 381,80	-0,31%	53 290,38	53 678,33	388,0	769,8

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	80,62	5 832	-1,1%	-3,9%	1,5%	-3,7%	-0,8%	-4,8%	2,7%	2,2%
ASSECOPOL	57,42	4 766	-0,8%	6,1%	7,7%	32,6%	-0,5%	5,2%	8,8%	38,5%
BANK HANDLOWY	103,00	13 458	-1,0%	-7,9%	-5,1%	-12,7%	-0,6%	-8,8%	-4,0%	-6,8%
BOGDANKA	85,00	2 891	-4,4%	-11,0%	-19,4%	-26,4%	-4,1%	-12,0%	-18,2%	-20,5%
BORYSZEW	6,45	1 548	0,2%	10,6%	3,4%	1,3%	0,5%	9,7%	4,5%	7,2%
BZ WBK	338,05	33 546	-1,4%	2,4%	-12,8%	-17,3%	-1,1%	1,5%	-11,7%	-11,3%
CCC	189,85	7 290	2,3%	20,1%	28,4%	47,2%	2,7%	19,1%	29,5%	53,1%
CYFROWY POLSAT	24,11	15 419	-0,2%	1,3%	-2,4%	-4,4%	0,2%	0,4%	-1,3%	1,5%
ENEA	16,44	7 257	0,6%	-1,6%	-1,3%	2,8%	0,9%	-2,5%	-0,2%	8,7%
EUROCASH	32,30	4 479	0,3%	-14,6%	-18,0%	-10,3%	0,6%	-15,5%	-16,8%	-4,3%
GRUPA AZOTY	80,49	7 984	-1,8%	13,0%	20,9%	14,7%	-1,5%	12,0%	22,0%	20,6%
GTC	4,85	1 704	-0,4%	5,4%	-17,1%	-19,2%	-0,1%	4,5%	-16,0%	-13,2%
ING BSK	134,50	17 498	0,6%	-1,1%	-7,9%	-4,9%	1,0%	-2,0%	-6,8%	1,0%
JSW	19,07	2 239	-0,1%	-13,0%	-9,7%	-39,5%	0,2%	-13,9%	-8,6%	-33,5%
KERNEL	32,00	2 550	0,0%	8,5%	8,5%	26,5%	0,3%	7,5%	9,6%	32,4%
KGHM	119,00	23 800	-0,8%	5,4%	4,6%	-11,2%	-0,5%	4,5%	5,7%	-5,3%
LOTOS	26,68	4 932	1,1%	8,9%	-1,1%	-1,6%	1,4%	8,0%	0,0%	4,4%
LPP	7 070,20	12 946	0,0%	-7,5%	-16,4%	-29,9%	0,3%	-8,4%	-15,3%	-23,9%
mBANK	441,00	18 615	-3,3%	2,1%	-12,6%	-13,5%	-3,0%	1,1%	-11,5%	-7,6%
NETIA	5,98	2 082	0,0%	1,7%	5,8%	7,2%	0,3%	0,8%	7,0%	13,1%
ORANGE POLSKA	9,29	12 192	-1,8%	4,4%	3,2%	-17,0%	-1,5%	3,4%	4,3%	-11,0%
PEKAO	185,25	48 623	0,9%	-2,5%	-0,9%	-3,3%	1,3%	-3,4%	0,2%	2,7%
PGE	19,94	37 283	-0,5%	3,8%	4,5%	-9,0%	-0,2%	2,9%	5,6%	-3,1%
PGNIG	5,05	29 795	0,0%	14,0%	8,6%	0,8%	0,3%	13,1%	9,7%	6,7%
PKNORLEN	55,90	23 909	0,9%	1,6%	16,3%	35,1%	1,2%	0,7%	17,4%	41,0%
PKOBP	33,99	42 488	-1,0%	2,1%	-9,7%	-15,0%	-0,7%	1,1%	-8,6%	-9,1%
PZU	471,20	40 689	-0,8%	-4,2%	-1,3%	-5,9%	-0,5%	-5,2%	-0,2%	0,0%
SYNTHOS	4,47	5 915	2,3%	3,0%	6,4%	-3,7%	2,6%	2,1%	7,5%	2,3%
TAURON	4,68	8 202	2,9%	-6,0%	-10,5%	-11,0%	3,2%	-7,0%	-9,4%	-5,1%
TVN	18,55	6 543	-1,6%	7,0%	18,2%	28,2%	-1,3%	6,1%	19,3%	34,1%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji:

