

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 11 grudnia 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 812	35	1,97%
Kurs zamknięcia	1 757	-46	-2,55%
Kurs min.	1 753	-23	-1,30%
Kurs max.	1 825	14	0,77%
Wolumen obrotu	29 967	6 960	30,25%
Otwarte pozycje	71 071	7 185	11,25%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej – 1887

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2023

Najbliższe poziomy oporu: 1900 1950 2040 2090

Najbliższe poziomy wsparcia: 1735 1700 1632 1600

FW20 (1,812.00, 1,825.00, 1,753.00, 1,757.00, -46.0000)



WIG20 (1,811.51, 1,825.03, 1,755.66, 1,757.37, -41.4900)



Byki w odwrocie, czekają na FED

Kryzys na warszawskim parkiecie zdaje się trwać w najlepsze. WIG20 zanotował na ostatniej sesji zjazd o 2,3%, zamykając się na poziomie 1757,4 pkt. Pod kreską znalazły się również MiS-ie. Strona podaźowa miała zdecydowaną przewagę także na większych europejskich giełdach, co zapewne wynika z oczekiwania na komunikat FED (DAX zamknął się o 2,4% poniżej kreski, CAC40 obniżył się o 1,8%). Podobnie było także za oceanem, gdzie główne indeksy potraciły po ok. 2%. Na czerwono zamknęły się też giełdy azjatyckie, za wyjątkiem SSE B-Share, który zyskał po sobotnich pozytywnych odczytach makro. Kontrakty na DAX minimalnie rosną (po ok. 0,2-0,3%), nad kreską są również futures na indeksy w USA. Na rynku surowcowym odbija miedź, natomiast Iran zapowiedział, że zwiększy eksport swojej ropy. Wydarzeniem makro, na które będzie będą wyczekiwać wszyscy inwestorzy będzie decyzja FED ws. stóp procentowych. Dziś poznaliśmy już odczyty indeksu Tankan dla sektorów usług i przemysłu w Japonii. Do południa opublikowana zostanie garść odczytów dla produkcji przemysłowej (w tym dla strefy Euro), natomiast w samo południe wystąpienie będzie miał szef EBC i inwestorzy z pewnością liczą na określenie kolejnych planów względem Eurolandu. Mamy za sobą kolejny spadkowy tydzień na GPW i obecnie blue chipy znajdują się najniżej lipca 2009 roku. Spodziewam się, że negatywny klimat może się utrzymać na rodzimym parkiecie, do którego zapewne dojdą nerwowe ruchy przed środą (FED).

Adrian Górnjak

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 11 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	1 755,7	1 811,51	1 757,37	-2,31%	1 755,66	1 825,03	69,4	816,4
WIG30	2 782,4	1 966,6	2 037,87	1 966,64	-2,29%	1 966,64	2 038,30	71,7	913,0
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 480,90	3 420,68	-1,33%	12 606,90	12 888,40	281,5	238,5
sWIG80	14 107,4	11 847,7	12 868,15	12 635,93	-1,39%	3 415,82	3 497,19	81,4	37,8
WIG-PL	58 998,6	45 120,7	46 037,06	45 120,72	-1,97%	45 120,72	46 037,06	916,3	1 014,2
WIG	57 460,4	44 220,3	45 514,45	44 220,32	-1,94%	44 220,32	45 602,99	1382,7	1 046,1

