

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 4 grudnia 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 855	-23	-1,22%
Kurs zamknięcia	1 875	6	0,32%
Kurs min.	1 809	-51	-2,74%
Kurs max.	1 875	-29	-1,52%
Wolumen obrotu	34 024	13 680	67,24%
Otwarte pozycje	63 711	710	1,13%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej – 1950

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2023

Najbliższe poziomy oporu: 1900 1950 2040 2090

Najbliższe poziomy wsparcia: 1809 1800 1754 1651



Czy możemy liczyć na przełom?

Piątkowa sesja niestety nie przyniosła odmiany oblicza warszawskiego parkietu. Pomimo mocnej końcówki blue chipów, WIG20 pozostał niemal bez zmian, natomiast znacznie gorzej zaprezentowały się małe podmioty (sWIG80 stracił 1,4%, mWIG40 niemal 1,0%). Lekką przewagę strony podaźowej było również widać na większych europejskich giełdach (DAX zamknął się o 0,3% pod kreską). Mocne wzrosty zanotowały giełdy w USA – po 2,1% wzrosty S&P500 oraz DJIA, Nasdaq zyskał 2,4%. Dobre nastroje zagościły również w Azji – japoński Nikkei podniósł się 1%, a SSE B-Share o 0,8%. Także na rynku terminowym widać pozytywne nastawienie – kontrakty na DAX zyskują ok. 0,8%, zwyczajki widać w Azji. Po decyzji OPEC dot. porzucenia dotychczasowego limitu dostaw ropy (wcześniej wynosił 30 mln b/d; obecnie 31,5 mln b/d), ceny surowca w Nowym Jorku spadły poniżej 40 USD/baryłkę. Wsparcia nie dopatrywałbym się w odczytach makro, bowiem kalendarz jest dziś niemal pusty – nad ranem opublikowane zostały dane dot. produkcji przemysłowej w Niemczech, przed południem poznamy wartość indeksu Sentix (pozostała część tygodnia również jest dosyć uboga). Rodzime FW20 zanotowały wysoki wolumen i patrząc na styl końcówki ostatniej sesji można mieć cichą nadzieję, że również dziś zanotujemy (lekko) pozytywne otwarcie dnia. Najbliższym ograniczeniem od góry dla futures jest pułap 1900 pkt. i o ten poziom czeka nas prawdopodobnie wzmocniona batalia w najbliższych dniach.