Mocne dane z amerykańskiego rynku pracy

Powrót WIG20 do pułapu 2350 punktów niestety oznaczał również powrót stylu handlu, który widzieliśmy w minionych tygodniach. W związku z tym przez pierwsze godziny sesji obserwowaliśmy nudne ruchy indeksu na lekkim plusie z niewielkimi obrotami i po dwudniowym wzroście aktywności nie było śladu. Rynek rozruszał się o 14:30, kiedy poznaliśmy bardzo mocne dane z amerykańskiego rynku pracy. One zdecydowanie umocniły dolara i przyczyniły się do spadku surowców, cofnęły się też kontrakty na indeksy amerykańskie oraz nasz parkiet, gdzie WIG20 spadł w ciągu godziny o prawie 1% od dziennego szczytu, a po lekkim odbiciu w końcu ostatecznie zakończył dzień 0,4% spadkiem. W tym czasie niemiecki DAX pobit kolejny rekord wszechczasów zachowując się zdecydowanie mocniej od innych parkietów światowych. Mimo podwyższonej zmienności w ciągu minionych dni, ogólnie sytuacja na warszawskim parkiecie się nie zmieniła. WIG20 nadal jest słabszy od giełd dojrzałych i kontynuują konsolidację wraz z innymi emerging markets. Jednocześnie jeszcze wyżej w stosunku do WIG20 znalazły się małe i średnie spółki, co przy ośmiotygodniowej nieprzerwanej passie wzrostów niemieckiego DAXa traktuję jako swoiste napięcie sprężyny. Wielkimi krokami zbliża się kolejny (być może jedynie mały) okres „risk-off” na rynkach światowych i obawiam się, że gdy kilkuprocentowy, zasłużony spadek przetoczy się przez wykupione główne rynki, zobaczymy lekkie zejście WIG20 i sporą przecenę maluchów. Już środowe zawahanie na rynku pokazało na wielu walorach problemy z płynnością, a dziś poziom wykupienia jest jeszcze większy. W związku z tym póki nie zobaczymy poprawy w zachowaniu WIG20, polski rynek nadal traktowałbym jako ryzykowny w krótkim terminie.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Powrót do spadków w Warszawie

Piątkowa sesja niestety przyniosła nam obniżki na głównych indeksach warszawskiego parkietu. Po opublikowaniu danych z rynku pracy w USA, WIG20 stracił na zamknięciu 0,4%, kończąc notowania na poziomie 2345,9 pkt. SWIG80 spadł natomiast o 0,6%. Minorowe nastroje zagościły też w Londynie, gdzie FTSE obniżył się o 0,2%. W Niemczech natomiast DAX notuje kolejne zwyżki (tracą kontrakty na DAX-a o ok. 0,4%). Na Węgrzech zdecydowaną przewagę miała strona popytowa – BUX podniósł się o 2,2%. Na dużych minusach zamknęły się natomiast rynki w USA – S&P500 spadł o 1,4%, Nasdaq o 1,2%, a DJIA o 1,5%. Kontrakty na amerykańskie indeksy (po ok. 0,1%). Przewaga strony podaźowej nie podlegała również dyskusji w Azji. Japoński Nikkei stracił blisko 1,0%, podobnie jak koreański Kospi. Odczyty danych makro rozpoczęliśmy od Japonii – poznaliśmy saldo płatnicze oraz finalne wyniki PKB (znacznie poniżej konsensusu). Przed startem notowań bilans handlu zagranicznego opublikowali Niemcy. W ciągu dnia inwestorzy nie powinni spodziewać się wysypu danych makro – przed południem zostanie przedstawiony indeks Sentix dla strefy Euro. Wydarzeniem geopolitycznym dnia będzie z pewnością spotkanie ministrów finansów Eurogrupy, a tematem przewodnim zapewne będzie Grecja. Dziś rozpoczyna się także skup obligacji państw członkowskich UE, zapowiedziany przez EBC. Po kilku dniach oddechu blue chipy, zdominowane przez sektor banków, powróciły do „tradycyjnego” w ostatnich tygodniach stylu. Niestety patrząc na słabsze nastroje na dużych rynkach, nie oczekiwałbym ataku strony popytowej na początku sesji. Najbliższym wsparciem dla WIG20 jest poziom 2310,0 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

W czwartek Mario Draghi zapowiedział na 9 marca rozpoczęcie skupu obligacji ogłoszonego w styczniu'15 (rynek spekulował, że może się opóźnić), a w piątek poznaliśmy świetne dane z amerykańskiego rynku pracy, przybliżające perspektywę podwyżek stóp procentowych przez FED. W efekcie EUR/USD spada do 1,08xx. Jest to najniższy poziom od... września 2003 roku !