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	61,94	4 504	-2,3%	-18,3%	-29,4%	-29,7%	0,0%	-7,7%	-11,0%	-5,9%
ASSECOPOL	55,53	4 609	-1,6%	1,0%	2,6%	-5,5%	0,7%	11,6%	21,0%	18,3%
BANK HANDLOWY	63,00	8 232	-1,9%	-12,7%	-27,8%	-38,8%	0,4%	-2,1%	-9,4%	-15,0%
BOGDANKA	34,20	1 163	-2,7%	-17,5%	-47,3%	-44,7%	-0,4%	-6,9%	-29,0%	-20,9%
BORYSZEW	4,65	1 116	-1,1%	-6,6%	-9,9%	-22,6%	1,2%	4,1%	8,4%	1,2%
BZ WBK	263,00	26 099	-2,1%	-2,2%	-14,5%	-19,1%	0,2%	8,4%	3,9%	4,7%
CCC	135,85	5 217	-1,1%	-8,8%	-19,8%	-23,1%	1,2%	1,9%	-1,5%	0,7%
CYFROWY POLSAT	20,43	13 066	-7,6%	-18,6%	-13,8%	-15,3%	-5,4%	-7,9%	4,5%	8,5%
ENEA	10,95	4 834	-3,5%	-10,1%	-23,2%	-33,0%	-1,2%	0,6%	-4,9%	-9,2%
EUROCASH	48,39	6 716	-1,6%	-5,1%	11,2%	24,9%	0,7%	5,5%	29,6%	48,7%
GRUPA AZOTY	101,15	10 034	-2,4%	1,2%	11,0%	26,9%	-0,1%	11,9%	29,3%	50,7%
GTC	7,00	3 222	-0,8%	1,2%	22,8%	23,7%	1,4%	11,8%	41,1%	47,5%
ING BSK	112,55	14 643	-3,0%	-6,2%	-7,4%	-18,4%	-0,7%	4,5%	10,9%	5,4%
JSW	10,51	1 234	-3,0%	-17,2%	-9,1%	-15,6%	-0,8%	-6,6%	9,2%	8,2%
KERNEL	43,00	3 426	-2,3%	-13,9%	-3,9%	13,2%	0,0%	-3,3%	14,4%	37,0%
KGHM	60,91	12 182	1,5%	-21,2%	-27,9%	-46,1%	3,8%	-10,5%	-9,5%	-22,3%
LOTOS	27,14	5 017	-1,3%	0,5%	-12,1%	-7,4%	1,0%	11,2%	6,2%	16,4%
LPP	5 349,70	9 796	-5,4%	-21,9%	-31,7%	-24,9%	-3,1%	-11,3%	-13,3%	-1,1%
mBANK	304,00	12 841	-3,0%	-8,0%	-20,6%	-30,8%	-0,7%	2,7%	-2,3%	-7,0%
NETIA	5,20	1 811	-2,3%	-4,9%	-4,4%	-8,0%	0,0%	5,7%	13,9%	15,8%
ORANGE POLSKA	6,35	8 333	-1,6%	-7,3%	-12,9%	-30,1%	0,7%	3,4%	5,4%	-6,3%
PEKAO	136,50	35 827	-3,0%	-3,6%	-14,2%	-24,8%	-0,7%	7,0%	4,2%	-1,0%
PGE	12,20	22 811	-4,6%	-19,3%	-19,9%	-36,0%	-2,3%	-8,6%	-1,6%	-12,2%
PGNIG	5,02	29 618	-1,6%	-16,3%	-23,8%	-25,4%	0,7%	-5,7%	-5,5%	-1,6%
PKNORLEN	63,29	27 070	0,3%	-1,9%	-13,3%	-8,0%	2,6%	8,8%	5,0%	15,8%
PKOBP	25,42	31 775	-1,4%	-7,3%	-13,9%	-22,4%	0,9%	3,4%	4,4%	1,4%
PKP CARGO	59,64	2 671	-0,6%	-7,3%	-13,3%	-29,9%	1,7%	3,4%	5,0%	-6,1%
PZU	31,50	27 201	-3,9%	-17,5%	-28,4%	-27,4%	-1,6%	-6,9%	-10,1%	-3,6%
SYNTHOS	3,40	4 499	-4,0%	-11,9%	-13,9%	-28,4%	-1,7%	-1,2%	4,4%	-4,6%
TAURON	2,63	4 609	-4,4%	-13,8%	-26,9%	-41,2%	-2,1%	-3,1%	-8,6%	-17,4%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Piątkowa przecena na giełdach

