

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 3 grudnia 2015				System:	
	Wartość	zmiana			
Kurs otwarcia	1 878	-44	-2,29%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej– 1957	
Kurs zamknięcia	1 869	-17	-0,90%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2023	
Kurs min.	1 860	-13	-0,69%		
Kurs max.	1 904	-21	-1,09%		
Wolumen obrotu	20 344	-1 625	-7,40%	Najbliższe poziomy oporu: 2040 2090 2159 2201	
Otwarte pozycje	63 001	-18	-0,03%	Najbliższe poziomy wsparcia: 1824 1800 1754 1651	



Blue chipy osuwają się coraz niżej

Warszawski parkiet cały czas nie może sobie poradzić z klimatem politycznym. WIG20 ponownie znalazł się pod kreską, zamykając na ok. 1% minusie i kończąc dzień na poziomie 1868,0 pkt. Nieco lepiej poradziły sobie podmioty z mWIG40, który podniósł się o 0,2%. Na czerwono zaświeciły także najważniejsze europejskie indeksy – DAX spadł aż o 3,6%, a wtórował mu francuski CAC. Strona podażowa miała dziś również przewagę w Azji – Nikkei zamknął się 2,2% poniżej wczorajszego zamknięcia, a SSE Comp stracił 1,7%. Słabsze nastroje widać również po kontraktach – futures na DAX zniżkują o 0,9%. Wydarzeniem wczorajszego dnia była z pewnością konferencja EBC i ogłoszenie decyzji o wydłużeniu programu skupu aktywów do marca '17 (pierwotnie miało być pół roku krócej). Jednocześnie utrzymana została skala wielkości, na co rynki zareagowały dużymi wahaniami. Dziś kalendarz makro nie będzie zapewne tak emocjonujący – nad ranem poznaliśmy stan zamówień w niemieckim przemyśle, a pod wieczór czeka nas kolejne przemówienie Mario Draghiego. Oczy inwestorów z pewnością będą teraz zwrócone na FED, który 15 grudnia miał swoje posiedzenie i na odczyty z amerykańskiego rynku pracy. Patrząc na nasz rodzimą giełdę trudno dostrzec jakiegokolwiek pozytywów – wydaje się, że zagraniczni inwestorzy opuszczają w pośpiechu „warszawski okręt” (podobnie z resztą jak dotychczasowy prezes GPW, Paweł Tamborski, który wczoraj zrezygnował z pełnionej funkcji). Wsparcia na WIG20 możemy się dopatrywać w okolicy 1800 pkt. i zapewne w tę stronę będą dziś podążały największe krajowe podmioty.

Adrian Górnjak



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 3 grudnia 2015

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Obrót [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 558,6	1 862,5	1 884,46	1 867,96	-0,98%	1 862,52	1 902,10	39,6	847,4
WIG30	2 782,4	2 086,3	2 098,43	2 091,50	-0,62%	2 086,27	2 123,11	36,8	873,5
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 573,15	3 583,91	0,18%	13 091,12	13 246,17	155,0	81,4
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 233,29	13 144,10	-0,81%	3 573,15	3 610,40	37,3	18,5
WIG-PL	58 998,6	47 646,6	48 054,77	47 646,65	-0,65%	47 646,65	48 054,77	408,1	933,8
WIG	57 460,4	46 626,6	46 893,36	46 693,09	-0,66%	46 626,55	47 288,48	661,9	940,1

