

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 8 grudnia 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 864	-21	-1,11%
Kurs zamknięcia	1 811	-60	-3,21%
Kurs min.	1 810	-54	-2,90%
Kurs max.	1 883	-11	-0,58%
Wolumen obrotu	28 960	11 900	69,75%
Otwarte pozycje	64 434	31	0,05%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej – 1930

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2023

Najbliższe poziomy oporu: 1900 1950 2040 2090

Najbliższe poziomy wsparcia: 1809 1800 1754 1651

FW20 (1,864.00, 1,883.00, 1,810.00, 1,811.00, -60.0000)



WIG20 (1,862.91, 1,877.22, 1,811.23, 1,814.88, -50.0400)



Ponowny atak niedźwiedzi

Pomimo zrywu kupujących z końcówki poprzedniego tygodnia, podaż ponownie króluje na warszawskim parkiecie. Już w poniedziałek indeksy zamknęły się poniżej kursów odniesienia, a wczorajsza sesja to niestety powrót do normalności czyli silna wyprzedaż na GPW. Najmocniej traciły spółki surowcowe takie jak Bogdanka, czy KGHM w ślad za spadającymi cenami miedzi i paliw. Naszemu parkietowi nie pomaga również negatywny sentyment związany z ryzykiem politycznym, po ogłoszeniu ostatecznej wysokości podatków od banków i ubezpieczycieli doszły dymisje prezesów w spółkach z udziałem Skarbu Państwa. Jeśli chodzi o najbliższe poziomy wsparcia to zarówno w przypadku kontraktów jak i WIG20 znajdują się one na poziomie piątkowego minimum, kolejnym może być okrągły poziom 1800 pkt. Kalendarz makro dziś nie jest zbyt bogaty, więc z tej strony giełdy raczej nie będą miały impulsów do jakichś większych ruchów. W trakcie dnia zachowanie warszawskich indeksów może więc zależeć od nastrojów inwestorów za granicą, a te o poranku są raczej pozytywne. Kontrakty na S&P500 notowane są około 0,3% na plusie, nad kreską są także futures na główne europejskie indeksy. Bliskość wsparć i dobre nastroje za granicą mogą skutkować próbą odbicia na GPW, jednak jak pokazuje doświadczenie z ostatnich sesji mocny początek nie oznacza dowiedzenia wzrostów do końca dnia.

Marek Jurzec

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 8 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	1 862,91	1 814,88	-2,68%	1 811,23	1 877,22	66,0	821,0
WIG30	2 782,4	2 025,8	2 083,61	2 034,60	-2,55%	2 031,06	2 099,82	68,8	877,7
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 556,26	3 532,05	-0,77%	12 870,88	13 016,46	145,6	162,7
sWIG80	14 107,4	11 847,7	12 962,30	12 966,68	-0,11%	3 515,16	3 571,35	56,2	32,9
WIG-PL	58 998,6	46 351,7	47 137,49	46 539,61	-2,02%	46 430,49	47 137,49	707,0	958,0
WIG	57 460,4	45 349,7	46 433,78	45 609,00	-1,94%	45 488,85	46 709,17	1220,3	982,2