Dzisiejsza sesja zaczęła się od kontynuacji wczorajszego odbicia na GPW. Spokój na rynku trwał jednak niedługo. Po godzinie zaczął się mocny ruch w dół na innych europejskich indeksach, który pociągnął za sobą również nasz parkiet. Zniżka trwała do końca sesji, przez co WIG20 ustanowił nowe wieloletnie minimum zamykając się na poziomie 1757 punktów. Dzisiejsza zniżka o 2,3% jest jednak wynikiem podobnym do wielu innych równie mocno przecenionych giełd. Pozytywnie należy wyróżnić KGHM zyskujący dziś na wartości 1,5%, który i tak w małym stopniu korzysta z dużej poprawy na rynku miedzi w ostatnim czasie, co teoretycznie daje mu jeszcze potencjał do nadganiania za surowcem. Sesja na GPW była oczywiście zła i wpisała się w fatalny obraz z ostatnich miesięcy, ale zestawiając ten dzień jak i cały mijający tydzień z zagranicą można wyciągnąć mały pozytywny wniosek. Przestaliśmy pokazywać relatywną słabość widoczną przez ostatnie miesiące i tym razem po prostu zniżkowaliśmy wraz z otoczeniem. To marne pocieszenie dla byków, ale to i tak niewielki krok do przodu. Głównym zadaniem dla byków jest jednak przejście w stronę relatywnej siły i tego nie osiągnęliśmy – wczorajsza próba została bardzo szybko załamana. Czekamy zatem na ten wiarygodny sygnał chociaż kilku dni relatywnej siły GPW, a do tego czasu trend pozostaje spadkowy. Najbliższy tydzień to oczekiwanie świata na decyzję FED, co powinno się wiązać z kolejną dozą nerwowych ruchów na giełdach. Sezonowo to jest dobry moment na zakończenie korekty w USA (warto przypomnieć sobie grudzień 2014) i jest szansa na to, że decyzja FED mimo wielu obaw będzie pozytywnym krótkoterminowym przełomem na świecie. Jeśli tak się stanie obstawiałbym, że tym razem nasz rynek poprawy na świecie nie zignoruje.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Południowoafrykański rand w relacji do dolara jest najsłabszy w historii !

USD/ZAR monthly



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PKN Orlen	Agencja Fitch potwierdziła rating PKN Orlen na poziomie "BBB-" z perspektywą stabilną
Master Pharm	Master Pharm podjął decyzję o zawieszeniu oferty publicznej. Powodem zawieszenia jest niekorzystna sytuacja na rynku finansowym
PKO BP	Agencja ratingowa Moody's przyznała rating Aa3 listom zastawnym PKO Banku Hipotecznego. PKO BP oczekuje, że jego zysk netto w 2016 roku w porównaniu z 2015 rokiem nie spadnie, a może wzrosnąć. Marża odsetkowa w przyszłym roku wzrośnie do powyżej 3,3 % Poinformował Paweł Borys, dyrektor ds. strategii i inwestycji w PKO BP.
KGHM	KGHM od przyszłego roku będzie sprzedawał walcówkę miedzianą spółce Tele-Fonika Kable. W maju spółki podpisały umowę na sprzedaż walcówki miedzianej w latach 2016–2018 z opcją przedłużenia na okres kolejnych dwóch lat. Wartość przedmiotu umowy w okresie pierwszych trzech lat szacowana była na kwotę od 3,91 mld PLN do 4,25 mld PLN w zależności od wykorzystania opcji ilościowej.
Sare	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Sare sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii C oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B i C oraz praw do akcji serii C
Rank Progress	Progress XIV, spółka zależna Rank Progress, podpisała z Leroy-Merlin Inwestycje umowę sprzedaży nieruchomości niezabudowanych położonych w Mielcu, o łącznej powierzchni 2,87 ha za 15,5 mln PLN netto
Budimex	Oferta Budimeksu za 289,97 mln PLN została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na zaprojektowanie i budowę drogi ekspresowej S17 na odcinku Kołbiel (koniec obwodnicy) - Garwolin (początek obwodnicy)
PGE	Alstom Power zmodernizuje turbiny w trzech blokach Elektrowni Turów za ponad 150 mln zł
Hawe	Central Fund of Immovables, spółka zależna giełdowego CFI Holding, zmniejszyła zaangażowanie w akcje Hawe do 4,69 % Wcześniej Central Fund of Immovables miał 5,17 % akcji Hawe.
Harper Hygienics	Harper Hygienics czasowo wstrzymał proces pozyskania inwestora strategicznego, planuje wznowić go w 2H'16.
Enter Air	Wprowadzenie do obrotu praw do akcji s. C spółki Enter Air w związku z debiutem na rynku głównym GPW nastąpi 14 grudnia - poinformowała giełda w uchwale zarządu.
Robyg	Spółka z grupy Robyg podpisała przedwstępną warunkową umowę nabycia prawa użytkowania wieczystego gruntu o powierzchni około 1,8 ha położonej w Gdańsku. Cena sprzedaży wynosi około 22,5 mln PLN netto. <i>BDM: Informacja neutralna. Robyg kontynuuje politykę rozbudowy banku ziemi w Gdańsku, który w '15 odpowiada za ok. 50% kontraktacji. Uważamy, że w dłuższej perspektywie kontynuacja dywersyfikacji landbanku jest bardzo dobrym posunięciem.</i>
Baltona	PHZ Baltona, operator sklepów wolnocłowych, chce utrzymać w przyszłym roku wzrost sprzedaży powyżej 20 % Liczy na poprawę wyników operacyjnych - poinformował Piotr Kazimierski, prezes spółki.
PGNiG	Rada nadzorcza PGNiG odwołała ze stanowiska prezesa Mariusza Zawiszę. Z zarządu odwołano też dwóch wiceprezesów. Do czasowego pełnienia obowiązków prezesa delegowano Piotra Woźniaka, byłego ministra gospodarki i byłego wiceministra środowiska. Z zarządu odwołano, poza Zawiszą, Jarosława Bauca i Zbigniewa Skrzyplikiewicza.
Telekomunikacja	Ministerstwo Cyfryzacji nie będzie rekomendować rządowi unieważnienia aukcji częstotliwości 800 i 2600 MHz, z tytułu której do budżetu ma wpłynąć blisko 9,2 mld PLN - wynika z wypowiedzi minister Anny Streżyńskiej. (Rzeczpospolita)