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	65,80	4 784	2,8%	-17,5%	-24,8%	-28,2%	3,4%	-8,4%	-13,2%	-8,2%
ASSECOPOL	57,50	4 773	-0,8%	0,9%	6,1%	-3,6%	-0,2%	9,9%	17,7%	16,4%
BANK HANDLOWY	68,33	8 928	-0,1%	-16,6%	-20,5%	-35,3%	0,5%	-7,6%	-8,9%	-15,3%
BOGDANKA	42,70	1 452	2,9%	1,0%	-13,1%	-47,4%	3,6%	10,1%	-1,5%	-27,4%
BORYSZEW	4,77	1 145	-0,4%	-7,7%	-4,2%	-21,0%	0,2%	1,3%	7,4%	-1,0%
BZ WBK	259,20	25 722	-1,4%	-14,7%	-16,0%	-20,9%	-0,7%	-5,6%	-4,4%	-0,9%
CCC	148,20	5 691	0,8%	-12,7%	-9,6%	-15,8%	1,4%	-3,7%	2,0%	4,2%
CYFROWY POLSAT	24,18	15 464	-0,1%	-6,6%	5,1%	-1,7%	0,5%	2,4%	16,7%	18,2%
ENEA	11,13	4 913	0,1%	-14,4%	-16,1%	-32,5%	0,7%	-5,3%	-4,5%	-12,6%
EUROCASH	53,60	7 438	0,2%	8,3%	21,8%	41,1%	0,8%	17,3%	33,4%	61,0%
GRUPA AZOTY	107,45	10 659	6,9%	14,3%	19,1%	40,0%	7,5%	23,3%	30,7%	60,0%
GTC	7,25	3 337	1,0%	10,2%	28,1%	23,6%	1,6%	19,2%	39,7%	43,6%
ING BSK	114,00	14 831	0,8%	-9,2%	-6,9%	-18,0%	1,4%	-0,2%	4,8%	2,0%
JSW	12,43	1 459	-0,8%	-6,2%	5,1%	-10,1%	-0,2%	2,8%	16,7%	9,9%
KERNEL	48,55	3 869	-2,3%	-9,4%	13,4%	26,1%	-1,7%	-0,4%	25,0%	46,1%
KGHM	68,20	13 640	0,1%	-27,3%	-11,0%	-41,4%	0,7%	-18,2%	0,6%	-21,4%
LOTOS	28,68	5 302	-0,3%	-0,3%	-1,7%	-4,8%	0,3%	8,7%	9,9%	15,1%
LPP	6 684,80	12 241	-0,7%	-6,8%	-15,2%	-8,7%	-0,1%	2,2%	-3,6%	11,3%
mBANK	296,00	12 503	0,5%	-18,9%	-19,6%	-34,5%	1,1%	-9,9%	-8,0%	-14,5%
NETIA	5,39	1 877	0,2%	-3,2%	-1,1%	-16,9%	0,8%	5,8%	10,5%	3,0%
ORANGE POLSKA	6,50	8 530	0,0%	-8,5%	-10,1%	-33,7%	0,6%	0,6%	1,5%	-13,7%
PEKAO	134,55	35 315	-1,0%	-9,3%	-15,6%	-26,3%	-0,3%	-0,3%	-4,0%	-6,3%
PGE	13,45	25 148	2,5%	-7,9%	-10,9%	-29,2%	3,1%	1,2%	0,7%	-9,2%
PGNIG	5,20	30 680	-0,8%	-23,2%	-18,4%	-20,0%	-0,1%	-14,2%	-6,8%	0,0%
PKNORLEN	65,94	28 203	-0,9%	3,4%	-10,3%	-7,1%	-0,3%	12,4%	1,3%	12,9%
PKOBP	25,52	31 900	-2,6%	-10,3%	-13,2%	-21,8%	-2,0%	-1,2%	-1,6%	-1,9%
PKP CARGO	63,00	2 822	0,2%	4,4%	-1,6%	-29,2%	0,8%	13,4%	10,1%	-9,2%
PZU	36,90	31 864	-3,5%	-2,4%	-14,4%	-14,2%	-2,8%	6,7%	-2,8%	5,8%
SYNTHOS	3,61	4 777	-0,8%	-6,0%	-3,7%	-25,1%	-0,2%	3,0%	7,9%	-5,1%
TAURON	2,66	4 662	0,8%	-15,6%	-22,7%	-41,5%	1,4%	-6,5%	-11,1%	-21,6%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Wyprzedaż na PZU