EUR/USD intraday



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

MSX Resources

Spółka zależna MSX Resources utraciła prawa do udziałów w firmach posiadających licencje na poszukiwanie surowców w Mongolii - podała spółka w komunikacie. Na konferencji przedstawiciele MSX podali, że spółka planuje podjęcie kroków prawnych przeciwko partnerom, którzy nie wywiązali się ze swoich zobowiązań.

Chemoserwis-Dwory

Chemoservis-Dwory przydzielił obligacje o wartości 15 mln PLN - podała spółka w komunikacie. Spółka planowała emisję obligacji o wartości do 30 mln PLN. Informowała, że pozyskane pieniądze trafią na zwiększenie środków obrotowych i akwizycje firm związanych z utrzymaniem ruchu.

Cyfrowy Polsat

Zarząd Cyfrowego Polsatu rekomenduje niewypłacanie dywidendy i przeznaczenie zysku za 2014 rok w wysokości 177,2 mln PLN w całości na kapitał zapasowy.

M.W. Trade

Zarząd M.W. Trade planuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy 8,55 mln PLN z zysku za 2014 rok, a na kapitał zapasowy kwotę 8,61 mln PLN. Z zysku netto za 2013 rok spółka wypłaciła prawie 7 mln PLN, co dało 0,83 PLN brutto na akcję.

Lotos

Grupa Lotos do czasu publikacji strategii na lata 2016-2020, co planowane jest we wrześniu tego roku, zdecyduje, czy będzie chciała rozwijać się w obszarze petrochemii - poinformował dziennikarzy prezes Paweł Olechnowicz.

BNP Paribas Polska

BNP Paribas Bank Polska spodziewa się, że rezerwa restrukturyzacyjna w związku z planowanymi zwolnieniami grupowymi, zostanie najprawdopodobniej utworzona przed połączeniem z BGŻ.

Imagis

GPS Konsorcjum, spółka zależna Imagisu, otrzymała decyzję Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, określającą przybliżoną kwotę zobowiązania podatkowego spółki w podatku od towarów i usług za miesiące od stycznia 2013 r. do września 2013 r. w łącznej wysokości 298,3 mln PLN - podała Imagis w komunikacie.