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

			zmiana				
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
Świat							
MSCI AC World	2015-12-11	399,4	-1,6%	-3,4%	0,8%	-8,3%	
MSCI World	2015-12-11	1 663,9	-1,6%	-3,0%	1,2%	-6,9%	
MSCI EM	2015-12-11	789,0	-2,0%	-7,1%	-3,3%	-19,5%	
MSCI BRIC	2015-12-11	221,6	-1,9%	-5,9%	-1,5%	-21,8%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska	WIG	2015-12-11	45 093,7	-1,9%	-10,7%	-14,2%	-18,6%
Polska	WIG20	2015-12-11	1 798,9	-2,3%	-13,1%	-18,5%	-24,2%
Polska	mWIG40	2015-12-11	3 466,7	-1,3%	-6,5%	-6,4%	-8,0%
Polska	sWIG80	2015-12-11	12 813,8	-1,4%	-6,6%	-3,7%	-4,4%
Węgry	BUX	2015-12-11	23 477,2	-1,5%	2,7%	9,7%	4,1%
Czechy	PX	2015-12-11	931,5	-0,9%	-7,0%	-7,7%	-7,1%
Bulgaria	Sofix	2015-12-11	432,6	0,9%	-1,8%	-3,4%	-9,2%
Rosja	Micex	2015-12-11	1 720,3	-0,7%	-1,1%	0,7%	7,8%
Rosja	RTS (USD)	2015-12-11	777,2	-2,0%	-8,1%	-2,3%	-15,4%
Rumunia	BET	2015-12-11	7 026,8	-1,2%	-4,7%	-2,5%	-3,6%
Turcja	ISE 100	2015-12-11	72 354,2	-2,8%	-14,0%	-1,4%	-12,9%
Europa Zachodnia							
	Euro Stoxx 50	2015-12-11	3 270,0	-2,0%	-7,0%	0,9%	-9,1%
W. Brytania	FTSE 100	2015-12-11	6 088,1	-2,2%	-5,1%	-2,0%	-11,4%
Francja	CAC40	2015-12-11	4 635,1	-1,8%	-8,0%	0,4%	-7,9%
Niemcy	DAX	2015-12-11	10 598,9	-2,4%	-5,2%	2,1%	-8,8%
Hiszpania	IBEX 35	2015-12-11	9 778,7	-1,5%	-6,8%	-0,3%	-12,3%
Holandia	AEX	2015-12-11	437,8	-2,0%	-8,3%	0,2%	-10,3%
Szwecja	OMX 30	2015-12-11	1 433,4	-2,3%	-7,3%	-5,8%	-12,6%
Austria	ATX	2015-12-11	2 387,8	-2,0%	-5,1%	3,3%	-7,1%
Ameryka Północna i Południowa							
USA	DJIA	2015-12-11	17 574,8	-1,7%	-2,1%	5,7%	-3,0%
USA	S&P500	2015-12-11	2 052,2	-1,9%	-2,8%	3,2%	-3,6%
USA	Nasdaq Comp	2015-12-11	5 045,2	-2,2%	-2,5%	2,6%	-2,3%
Kanada	S&P/TSX	2015-12-11	13 016,6	-1,7%	-3,8%	-4,2%	-12,4%
Meksyk	IPC	2015-12-11	42 447,8	-1,1%	-5,2%	-1,1%	-4,9%
Brazylia	BOVESPA	2015-12-11	45 630,7	-0,8%	-3,8%	-2,5%	-15,7%
Argentyna	MERVAL	2015-12-11	13 106,5	-2,5%	-2,9%	17,4%	12,5%
Azja i Australia							
Japonia	NIKKEI 225	2015-12-14	19 230,5	1,0%	-2,3%	6,0%	-4,9%
Hong Kong	Hang Seng	2015-12-11	21 464,1	-1,1%	-3,9%	0,5%	-18,5%
Chiny	Shanghai Comp	2015-12-11	3 434,6	-0,6%	-5,9%	7,4%	-32,1%
Indie	BSE30	2015-12-11	25 044,4	-0,8%	-3,2%	-2,0%	-4,3%
Indonezja	JKSE	2015-12-11	4 393,5	-1,6%	-1,2%	1,0%	-10,4%
Izrael	TA 25	2015-12-13	1 533,2	-0,7%	-2,0%	-3,8%	-9,1%
Korea	Kospi	2015-12-14	1 948,6	-0,2%	-2,4%	0,4%	-5,2%
Australia	S&P/ASX 200	2015-12-14	5 029,5	-0,2%	-1,8%	0,3%	-6,4%