Dzisiaj politycy ponownie dostarczyli inwestorom dreszczyk emocji. Podczas konferencji prasowej szef Komisji Finansów Publicznych - Wojciech Jasiński poinformował, że podatek bankowy ma wynieść 0,0325% wartości aktywów. Pierwotnie była mowa o 0,39% więc oczywiście walory banków natychmiast zaczęły drożeć, a z nimi rosły indeksy, w których sektor bankowy ma największą udział. Po chwili pan przewodniczący raczył dodać, że wspomniana stawka będzie naliczana miesięcznie, co w sumie daje wcześniej zapowiadane 0,39% rocznie. Jak można się domyślać po chwili euforii inwestorzy rzucili się do wyprzedawania akcji banków. Jakby tego było mało podczas konferencji została przedstawiona propozycja podatku dla ubezpieczycieli, który ma wynieść 0,05% aktywów miesięcznie. Reakcji inwestorów można było się domyślić, notowania PZU tąpnęły i największy polski ubezpieczyciel w trakcie sesji był handlowany nawet około 6% poniżej wtorkowego zamknięcia. Co prawda na koniec sesji spadek został zredukowany do 3,45%, ale i tak PZU straciło najwięcej spośród największych spółek na GPW. Sam indeks WIG20 zakończył dzień prawie 1% na minusie poprawiając tym samym minima obecnego trendu. Nieco lepiej radził sobie szeroki rynek głównie za sprawą średnich spółek, mWIG40 zyskał dzisiaj symboliczne 0,18%. Czerwień dominowała również za granicą, DAX w momencie zamknięcia sesji w Warszawie tracił prawie 3%, lekko pod kreską znajdowały się także indeksy za oceanem. Na razie pozostaje mieć nadzieję, że limit przykrych niespodzianek jakie mają dla nas politycy się wyczerpał, ponieważ ostateczny kształt opodatkowania instytucji z racji wpływu na rynek był najbardziej wyczekiwany i inwestorzy wiązali z nim najwięcej obaw. W przeciwnym wypadku ten rok możemy zakończyć wśród 10 najsłabszych parkietów na świecie.

Marek Jurzec

WYKRES DNIA

Po wczorajszych decyzjach EBC kurs EUR/PLN wyszedł ponad poziom 4,30. Najwyżej od stycznia 2015.