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	63,02	4 582	-4,5%	-15,6%	-25,9%	-30,6%	-2,0%	-6,4%	-11,9%	-10,2%
ASSECOPOL	56,60	4 698	-2,4%	0,0%	4,4%	-3,4%	0,2%	9,2%	18,4%	17,0%
BANK HANDLOWY	66,20	8 650	-3,6%	-7,8%	-21,6%	-35,9%	-1,1%	1,4%	-7,6%	-15,5%
BOGDANKA	35,50	1 207	-8,9%	-16,9%	-29,7%	-50,3%	-6,4%	-7,7%	-15,7%	-29,9%
BORYSZEW	4,75	1 140	0,0%	-4,4%	-6,5%	-20,8%	2,6%	4,8%	7,5%	-0,4%
BZ WBK	257,45	25 548	-3,3%	-11,4%	-13,1%	-21,4%	-0,7%	-2,2%	1,0%	-1,0%
CCC	144,00	5 530	-0,7%	-5,6%	-14,8%	-16,0%	1,9%	3,6%	-0,8%	4,4%
CYFROWY POLSAT	23,83	15 240	-1,3%	-8,5%	3,6%	-0,8%	1,2%	0,7%	17,6%	19,6%
ENEA	11,02	4 865	-1,2%	-9,4%	-20,9%	-32,1%	1,4%	-0,2%	-6,9%	-11,7%
EUROCASH	55,52	7 705	0,0%	14,5%	26,8%	46,1%	2,6%	23,7%	40,8%	66,5%
GRUPA AZOTY	107,00	10 614	-4,0%	6,8%	20,9%	34,3%	-1,5%	16,1%	34,9%	54,7%
GTC	7,15	3 291	-1,5%	3,8%	20,4%	22,3%	1,0%	13,0%	34,4%	42,7%
ING BSK	118,00	15 352	0,2%	-4,8%	-4,0%	-11,9%	2,8%	4,4%	10,0%	8,5%
JSW	10,99	1 290	-8,3%	-13,5%	2,1%	-12,5%	-5,8%	-4,3%	16,1%	7,9%
KERNEL	45,32	3 611	5,0%	-12,8%	3,5%	18,8%	7,6%	-3,6%	17,5%	39,2%
KGHM	59,10	11 820	-6,1%	-33,7%	-29,1%	-46,5%	-3,6%	-24,5%	-15,1%	-26,1%
LOTOS	28,40	5 250	0,0%	3,2%	-5,6%	0,3%	2,5%	12,4%	8,4%	20,7%
LPP	6 415,20	11 747	-2,8%	-6,8%	-17,0%	-8,2%	-0,2%	2,5%	-3,0%	12,2%
mBANK	301,55	12 737	-3,4%	-10,5%	-16,7%	-32,2%	-0,8%	-1,3%	-2,7%	-11,8%
NETIA	5,37	1 870	0,8%	-2,4%	1,9%	-16,1%	3,3%	6,9%	15,9%	4,3%
ORANGE POLSKA	6,49	8 517	0,2%	-8,3%	-10,4%	-28,9%	2,7%	0,9%	3,6%	-8,5%
PEKAO	138,70	36 405	-2,5%	-3,1%	-10,9%	-21,0%	0,1%	6,1%	3,1%	-0,6%
PGE	12,24	22 886	-5,0%	-14,9%	-22,5%	-33,8%	-2,5%	-5,7%	-8,5%	-13,4%
PGNIG	5,05	29 795	-4,5%	-21,1%	-22,5%	-23,9%	-2,0%	-11,9%	-8,5%	-3,5%
PKNORLEN	65,60	28 058	-1,4%	1,0%	-8,0%	-5,3%	1,1%	10,2%	6,0%	15,1%
PKOBP	25,94	32 425	-1,0%	-6,0%	-9,5%	-20,1%	1,6%	3,2%	4,5%	0,3%
PKP CARGO	61,90	2 772	-1,7%	-3,1%	-8,5%	-28,0%	0,8%	6,1%	5,5%	-7,6%
PZU	33,80	29 187	-2,6%	-10,0%	-21,8%	-21,4%	0,0%	-0,8%	-7,8%	-1,0%
SYNTHOS	3,65	4 830	-2,1%	-6,6%	-6,4%	-24,7%	0,4%	2,6%	7,6%	-4,3%
TAURON	2,37	4 154	-7,8%	-24,8%	-35,1%	-46,1%	-5,2%	-15,5%	-21,1%	-25,7%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Kolejny spadkowy cios