Adrian Górniak



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 4 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	1 807,9	1 858,40	1 868,24	0,01%	1 807,89	1 868,24	60,3	1 116,8
WIG30	2 782,4	2 025,8	2 083,82	2 090,51	-0,05%	2 025,76	2 090,51	64,8	1 206,4
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 576,98	3 549,95	-0,95%	12 850,13	13 123,61	273,5	248,4
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 121,20	12 963,68	-1,37%	3 486,88	3 578,89	92,0	35,3
WIG-PL	58 998,6	46 351,7	46 980,18	47 491,32	-0,33%	46 351,72	47 491,32	1139,6	1 309,7
WIG	57 460,4	45 349,7	46 543,70	46 537,67	-0,33%	45 349,68	46 612,96	1263,3	1 329,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	65,25	4 744	-0,8%	-13,7%	-26,3%	-29,1%	-0,8%	-6,7%	-15,2%	-9,8%
ASSECOPOL	57,21	4 748	-0,5%	1,6%	5,9%	0,3%	-0,5%	8,6%	17,0%	19,5%
BANK HANDLOWY	68,01	8 886	-0,5%	-13,0%	-19,9%	-35,2%	-0,4%	-6,0%	-8,8%	-15,9%
BOGDANKA	40,76	1 386	-4,5%	-9,4%	-17,2%	-49,4%	-4,5%	-2,4%	-6,1%	-30,1%
BORYSZEW	4,79	1 150	0,4%	-4,2%	-4,0%	-20,4%	0,5%	2,8%	7,1%	-1,2%
BZ WBK	274,50	27 240	5,9%	-6,5%	-9,3%	-15,1%	6,0%	0,5%	1,7%	4,2%
CCC	146,50	5 626	-1,1%	-6,1%	-9,6%	-17,4%	-1,1%	0,9%	1,5%	1,8%
CYFROWY POLSAT	23,91	15 292	-1,1%	-6,2%	5,9%	-2,2%	-1,1%	0,8%	17,0%	17,1%
ENEA	11,35	5 010	2,0%	-9,4%	-15,4%	-29,9%	2,0%	-2,4%	-4,3%	-10,7%
EUROCASH	54,60	7 577	1,9%	13,9%	24,8%	41,2%	1,9%	20,9%	35,9%	60,5%
GRUPA AZOTY	106,35	10 549	-1,0%	13,1%	20,2%	35,0%	-1,0%	20,1%	31,2%	54,2%
GTC	7,36	3 387	1,5%	10,3%	28,0%	25,2%	1,6%	17,3%	39,1%	44,5%
ING BSK	114,00	14 831	0,0%	-7,7%	-6,4%	-15,6%	0,0%	-0,7%	4,6%	3,7%
JSW	12,15	1 427	-2,3%	-3,9%	13,7%	-10,1%	-2,2%	3,1%	24,7%	9,1%
KERNEL	47,50	3 785	-2,2%	-10,9%	9,7%	23,7%	-2,1%	-3,9%	20,8%	42,9%
KGHM	66,50	13 300	-2,5%	-25,7%	-14,7%	-41,2%	-2,4%	-18,7%	-3,7%	-22,0%
LOTOS	28,44	5 258	-0,8%	2,1%	-2,2%	-2,8%	-0,8%	9,1%	8,8%	16,5%
LPP	6 624,40	12 130	-0,9%	-2,9%	-14,9%	-6,7%	-0,9%	4,1%	-3,8%	12,5%
mBANK	302,85	12 792	2,3%	-13,0%	-18,1%	-30,4%	2,4%	-6,0%	-7,1%	-11,1%
NETIA	5,30	1 845	-1,7%	-3,8%	-2,8%	-19,8%	-1,6%	3,2%	8,3%	-0,6%
ORANGE POLSKA	6,45	8 465	-0,8%	-8,6%	-10,8%	-32,7%	-0,7%	-1,6%	0,3%	-13,4%
PEKAO	139,80	36 693	3,9%	-3,9%	-10,4%	-22,1%	3,9%	3,1%	0,7%	-2,9%
PGE	13,35	24 961	-0,7%	-5,4%	-10,8%	-30,4%	-0,7%	1,6%	0,2%	-11,2%
PGNIG	5,03	29 677	-3,3%	-19,8%	-21,0%	-24,6%	-3,2%	-12,8%	-10,0%	-5,3%
PKNORLEN	66,29	28 353	0,5%	3,6%	-8,8%	-5,5%	0,6%	10,6%	2,2%	13,7%
PKOBP	25,82	32 275	1,2%	-8,9%	-11,5%	-20,3%	1,2%	-1,9%	-0,4%	-1,0%
PKP CARGO	63,70	2 853	1,1%	0,6%	-1,7%	-27,8%	1,2%	7,6%	9,4%	-8,5%
PZU	35,64	30 776	-3,4%	-5,7%	-17,1%	-16,7%	-3,4%	1,3%	-6,1%	2,5%
SYNTHOS	3,64	4 817	0,8%	-6,4%	-5,7%	-24,0%	0,9%	0,6%	5,4%	-4,8%
TAURON	2,60	4 557	-2,3%	-18,0%	-24,6%	-42,7%	-2,2%	-11,0%	-13,6%	-23,5%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Sesja odrotu