Źródło: Bloomberg

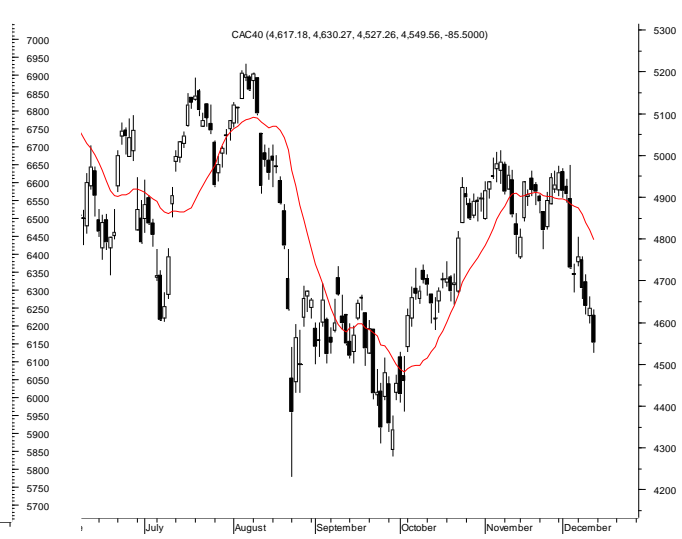
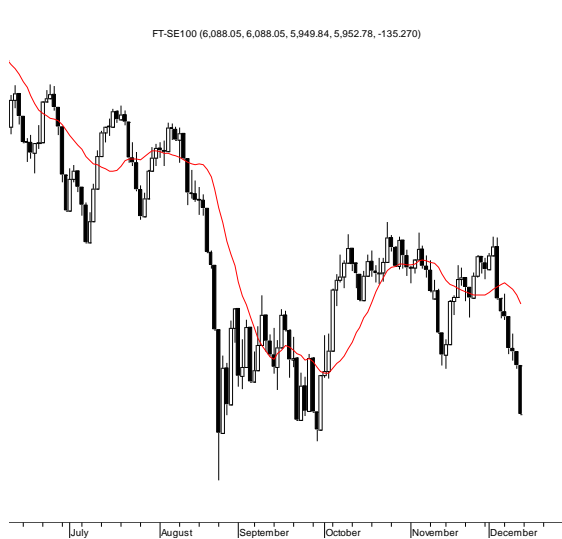
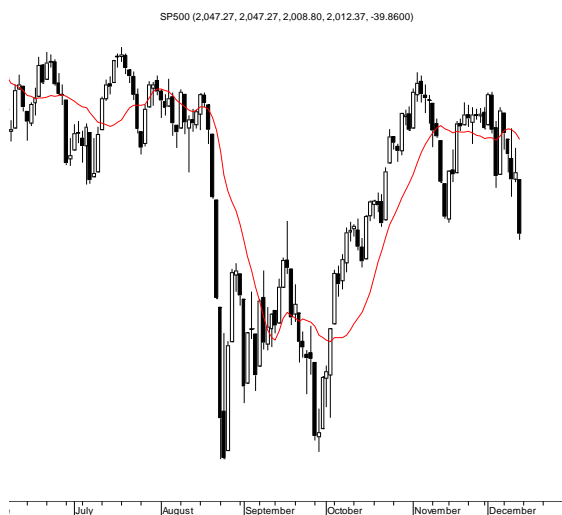
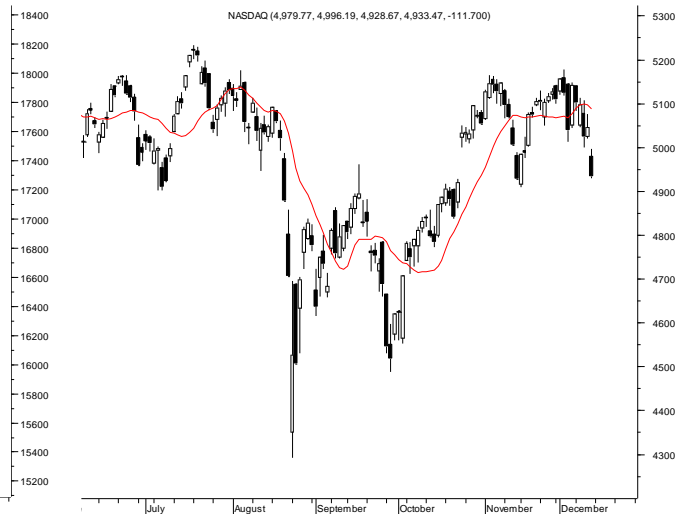
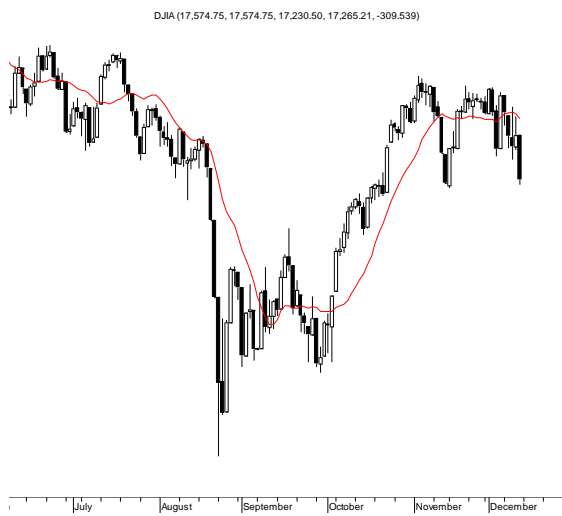
			zmiana				
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź	LME 3M	2015-12-11	4 590,0	0,2%	-7,1%	-14,5%	-21,9%
Ropa	WTI Crude	2015-12-11	35,6	-3,1%	-15,2%	-21,6%	-42,2%
Złoto	Spot \$/oz	2015-12-11	1 075,3	0,3%	-0,5%	-3,1%	-8,9%
Aluminium	LME 3M	2015-12-11	1 491,0	0,1%	-1,8%	-9,1%	-14,8%
obligacje i rynek pieniężny							
Polska	5yr yield	2015-12-11	2,464	4,9%	20,3%	-0,8%	-8,9%
Polska	10yr yield	2015-12-11	3,031	1,7%	7,1%	1,6%	-3,7%
Polska	WIBOR 3M	2015-12-11	1,620	0,0%	-0,6%	0,0%	1,3%