Nastroje na dzisiejszej sesji na świecie były złe. Po słabym zakończeniu notowań w Stanach giełdom europejskim ciążyła dodatkowo mocna przecena spółek surowcowych. Im przewodził gigant Anglo American, którego akcje traciły ponad 10% po publikacji planowanych zwolnień 85000 pracowników w ramach restrukturyzacji. Nasz parkiet w ostatnim czasie spadał nawet gdy otoczenie pomagało, natomiast złe sygnały zewnętrzne od razu podchwytywaliśmy i tak niestety też było dziś. Jedyne na początku sesji widzieliśmy oznaki stabilizacji, a później dość szybko WIG20 spadł o ponad 2% zbliżając się do zeszłotygodniowego minimum. Najłabsze były spółki wydobywcze (Bogdanka, JSW, KGHM), co jest skopiowaniem analogicznych ruchów spółek z tego sektora na świecie. Warto zwrócić uwagę, że miedź na rynku towarowym zyskiwała dziś na wartości 1% i przynajmniej w przypadku KGHM widać, że inwestorzy przereagowują wyprzedzając kolejną falę spadkową na rynku towarowym (która przecież nie musi w najbliższym czasie przyjść). Bardzo słabe były ponownie spółki energetyczne, które biją nowe historyczne minima i niezmiennie nasz rynek należy oceniać bardzo źle. Po sesji odwrotu z piątku nie ma już śladu – wystarczyło cofnięcie zewnętrzne by WIG20 zanurkował o 2,6%, co pokazuje, że nadal utrzymujemy relatywną słabość spadając (lub ledwo rosnąc) gdy świat pomaga, i zdecydowanie zniżkując, gdy świat przeszkadza. Technicznie niezmiennie poniżej 2040 punktów mamy do czynienia z trendem spadkowym i dzisiejsza sesja nam o tym brutalnie przypomniała.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Notowania ropy typu Brent spadają poniżej 40 USD/bbl, co jest poziomem najniższym od lutego 2009.