EUR/PLN



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Grajewo	Cena ostateczna nowych akcji emitowanych przez Grajewo wynosi 24 PLN za sztukę - poinformowało Grajewo w komunikacie. Przedział cenowy wynosił 24-26 PLN. Oferta obejmie 15.077.007 nowych akcji.
GPW	<p>Paweł Tamborski zrezygnował w czwartek z funkcji prezesa Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Decyzja wejdzie w życie z końcem roku - podała GPW w komunikacie. Resort Skarbu Państwa zapowiada jak najszybsze powołanie następcy Tamborskiego.</p> <p>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie od 1 stycznia obniża opłaty transakcyjne od obrotu akcjami. Jest to zgodne z wcześniejszymi zapowiedziami i ma związek ze zmianą struktury opłat na Komisję Nadzoru Finansowego. Obniżka dotyczy wszystkich zleceń, w części naliczanej od wartości zlecenia do 100 tys. PLN. Stawka opłaty zostanie zmniejszona do poziomu 0,029 %</p>
Netia	Rada Nadzorcza Netii powołała w czwartek Tomasza Szopę na stanowisko prezesa spółki. Tomasz Szopa zaczął pracę w Netii w lutym 2014 r., od dnia 1 kwietnia 2015 r. pełnił natomiast funkcję członka zarządu ds. obszaru B2C. \
Cormay	PZ Cormay zamierza dążyć do przejęcia pełnej kontroli nad Orphée. Jednym z rozważanych kierunków jest zaoferowanie nowych akcji Cormaya obecnym właścicielom papierów Orphée
Qumak	Nationale-Nederlanden OFE przekroczył barierę 5 % w akcjonariacie Qumaka. Przed zakupem akcji, rozliczonym w dniu 26 listopada, fundusz posiadał 517.981 akcji spółki, stanowiących 4,99 % kapitału zakładowego. Po zakupie fundusz ma 547.275 akcji, czyli 5,27 % walorów Qumaka.
Asseco Poland	Po tym jak Ministerstwo Zdrowia zdecydowało o zakończeniu przez CSIOZ współpracy z obecnymi podwykonawcami w projekcie P1, w celu umożliwienia jego realizacji w nowej formule, Asseco Poland otrzymało z CSIOZ pismo o odstąpieniu od umowy. Spółka obecnie analizuje tę sytuację pod kątem prawnym.
11 bit studios	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny 11 bit studios, sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji spółki serii od A do E
Enea	Enea zawarła z BGK umowę programową dotyczącą emisji obligacji do kwoty 700 mln PLN. Pieniądze pozyskiwane z przyszłych emisji będą przeznaczone na realizację strategii korporacyjnej grupy. Firma do 2020 r. planuje zainwestować łącznie prawie 17 mld PLN
Alior	Alior Bank ocenia, że szacowany przez rynek - bez uwzględnienia wpłaty na SK Bank - zysk netto banku na poziomie 353 mln PLN może być wyższy, a w 2016 roku zyskowność banku może wzrosnąć w tempie dwucyfrowym – poinformował Wojciech Sobieraj, prezes banku.
Mercor	Mercor liczy, że inwestycje w zwiększanie mocy produkcyjnych, nowe produkty oraz przejęcie spółki Dunamenti wpłyną na poprawę wyników w nadchodzących kwartałach - poinformowali przedstawiciele spółki na konferencji. Mercor nie planuje wychodzenia z rynku rosyjskiego, mimo słabszych wyników.
Banki/ Ubezpieczyciele	Stawka podatku bankowego wyniesie 0,0325 % i będzie naliczana miesięcznie od aktywów ponad 4 mld PLN. Podatek będzie wprowadzony od 1 lutego 2016 roku - powiedział Wojciech Jasiński, poseł PiS, szef sejmowej Komisji Finansów Publicznych. Stawka podatku w przypadku ubezpieczycieli wyniesie ma za każdy miesiąc 0,05 %
Agora	Rozpowszechnianie płacone razem "Gazety Wyborczej", wydawanej przez Agorę, wyniosło w październiku 176,88 tys. sztuk i było o 6,6 % niższe niż rok wcześniej. W porównaniu z poprzednim miesiącem wynik jest wyższy o 3,8 %
Sygnity	Sygnity otrzymała pismo od CSIOZ z wnioskiem o złożenie propozycji rozwiązania umowy w drodze porozumienia stron.
TIM	TIM, który zawiązał koalicję z dwoma innymi dystrybutorami artykułów elektrotechnicznych, liczy na lepsze ceny u swoich dostawców i oszczędności w sferze logistycznej. Pierwsze efekty współpracy będą widoczne w drugiej połowie 2016 r. W pełni uwidoczną się one w 2017 r. (Parkiet)