Dzisiejsza sesja przez prawie cały dzień przypominała ostatnie, koszmarne występy naszego parkietu. Ponownie niezależnie od ruchów zewnętrznych WIG20 schodził systematycznie w dół tracąc koło godziny 15:30 aż 3% na wartości. Obroty były wysokie, co pokazywało, że tym razem popyt nie przygląda się biernie spadkom, a próbuje je zatrzymać. To zatrzymanie jednak długo się nie udawało, a na wielu walorach z segmentu blue chips jak i na szerokim rynku można było mówić o panice (spadki rzędu 6% i więcej). Przełomem była końcówka handlu i bardzo zdecydowana kontra popytu. Ostatecznie przy bardzo wysokim obrocie przekraczającym 1,1 mld zł wygenerowaliśmy pierwszą od długiego czasu poważną sesję odrotu. Z bardzo dużego spadku indeksowi WIG20 udało się wyjść na symboliczny (+0,01%) plus. Warto zwrócić uwagę przede wszystkim na sektor bankowy, który był dziś silniejszy od rynku, a dynamiczemu odbiciu sektora (liderzy to WBK +5,9%, Pekao +3,9%) towarzyszyły też wzmożone obroty. Dzisiejsza sesja nie gwarantuje, że okropny trend na GPW się zakończy, ale na pewno wreszcie można powiedzieć, że w najbliższych dniach to popyt ma większe szanse na sukces. Oczywiście ewentualna zwyżka będzie tylko korektą w trendzie spadkowym – do odbudowania złamanych wykresów będzie potrzebne wiele tygodni, nie jeden dzień.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Po kilku spadkowych sesjach z rzędu na wykresie WIG20 pojawia się formacja młota dająca nadzieje na odreagowanie.

WIG20 daily



WIG20 Index (WIG20) Graph 1089 Daily 07DEC2014-07DEC2015

Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Mabion	Generali OFE w wyniku objęcia akcji s. M zwiększył zaangażowanie w Mabion i obecnie ma akcje spółki uprawniające do wykonywania 6,68 % głosów. Przed zmianą udziału Generali OFE miał akcje spółki uprawniające do 4,86 % głosów na walnym.
Indata Software	NWZ Indata Software, zwołane na 31 grudnia, zdecyduje o emisji do 5,5 mln akcji serii H1 i do 2,5 mln akcji serii H2 z wyłączeniem prawa poboru. Emisja ma być skierowana jako wynagrodzenie za przejmowane akcje m.in. do akcjonariuszy spółki Proximus.
Milestone Medical	Milestone Medical szacuje wpływy z publicznej emisji 3,2 mln nowych akcji na ok. 10 mln USD. Spółka liczy, że przeniesienie notowań akcji na rynek regulowany GPW z NewConnect nastąpi jeszcze przed końcem roku.