Ropa Brent daily



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PZU	Andrzej Klesyk zrezygnował z funkcji prezesa ubezpieczyciela z dn. 9 grudnia. Pełnił funkcję od końca '07.
Work Service	Templeton Asset Management przekroczył próg 5% udziałów w akcjonariacie spółki. Obecnie posiada 5,1% walorów.
IMS SA	Zarząd spółki podjął decyzję o przeprowadzeniu skupu akcji własnych po cenie 2,15 PLN/walor. Skupione ma być 2 mln papierów.
Budimeks	Spółka miała najtańszą ofertę w przetargu na budowę drogi ekspresowej S5 na odcinku Leszno-Kańczkowo. Wartość umowy wynosi 232,7 mln PLN, a w przetargu brało udział 7 podmiotów.
Comarch	Grupa zawarła z Idea Bankiem kontrakt na wdrożenie i utrzymanie systemu Comarch Commission & Incentive. Spółka ma wykonać prace integracyjne i przeprowadzić pakiet szkoleń.
Tauron	NWZ nie podjęło uchwały dot. emisji akcji niemych imiennych, bowiem nie została uzyskana wymagana większość głosów. Za uchwałą zagłosowało 69% głosów (wymagane jest 80%), przy obecności akcjonariuszy posiadających łącznie 64,7% wszystkich głosów. Projekt zakładał emisję 74,1 mln akcji o wartości nominalnej 5 PLN.
Hutmen	Spółka podpisała list intencyjny z Karo BHZ dot. sprzedaży udziałów w WM Dziedzice. Szacowana cena 100% akcji mieści się w przedziale 110-125 mln PLN. Karo BHZ uzyskało wyłączność negocjacyjną do końca 1Q'16.
Intercars	Grupa wypracowała 354,9 mln PLN przychodów w listopadzie, co oznacza ponad 17% wzrost. Na rynku polskim Intercars zrealizował 263,6 mln PLN obrotów.
ZE PAK	Kredytodawcy spółki rzekli się praw wynikających z niedotrzymania harmonogramu inwestycyjnego do końca maja 2016 roku. Grupa zobowiązała się przedstawić opis dalszej strategii do końca lutego '16. Wartość umów kredytowych w związku z modernizacją elektrowni Pątnów wynosi 1,2 mld PLN.
Tauron	RN spółki odwołała prezesa Jerzego Kurellę oraz trzech wiceprezesów. Na stanowisko prezesa został powołany Remigiusz Nowakowski.
CD Projekt	Wiceprezes Piotr Nielubowicz zdementował spekulacje dot. wydania gry Cyberpunk 2077 w '16. Podkreślił, że w przyszłym roku grupa planuje wydać drugi dodatek do Wiedźmina 3.
Lubawa	Spółka utworzyła podmiot Lubawa Ukraina, ale jak zaznaczono nie zamierza ponosić istotnego CAPEX do momentu zakończenia certyfikacji i pozyskania zamówień na Ukrainie. Celem utworzenia podmiotu jest dystrybucja i produkcja wyrobów Lubawy.
Energa	RN grupy ogłosiła konkurs na stanowisko prezesa oraz trzech wiceprezesów (ds. finansowych, korporacyjnych oraz strategii i rozwoju). Zgłoszenia można składać do 22 grudnia, natomiast rozmowy kwalifikacyjne mają trwać do 30 grudnia.