Polska	WIBOR 6M	2015-12-11	1,670	0,0%	-1,8%	-1,8%	0,0%
USA	10yr yield	2015-12-11	2,127	-4,6%	-6,1%	-2,6%	-11,1%
Niemcy	10yr yield	2015-12-11	0,540	-4,9%	-3,2%	-17,6%	-35,3%
Japonia	10yr yield	2015-12-11	0,322	3,2%	5,6%	-11,5%	-37,8%
Hiszpania	10yr yield	2015-12-11	1,620	-0,5%	-11,5%	-23,2%	-23,9%
Irlandia	10yr yield						
Portugalia	10yr yield	2015-12-11	2,435	-0,9%	-11,2%	-6,8%	-15,9%
Włochy	10yr yield	2015-12-11	1,303	-1,6%	-5,9%	-20,6%	-33,1%
kursy walut							
	EUR/PLN	2015-12-11	4,367	0,4%	2,7%	3,7%	5,0%
	USD/PLN	2015-12-11	3,974	0,0%	0,0%	6,8%	7,9%
	CHF/PLN	2015-12-11	4,042	0,6%	2,6%	5,1%	2,4%
	EUR/USD	2015-12-11	1,099	0,4%	2,7%	-2,9%	-2,6%
	USD/JPY	2015-12-11	121,010	-0,4%	-1,8%	0,8%	-2,0%

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.