JSW	Należące do grupy JSW koksownie Przyjaźń i Victoria nie będą sprzedawane, a staną się instrumentami dla pozyskania kapitału - zapowiedział w piątek wiceminister energii Grzegorz Tobiszowski. Wskazał, że powstaje duży „pakiet inwestycyjny m.in. dla JSW”, dzięki czemu banki odroczyły swe roszczenia wobec spółki.
Vistal Gdynia/ Budimex	Vistal Gdynia podpisał z Budimexem kontrakt na wykonanie konstrukcji nośnej mostu w ciągu drogi ekspresowej S7. Wartość zlecenia to 71,6 mln PLN brutto Umowa dotyczy wykonania i montażu konstrukcji nośnej mostu realizowanego w ramach zadania inwestycyjnego „Budowa drogi ekspresowej S7 na odcinku Miłomłyn – Olsztynek pododcinek „B” wraz z budową obwodnicy Ostródy”.
Priare Mining	Australijska spółka wydobywcza Prairie Mining chce w 2H'16 złożyć wniosek o uzyskanie koncesji na wydobycie węgla.
Gino Rossi	Gino Rossi obniżył prognozę EBITDA na 2015 r. do 20-22 mln PLN a prognozę przychodów do 274-278 mln PLN. Prognoza opublikowana w styczniu zakładała wypracowanie 27 mln PLN skonsolidowanej EBITDA przy przychodach na poziomie 290 mln PLN.
Alior Bank	Alior Bank sprzedał obligacje podporządkowane o łącznej wartości 183,5 mln PLN . Papiery wyemitowano w dwóch seriach, jednej na 150 mln PLN i drugiej na 33,5 mln PLN Są to instrumenty niezabezpieczone, kuponowe, na okaziciela.
Elemental Holding	Norges Bank zwiększył zaangażowanie w Elemental Holding i obecnie ma 5,05 % kapitału i głosów na WZ spółki.
Cognor	Agencja Standard & Poor's obniżyła rating Cognoru do "CC" z "CCC+". Perspektywa ratingu jest negatywna.
Orion Investment	Orion Investment, spółka z branży budownictwa mieszkaniowego i komercyjnego, która planuje przenosiny z NewConnect na rynek główny, zapowiada, że zaoferuje inwestorom akcje nowej emisji w pierwszej połowie przyszłego roku.
Krynica Witamin	Cena akcji w ofercie publicznej Krynicy Vitamin została ustalona na 12,25 PLN W ramach oferty publicznej spółka zaoferuje zarówno akcje nowej emisji, jak i papiery sprzedawane przez akcjonariusza. Sprzedający i zarząd ustalili ostateczną liczbę oferowanych nowych akcji na 1.598.062 oraz ostateczną liczbę oferowanych akcji sprzedawanych na 585.757.
Banki	Zysk netto sektora bankowego w okresie styczeń-październik 2015 roku wyniósł 11,42 mld PLN spadając rok do roku o 21 % - podała KNF.
Energetyka/ Górnictwo	Trzeba łączyć sektor energetyczny z górnictwem - powiedziała w Libiążu premier Beata Szydło.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

				zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
Świat							
MSCI AC World	2015-12-04	403,9	0,8%	-1,4%	6,5%	-4,8%	
MSCI World	2015-12-04	1 678,2	1,0%	-0,9%	6,8%	-3,5%	
MSCI EM	2015-12-04	819,3	-0,9%	-6,4%	3,4%	-16,4%	
MSCI BRIC	2015-12-04	228,8	-1,0%	-5,0%	4,8%	-20,2%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska	WIG	2015-12-04	46 693,1	-0,3%	-7,8%	-8,4%	-15,0%
Polska	WIG20	2015-12-04	1 868,0	0,0%	-9,4%	-11,8%	-19,6%
Polska	mWIG40	2015-12-04	3 583,9	-0,9%	-4,7%	-1,6%	-6,1%
Polska	sWIG80	2015-12-04	13 144,1	-1,4%	-5,2%	-1,4%	-4,4%
Węgry	BUX	2015-12-04	23 687,7	-0,2%	7,1%	10,7%	5,9%
Czechy	PX	2015-12-04	951,3	-0,1%	-3,1%	-4,8%	-5,2%
Bulgaria	Sofix	2015-12-04	435,4	0,0%	-2,2%	-4,6%	-8,6%
Rosja	Micex	2015-12-04	1 755,2	-1,8%	-0,5%	3,9%	10,9%
Rosja	RTS (USD)	2015-12-04	811,7	-1,8%	-8,4%	2,8%	-8,9%
Rumunia	BET	2015-12-04	7 020,6	0,0%	-4,5%	-0,8%	-3,8%
Turcja	ISE 100	2015-12-04	75 452,8	-1,6%	-11,2%	1,9%	-9,8%
Europa Zachodnia							
	Euro Stoxx 50	2015-12-04	3 343,3	-0,4%	-3,0%	5,2%	-5,5%
W. Brytania	FTSE 100	2015-12-04	6 275,0	-0,6%	-2,3%	4,1%	-7,3%
Francja	CAC40	2015-12-04	4 730,2	-0,3%	-4,6%	4,6%	-4,7%
Niemcy	DAX	2015-12-04	10 789,2	-0,3%	-0,9%	7,1%	-5,2%
Hiszpania	IBEX 35	2015-12-04	10 092,9	-0,1%	-3,4%	3,4%	-8,2%
Holandia	AEX	2015-12-04	449,9	-0,7%	-4,4%	3,7%	-6,7%
Szwecja	OMX 30	2015-12-04	1 502,4	-1,1%	-2,9%	1,7%	-8,5%
Austria	ATX	2015-12-04	2 454,0	-0,2%	0,7%	8,7%	-5,8%
Ameryka Północna i Południowa							
USA	DJIA	2015-12-04	17 477,7	2,1%	0,3%	11,6%	1,0%
USA	S&P500	2015-12-04	2 049,6	2,1%	-0,3%	9,5%	0,9%
USA	Nasdaq Comp	2015-12-04	5 037,5	2,1%	0,2%	10,1%	2,3%
Kanada	S&P/TSX	2015-12-04	13 324,7	0,3%	-2,0%	-0,1%	-9,7%
Meksyk	IPC	2015-12-04	43 027,3	-0,1%	-5,0%	1,3%	-2,5%
Brazylia	BOVESPA	2015-12-04	46 393,3	-2,2%	-4,9%	-2,4%	-15,2%
Argentyna	MERVAL	2015-12-04	12 919,6	1,2%	2,1%	19,6%	16,2%
Azja i Australia							
Japonia	NIKKEI 225	2015-12-07	19 504,5	-2,2%	3,1%	10,4%	-4,0%
Hong Kong	Hang Seng	2015-12-04	22 235,9	-0,8%	-3,4%	7,7%	-17,4%
Chiny	Shanghai Comp	2015-12-04	3 525,0	-1,7%	1,9%	11,7%	-27,8%
Indie	BSE30	2015-12-04	25 638,1	-1,0%	-3,4%	1,9%	-3,6%
Indonezja	JKSE	2015-12-04	4 508,5	-0,6%	-2,1%	2,4%	-11,1%
Izrael	TA 25	2015-12-06	1 561,2	-0,9%	-1,4%	-2,8%	-8,4%
Korea	Kospi	2015-12-07	1 974,4	-1,0%	-3,8%	4,7%	-4,7%
Australia	S&P/ASX 200	2015-12-07	5 151,6	-1,5%	-0,7%	4,0%	-3,2%