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	2015-03-06	429,8	-1,1%	1,3%	0,6%	-0,7%	Miedź	LME 3M	2015-03-06	5 835,0	-0,1%	3,3%	-9,5%	-16,3%	
MSCI World	2015-03-06	1 763,7	-1,2%	1,5%	0,7%	0,6%	Ropa	WTI Crude	2015-03-06	49,6	-2,3%	-7,6%	-22,9%	-45,5%	
MSCI EM	2015-03-06	974,6	-0,3%	-0,6%	-1,0%	-10,7%	Złoto	Spot \$/oz	2015-03-06	1 165,3	-2,8%	-6,0%	-5,2%	-6,7%	
MSCI BRIC	2015-03-06	269,3	-0,6%	-0,2%	-1,4%	-12,4%	Aluminium	LME 3M	2015-03-06	1 802,0	0,1%	-3,7%	-9,1%	-13,9%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2015-03-06	53 546,4	-0,3%	1,8%	-0,5%	-1,9%	Polska	5yr yield	2015-03-06	1,991	0,4%	6,8%	-10,1%	-16,0%
Polska	WIG20	2015-03-06	2 355,8	-0,4%	-0,4%	-3,8%	-6,4%	Polska	10yr yield	2015-03-06	2,295	1,1%	3,8%	-12,4%	-21,4%
Polska	mWIG40	2015-03-06	3 741,7	0,0%	5,2%	4,1%	5,8%	Polska	WIBOR 3M	2015-03-06	1,550	-9,4%	-17,1%	-20,9%	-36,2%
Polska	sWIG80	2015-03-06	13 525,4	-0,6%	6,9%	9,9%	10,8%	Polska	WIBOR 6M	2015-03-06	1,560	-7,7%	-16,1%	-20,0%	-35,8%
Węgry	BUX	2015-03-06	17 897,1	2,2%	5,4%	3,0%	-1,7%	USA	10yr yield	2015-03-06	2,241	6,0%	13,3%	1,3%	-10,5%
Czechy	PX	2015-03-06	1 029,4	0,8%	5,9%	3,1%	4,7%	Niemcy	10yr yield	2015-03-06	0,393	12,9%	10,7%	-42,6%	-60,5%
Bulgaria	Sofix	2015-03-06	477,5	-0,2%	-4,8%	-11,0%	-14,4%	Japonia	10yr yield	2015-03-06	0,396	-2,0%	11,9%	-5,5%	-26,1%
Rosja	Micex	2015-03-06	1 760,6	-1,8%	-1,5%	14,3%	18,9%	Hiszpania	10yr yield	2015-03-06	1,295	1,1%	-17,4%	-29,1%	-41,1%
Rosja	RTS (USD)	2015-03-06	912,4	-1,0%	9,3%	0,5%	-27,2%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-03-06	7 180,0	-0,3%	1,4%	1,9%	0,4%	Portugalia	10yr yield	2015-03-06	1,760	-1,9%	-30,1%	-37,5%	-44,4%
Turcja	ISE 100	2015-03-06	80 779,6	-0,6%	-5,5%	-5,6%	-2,1%	Włochy	10yr yield	2015-03-06	1,009	-7,8%	-21,0%	-39,6%	-44,4%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2015-03-06	3 618,2	0,0%	6,5%	10,8%	11,5%	EUR/PLN	2015-03-06	4,131	-0,3%	-1,4%	-0,6%	-1,7%	
W. Brytania	FTSE 100	2015-03-06	6 961,1	-0,7%	1,5%	3,4%	2,3%	USD/PLN	2015-03-06	3,810	1,3%	3,0%	13,6%	17,1%	
Francja	CAC40	2015-03-06	4 963,5	0,0%	5,8%	12,6%	11,3%	CHF/PLN	2015-03-06	3,862	0,0%	-3,6%	11,7%	11,0%	
Niemcy	DAX	2015-03-06	11 504,0	0,4%	6,5%	14,5%	18,5%	EUR/USD	2015-03-06	1,084	-1,6%	-4,3%	-12,5%	-16,0%	
Hiszpania	IBEX 35	2015-03-06	11 124,4	-0,3%	4,9%	2,7%	1,7%	USD/JPY	2015-03-06	120,830	0,6%	1,8%	1,3%	13,6%	
Holandia	AEX	2015-03-06	489,8	0,2%	7,9%	14,0%	17,2%								
Szwecja	OMX 30	2015-03-06	1 669,6	-0,4%	4,0%	12,8%	19,8%								
Austria	ATX	2015-03-06	2 506,8	1,7%	12,0%	11,5%	8,1%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-03-06	18 135,7	-1,5%	0,5%	0,0%	5,4%								
USA	S&P500	2015-03-06	2 101,0	-1,4%	1,0%	0,3%	4,2%								
USA	Nasdaq Comp	2015-03-06	4 982,8	-1,1%	4,0%	3,4%	8,3%								
Kanada	S&P/TSX	2015-03-06	15 103,1	-1,0%	-0,7%	4,1%	-2,6%								
Meksyk	IPC	2015-03-06	43 517,8	-0,5%	1,4%	0,2%	-5,9%								
Brazylia	BOVESPA	2015-03-06	50 365,2	-0,8%	2,4%	-3,9%	-17,6%								
Argentyna	MERVAL	2015-03-06	9 939,4	-0,1%	10,2%	3,6%	-4,7%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-03-09	18 971,0	1,2%	7,5%	6,1%	22,0%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-03-06	24 164,0	-0,1%	-1,8%	1,0%	-3,5%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-03-06	3 241,2	-0,2%	5,4%	10,3%	39,7%								
Indie	BSE30	2015-03-05	29 449,0	0,2%	2,2%	3,7%	9,3%								
Indonezja	JKSE	2015-03-06	5 514,8	1,2%	3,2%	6,3%	6,1%								
Izrael	TA 25	2015-03-08	1 529,8	0,2%	5,0%	3,0%	7,4%								
Korea	Kospi	2015-03-09	2 012,9	0,7%	2,9%	2,6%	-0,6%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-03-09	5 898,9	-0,1%	2,7%	12,2%	8,3%								