Farmacol	Przedsiębiorstwo Zaopatrzenia Farmaceutycznego „Cefarm-Warszawa” (podmiot zależny) złożyło wniosek do UOKiK o zgodę na przejęcie Gama Farmacia. Przejmowany podmiot posiada trzy spółki apteczne.
Hawe	Władze spółki uważają, że doszło do zatajenia przez kancelarię prawną faktu ustanowienia zarządcy przymusowego w Hawe Telekom, co może przelożyć się na unieważnienie porozumienia ws. umowy restrukturyzacyjnej i upadłość spółki.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-12-08	405,2	-1,0%	-2,3%	3,1%	-5,0%
MSCI World	2015-12-08	1 686,6	-0,9%	-1,8%	3,3%	-3,6%
MSCI EM	2015-12-08	807,8	-1,5%	-6,6%	0,9%	-17,2%
MSCI BRIC	2015-12-08	225,4	-1,3%	-5,6%	1,4%	-21,0%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-12-08	46 511,0	-1,9%	-8,0%	-9,9%	-15,5%
Polska WIG20	2015-12-08	1 864,9	-2,7%	-10,1%	-13,9%	-20,7%
Polska mWIG40	2015-12-08	3 559,5	-0,8%	-3,9%	-2,4%	-4,9%
Polska sWIG80	2015-12-08	12 980,5	-0,1%	-5,0%	-1,5%	-3,5%
Węgry BUX	2015-12-08	23 319,1	0,0%	4,7%	11,3%	6,8%
Czechy PX	2015-12-08	946,0	-1,6%	-5,8%	-6,8%	-5,2%
Bulgaria Sofix	2015-12-08	435,3	-0,1%	-3,1%	-4,3%	-8,8%
Rosja Micex	2015-12-08	1 718,8	-1,3%	-2,0%	0,8%	8,1%
Rosja RTS (USD)	2015-12-08	777,2	-2,0%	-9,0%	-1,6%	-12,8%
Rumunia BET	2015-12-08	7 098,5	-0,4%	-3,4%	-0,5%	-2,4%
Turcja ISE 100	2015-12-08	73 908,9	-1,1%	-10,8%	1,6%	-5,9%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-12-08	3 360,2	-1,9%	-4,8%	2,4%	-4,2%
W. Brytania FTSE 100	2015-12-08	6 223,5	-1,4%	-3,1%	0,6%	-7,9%
Francja CAC40	2015-12-08	4 756,4	-1,6%	-5,9%	2,2%	-3,0%
Niemcy DAX	2015-12-08	10 886,1	-2,0%	-2,9%	3,9%	-3,5%
Hiszpania IBEX 35	2015-12-08	10 042,4	-2,0%	-5,5%	0,5%	-8,5%
Holandia AEX	2015-12-08	448,5	-1,5%	-5,8%	0,9%	-5,8%
Szwecja OMX 30	2015-12-08	1 494,5	-2,6%	-4,7%	-2,2%	-8,3%
Austria ATX	2015-12-07	2 448,5	-0,7%	-2,5%	7,7%	-4,1%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-12-08	17 730,5	-0,9%	-1,6%	7,2%	0,2%
USA S&P500	2015-12-08	2 077,1	-0,6%	-1,5%	5,4%	0,3%
USA Nasdaq Comp	2015-12-08	5 101,8	-0,1%	-0,8%	6,3%	2,1%
Kanada S&P/TSX	2015-12-08	13 042,8	-0,9%	-4,4%	-4,5%	-11,0%
Meksyk IPC	2015-12-08	42 655,2	-1,0%	-6,4%	-1,3%	-4,2%
Brazylia BOVESPA	2015-12-08	45 222,7	-1,7%	-5,3%	-5,0%	-15,8%
Argentyna MERVAL	2015-12-04	12 919,6	1,2%	2,1%	19,6%	16,2%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-12-09	19 492,6	-1,0%	1,2%	12,6%	-3,9%
Hong Kong Hang Seng	2015-12-08	21 905,1	-1,3%	-4,1%	3,8%	-18,0%
Chiny Shanghai Comp	2015-12-08	3 470,1	-1,9%	-3,3%	9,6%	-31,5%
Indie BSE30	2015-12-08	25 310,3	-0,9%	-3,6%	0,2%	-3,8%
Indonezja JKSE	2015-12-08	4 521,4	-1,3%	-2,1%	3,6%	-10,5%
Izrael TA 25	2015-12-08	1 555,7	-0,9%	-1,8%	-4,1%	-9,7%
Korea Kospi	2015-12-09	1 949,0	-0,7%	-4,5%	3,7%	-5,5%
Australia S&P/ASX 200	2015-12-09	5 108,6	-0,9%	-1,6%	1,5%	-3,9%