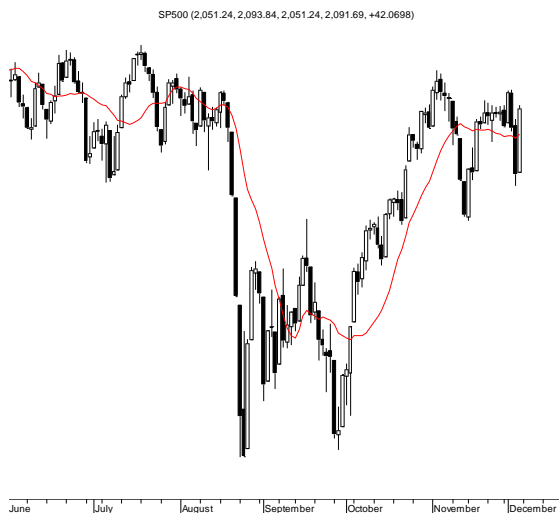
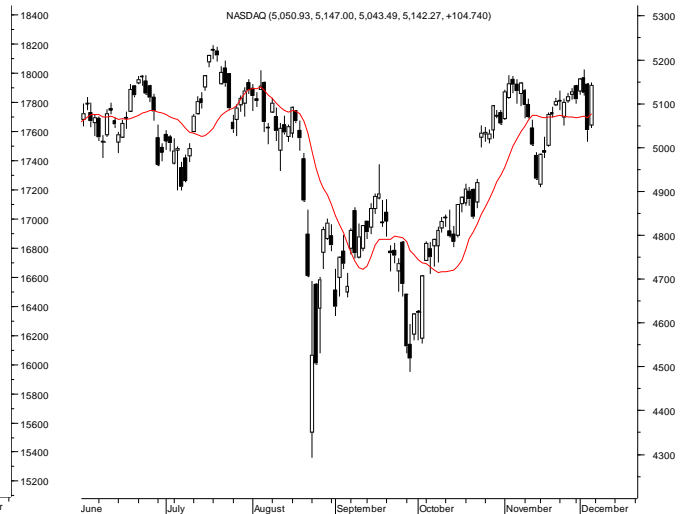
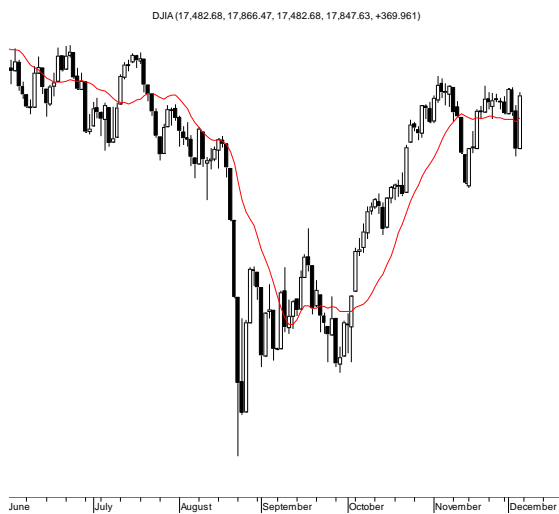
				zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź	LME 3M	2015-12-04	4 556,0	-0,2%	-11,3%	-11,0%	-23,0%
Ropa	WTI Crude	2015-12-04	40,0	-2,7%	-12,1%	-16,5%	-34,7%
Złoto	Spot \$/oz	2015-12-04	1 084,2	2,2%	-0,4%	-3,1%	-7,2%
Aluminium	LME 3M	2015-12-04	1 473,0	-0,8%	-2,1%	-8,4%	-15,5%
obligacje i rynek pieniężny							
Polska	5yr yield	2015-12-04	2,172	6,0%	1,4%	-10,8%	-17,0%
Polska	10yr yield	2015-12-04	2,837	6,6%	2,1%	-3,0%	-7,8%
Polska	WIBOR 3M	2015-12-04	1,620	0,0%	-0,6%	0,0%	2,5%
Polska	WIBOR 6M	2015-12-04	1,690	0,0%	-0,6%	-0,6%	1,8%
USA	10yr yield	2015-12-04	2,269	-1,9%	-2,4%	6,8%	-5,7%
Niemcy	10yr yield	2015-12-04	0,678	1,8%	-2,2%	0,4%	-19,7%
Japonia	10yr yield	2015-12-04	0,341	6,9%	5,2%	-7,8%	-30,5%
Hiszpania	10yr yield	2015-12-04	1,735	0,3%	-9,5%	-19,0%	-22,0%
Irlandia	10yr yield						
Portugalia	10yr yield	2015-12-04	2,486	-0,2%	-7,2%	-3,6%	-15,7%
Włochy	10yr yield	2015-12-04	1,395	22,0%	-1,9%	-17,3%	-28,5%
kursy walut							
	EUR/PLN	2015-12-04	4,316	-0,1%	1,4%	1,9%	3,4%
	USD/PLN	2015-12-04	3,967	0,1%	0,3%	4,6%	6,7%
	CHF/PLN	2015-12-04	3,980	0,2%	0,9%	2,4%	-0,1%
	EUR/USD	2015-12-04	1,088	-0,2%	1,1%	-2,6%	-3,1%
	USD/JPY	2015-12-04	123,110	0,3%	0,0%	3,2%	-1,6%

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.