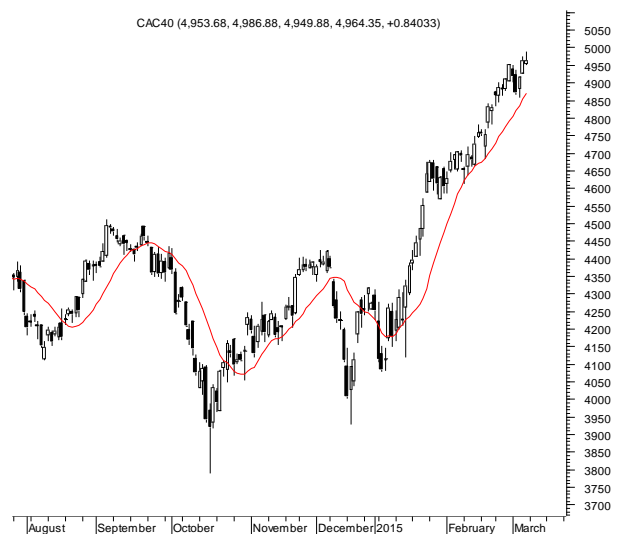
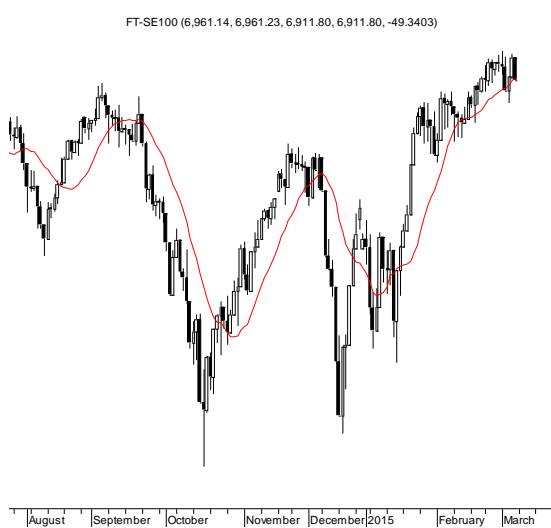
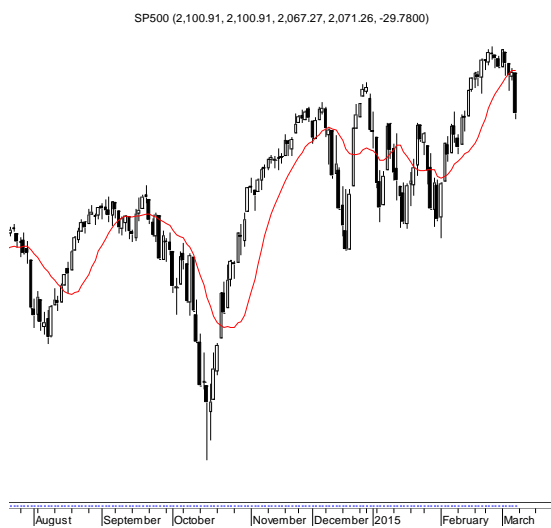
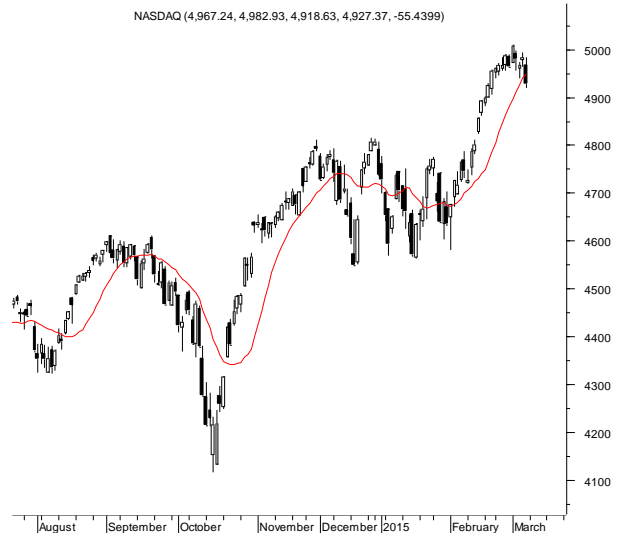
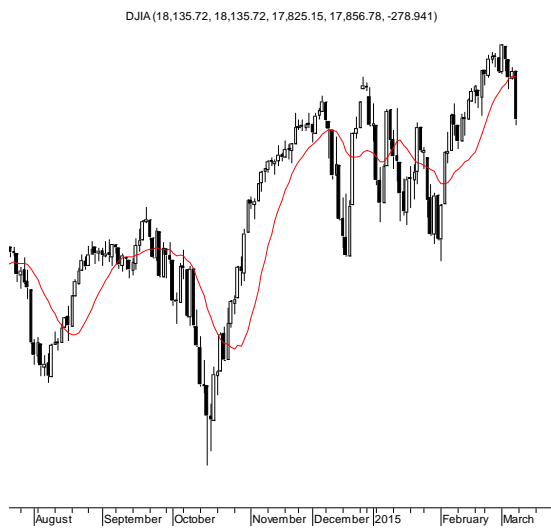
Źródło: Bloomberg

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.