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

				zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
Świat							
MSCI AC World	2015-12-02	411,2	-0,8%	-1,1%	5,4%	-5,1%	
MSCI World	2015-12-02	1 710,1	-0,8%	-0,9%	5,6%	-3,7%	
MSCI EM	2015-12-02	825,5	-0,4%	-3,3%	3,6%	-16,4%	
MSCI BRIC	2015-12-02	228,1	0,2%	-1,4%	4,9%	-20,3%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska	WIG	2015-12-02	47 803,6	-1,7%	-7,2%	-6,2%	-14,6%
Polska	WIG20	2015-12-02	1 923,9	-1,9%	-9,2%	-9,3%	-19,5%
Polska	mWIG40	2015-12-02	3 632,2	-1,5%	-3,6%	-0,5%	-5,3%
Polska	sWIG80	2015-12-02	13 353,9	-0,7%	-3,1%	1,2%	-2,1%
Węgry	BUX	2015-12-02	23 846,6	-0,7%	9,7%	11,8%	5,8%
Czechy	PX	2015-12-02	969,1	-1,0%	-2,8%	-4,1%	-3,8%
Bulgaria	Sofix	2015-12-02	436,9	-0,1%	-2,2%	-4,2%	-8,6%
Rosja	Micex	2015-12-02	1 770,1	-0,2%	2,0%	5,2%	11,6%
Rosja	RTS (USD)	2015-12-02	833,9	-0,6%	-2,3%	6,2%	-11,2%
Rumunia	BET	2015-12-02	7 018,1	-0,4%	-3,4%	-0,3%	-5,0%
Turcja	ISE 100	2015-12-02	76 785,5	-0,5%	-8,7%	3,9%	-6,0%
Europa Zachodnia							
	Euro Stoxx 50	2015-12-02	3 479,6	-0,3%	1,2%	8,9%	-1,8%
W. Brytania	FTSE 100	2015-12-02	6 395,7	0,4%	1,4%	6,4%	-5,4%
Francja	CAC40	2015-12-02	4 914,5	-0,2%	-0,1%	8,1%	-1,1%
Niemcy	DAX	2015-12-02	11 261,2	-0,6%	2,2%	11,4%	-1,2%
Hiszpania	IBEX 35	2015-12-02	10 379,2	-0,4%	-0,2%	4,9%	-6,8%
Holandia	AEX	2015-12-02	467,3	-0,1%	0,8%	8,2%	-2,7%
Szwecja	OMX 30	2015-12-02	1 530,5	0,2%	2,1%	4,3%	-6,3%
Austria	ATX	2015-12-02	2 501,6	-0,5%	2,2%	10,0%	-2,9%
Ameryka Północna i Południowa							
USA	DJIA	2015-12-02	17 888,4	-0,9%	-0,1%	9,1%	-0,3%
USA	S&P500	2015-12-02	2 102,6	-1,1%	-0,9%	7,3%	-0,3%
USA	Nasdaq Comp	2015-12-02	5 156,3	-0,6%	0,1%	8,2%	1,5%
Kanada	S&P/TSX	2015-12-02	13 636,1	-1,3%	-1,0%	0,2%	-9,5%
Meksyk	IPC	2015-12-02	43 984,9	-1,3%	-2,3%	1,8%	-2,3%
Brazylia	BOVESPA	2015-12-02	45 046,8	-0,3%	-2,1%	-3,3%	-17,2%
Argentyna	MERVAL	2015-12-02	12 826,1	-0,9%	1,6%	17,6%	10,6%
Azja i Australia							
Japonia	NIKKEI 225	2015-12-03	19 938,1	-0,4%	6,7%	10,9%	-2,1%
Hong Kong	Hang Seng	2015-12-02	22 479,7	0,5%	0,6%	8,4%	-16,1%
Chiny	Shanghai Comp	2015-12-02	3 536,9	2,3%	6,4%	12,1%	-27,0%
Indie	BSE30	2015-12-02	26 117,9	-0,2%	-1,6%	2,8%	-2,9%
Indonezja	JKSE	2015-12-02	4 545,9	-0,2%	1,9%	3,5%	-12,4%
Izrael	TA 25	2015-12-02	1 572,9	0,2%	-0,2%	-1,1%	-6,9%
Korea	Kospi	2015-12-03	2 009,3	-0,7%	-1,3%	4,9%	-3,3%
Australia	S&P/ASX 200	2015-12-03	5 258,3	-0,1%	2,8%	4,9%	-3,5%