Źródło: Bloomberg

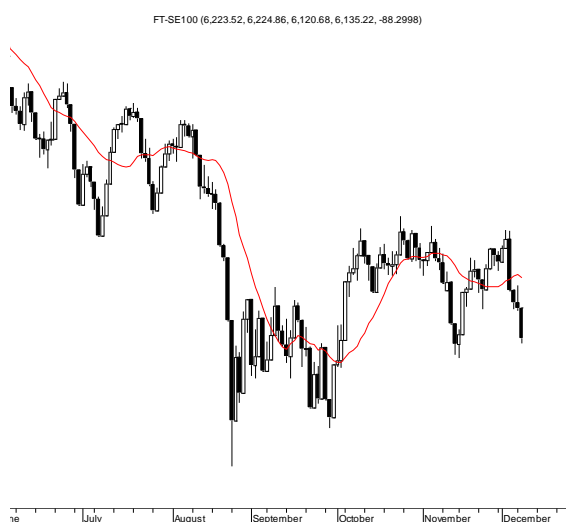
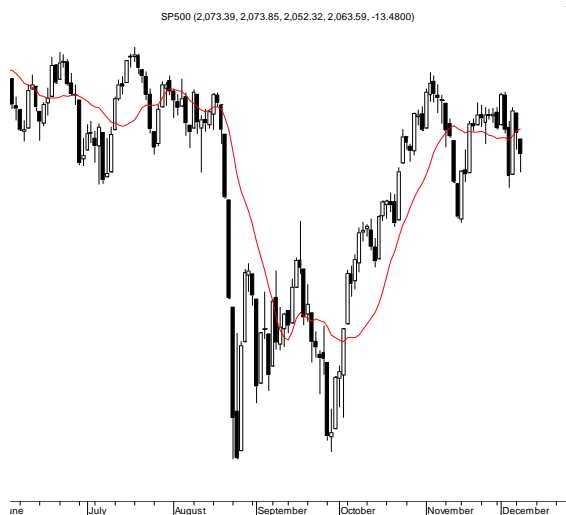
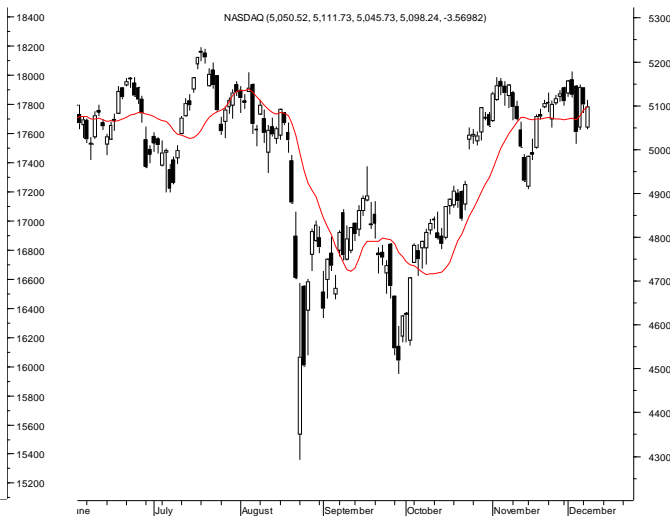
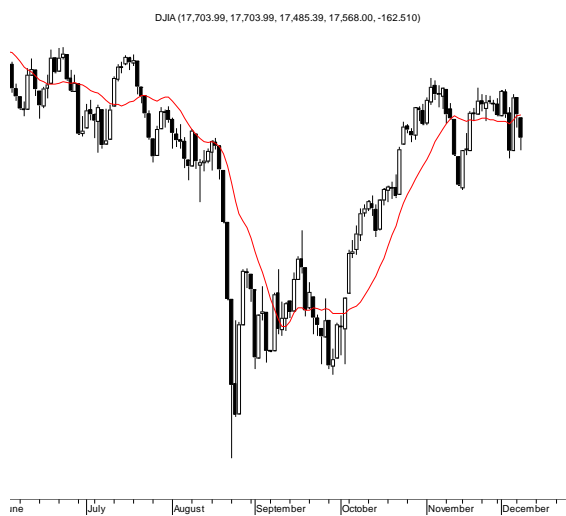
indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-12-08	4 557,0	-1,2%	-8,6%	-14,7%	-23,4%
Ropa WTI Crude	2015-12-08	37,5	-0,4%	-16,9%	-18,8%	-39,6%
Złoto Spot \$/oz	2015-12-08	1 074,3	-0,2%	-1,5%	-2,6%	-8,8%
Aluminium LME 3M	2015-12-08	1 485,0	-1,9%	-2,5%	-9,0%	-15,1%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2015-12-08	2,162	-2,4%	-5,4%	-12,2%	-18,8%
Polska 10yr yield	2015-12-08	2,831	-2,2%	-2,8%	-4,7%	-10,6%
Polska WIBOR 3M	2015-12-08	1,620	0,0%	-0,6%	0,0%	2,5%
Polska WIBOR 6M	2015-12-08	1,680	0,0%	-1,2%	-1,2%	1,2%
USA 10yr yield	2015-12-08	2,218	-0,5%	-5,4%	0,8%	-9,0%
Niemcy 10yr yield	2015-12-08	0,571	-1,7%	-13,6%	-18,2%	-39,9%
Japonia 10yr yield	2015-12-08	0,320	-3,0%	-4,5%	-13,3%	-30,1%
Hiszpania 10yr yield	2015-12-08	1,602	-1,2%	-18,1%	-22,9%	-29,6%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-12-08	2,450	0,9%	-13,5%	-2,6%	-18,3%
Włochy 10yr yield	2015-12-08	1,305	-7,2%	-15,3%	-20,5%	-36,8%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-12-08	4,343	0,5%	2,0%	3,1%	4,1%
USD/PLN	2015-12-08	3,988	0,1%	0,8%	5,6%	7,7%
CHF/PLN	2015-12-08	4,019	1,1%	1,9%	4,0%	1,1%
EUR/USD	2015-12-08	1,089	0,4%	1,2%	-2,4%	-3,4%
USD/JPY	2015-12-08	122,950	-0,2%	-0,2%	1,5%	-1,1%

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.