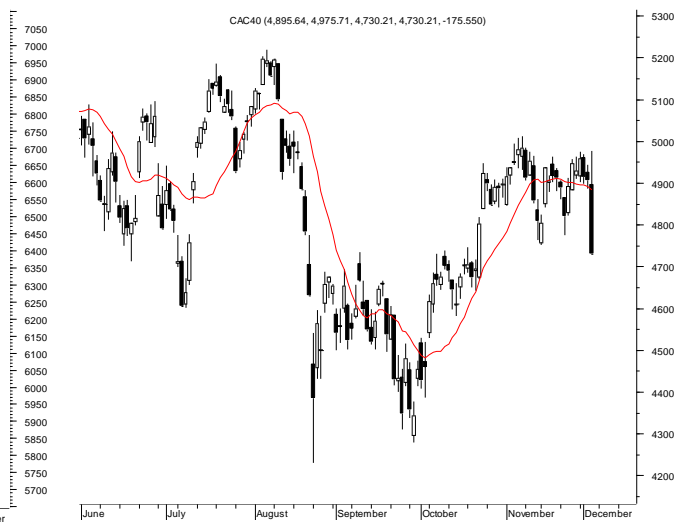
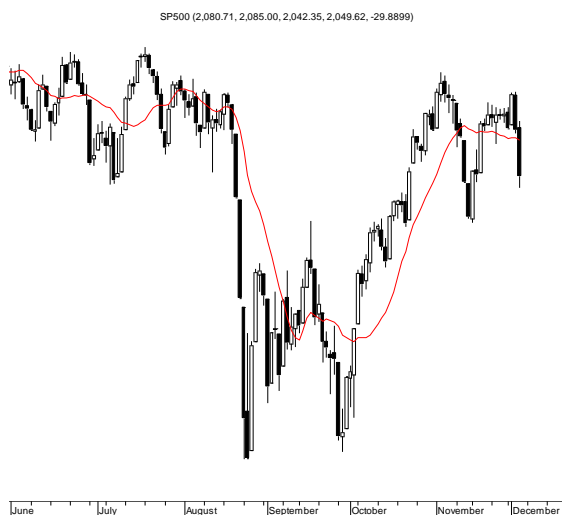
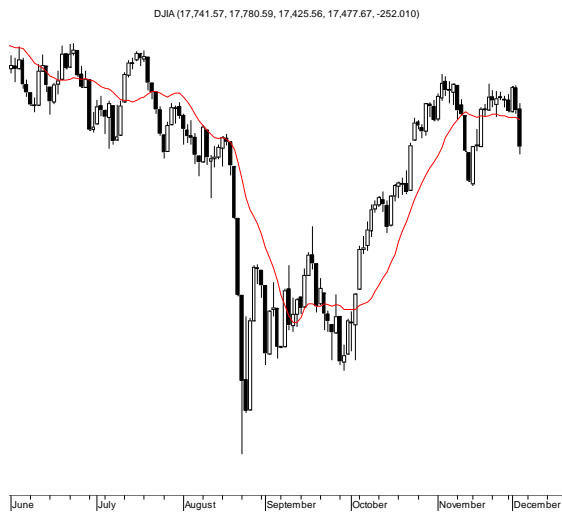
				zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź	LME 3M	2015-12-02	4 632,0	1,0%	-9,6%	-9,5%	-23,3%
Ropa	WTI Crude	2015-12-02	39,9	-4,6%	-18,2%	-17,8%	-34,8%
Złoto	Spot \$/oz	2015-12-02	1 053,8	-1,1%	-5,7%	-6,3%	-10,9%
Aluminium	LME 3M	2015-12-02	1 469,0	1,6%	-1,6%	-8,2%	-15,6%
obligacje i rynek pieniężny							
Polska	5yr yield	2015-12-02	2,057	-0,9%	-2,1%	-19,9%	-18,5%
Polska	10yr yield	2015-12-02	2,673	-0,2%	-1,0%	-12,3%	-10,6%
Polska	WIBOR 3M	2015-12-02	1,630	0,0%	0,0%	0,6%	3,2%
Polska	WIBOR 6M	2015-12-02	1,700	0,0%	0,0%	0,0%	2,4%
USA	10yr yield	2015-12-02	2,180	1,7%	-1,4%	0,9%	-7,8%
Niemcy	10yr yield	2015-12-02	0,470	0,4%	-18,0%	-35,1%	-46,7%
Japonia	10yr yield	2015-12-02	0,322	7,7%	1,9%	-19,7%	-32,1%
Hiszpania	10yr yield	2015-12-02	1,484	-0,7%	-14,4%	-28,9%	-30,5%
Irlandia	10yr yield						
Portugalia	10yr yield	2015-12-02	2,264	-0,1%	-11,9%	-11,7%	-21,3%
Włochy	10yr yield	2015-12-02	1,166	-0,7%	-16,7%	-34,9%	-39,6%
kursy walut							
	EUR/PLN	2015-12-02	4,277	-0,1%	0,6%	1,5%	2,9%
	USD/PLN	2015-12-02	4,041	0,2%	4,1%	6,6%	9,4%
	CHF/PLN	2015-12-02	3,947	0,8%	0,8%	1,6%	-0,1%
	EUR/USD	2015-12-02	1,059	-0,3%	-3,4%	-4,8%	-6,0%
	USD/JPY	2015-12-02	123,520	0,5%	2,0%	2,9%	-0,7%

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.