

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 14 grudnia 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 763	-49 -2,70%	
Kurs zamknięcia	1 760	3 0,17%	
Kurs min.	1 740	-13 -0,74%	
Kurs max.	1 770	-55 -3,01%	
Wolumen obrotu	24 833	-5 134 -17,13%	
Otwarte pozycje	67 137	-3 934 -5,54%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej– 1867

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2023

Najbliższe poziomy oporu: 1900 1950 2040 2090

Najbliższe poziomy wsparcia: 1735 1700 1632 1600

FW20 (1,763.00, 1,770.00, 1,740.00, 1,760.00, +3.00000)



WIG20 (1,759.14, 1,769.51, 1,745.97, 1,754.74, -2.63000)



Spokojnie na WIG20

Nowy tydzień przyniósł stabilizację na indeksie WIG20, jednak niepokojący może być wyraźnie mniejszy obrót w porównaniu do poprzednich sesji. Tak więc wczorajsze zahamowanie spadków wcale nie musi oznaczać powrotu popytu na rynek, a raczej bierność podaży, tym bardziej, że w odróżnieniu od dotychczasowych tendencji wyprzedaż dotknęła małe i średnie podmioty. Dzisiaj o poranku na giełdach panują pozytywne nastroje, kontrakty na główne europejskie indeksy notowane są ponad 1% na plusie, nad kresą znajdują się także futures za oceanem. W powrocie optymizmu na światowe parkiety pomogło wczorajsze zachowanie giełd w USA, tamtejszy S&P500 po chwilowym zejściu poniżej poziomu 2000 pkt. i testowaniu wsparcia rozpoczął mocne odbicie i zamknął się 0,5% na plusie. Jeśli chodzi o kalendarium makro to dzisiaj opublikowane będą dane na temat inflacji w USA i kilku krajach europejskich w tym w Polsce. Ponadto będziemy mieli publiczne wystąpienie szefa NBP Marka Belki. Oprócz inflacji nastroje na rynkach mogą kształtować również informacje na temat koniunktury, o 11:00 opublikowany zostanie indeks instytutu ZEW w Niemczech, a o 14:30 indeks New York Empire State. Mając na uwadze powiew optymizmu za granicą możemy liczyć na pozytywne otwarcie notowań w Warszawie, jednak to może nie wystarczyć do uniknięcia wyznaczenia nowych wieloletnich minimów na WIG20.

Marek Jurzec

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 14 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	1 746,0	1 759,14	1 754,74	-0,15%	1 745,97	1 769,51	23,5	507,6
WIG30	2 782,4	1 951,9	1 974,39	1 959,36	-0,37%	1 951,88	1 977,40	25,5	571,8
mWIG40	3 961,0	3 350,5	3 409,71	3 360,18	-1,77%	12 241,08	12 592,05	351,0	173,4
sWIG80	14 107,4	11 847,7	12 563,66	12 344,54	-2,31%	3 350,45	3 414,36	63,9	40,3
WIG-PL	58 998,6	44 779,8	45 010,24	44 779,83	-0,76%	44 779,83	45 010,24	230,4	690,1
WIG	57 460,4	43 724,5	44 294,52	43 887,16	-0,75%	43 724,52	44 329,42	604,9	707,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	62,18	4 521	0,4%	-18,0%	-28,5%	-30,1%	0,8%	-7,0%	-9,8%	-6,1%
ASSECOPOL	54,02	4 484	-2,7%	-1,8%	-1,3%	-9,2%	-2,3%	9,2%	17,4%	14,9%
BANK HANDLOWY	61,53	8 039	-2,3%	-14,8%	-29,0%	-40,1%	-2,0%	-3,8%	-10,2%	-16,0%
BOGDANKA	34,20	1 163	0,0%	-17,5%	-48,2%	-40,7%	0,4%	-6,5%	-29,4%	-16,7%
BORYSZEW	4,61	1 106	-0,9%	-7,4%	-10,8%	-23,2%	-0,5%	3,6%	7,9%	0,9%
BZ WBK	265,50	26 347	1,0%	-1,3%	-13,7%	-18,9%	1,3%	9,7%	5,1%	5,2%
CCC	132,00	5 069	-2,8%	-11,3%	-22,9%	-24,7%	-2,5%	-0,3%	-4,1%	-0,6%
CYFROWY POLSAT	21,00	13 430	2,8%	-16,3%	-10,6%	-13,2%	3,2%	-5,3%	8,1%	10,9%
ENEA	10,65	4 701	-2,7%	-12,6%	-23,7%	-35,8%	-2,4%	-1,6%	-4,9%	-11,7%
EUROCASH	48,10	6 676	-0,6%	-5,7%	10,4%	22,1%	-0,2%	5,3%	29,2%	46,2%
GRUPA AZOTY	100,45	9 964	-0,7%	0,5%	7,1%	26,2%	-0,3%	11,5%	25,8%	50,3%
GTC	6,80	3 129	-2,9%	-1,7%	15,3%	20,1%	-2,5%	9,3%	34,0%	44,2%
ING BSK	108,25	14 083	-3,8%	-9,8%	-10,2%	-21,6%	-3,5%	1,3%	8,6%	2,5%
JSW	10,61	1 246	1,0%	-16,5%	-4,5%	-17,8%	1,3%	-5,4%	14,3%	6,3%
KERNEL	43,20	3 442	0,5%	-13,5%	-1,3%	14,1%	0,8%	-2,5%	17,5%	38,2%
KGHM	60,41	12 082	-0,8%	-21,9%	-29,5%	-47,0%	-0,5%	-10,9%	-10,7%	-22,9%
LOTOS	26,45	4 890	-2,5%	-2,1%	-14,6%	-10,0%	-2,2%	8,9%	4,1%	14,1%
LPP	5 230,00	9 577	-2,2%	-23,7%	-33,6%	-26,3%	-1,9%	-12,7%	-14,9%	-2,3%
mBANK	312,00	13 178	2,6%	-5,6%	-18,3%	-29,0%	3,0%	5,4%	0,5%	-4,9%
NETIA	5,11	1 779	-1,7%	-6,6%	-4,5%	-10,2%	-1,4%	4,4%	14,3%	13,9%
ORANGE POLSKA	6,22	8 163	-2,0%	-9,2%	-14,6%	-31,5%	-1,7%	1,8%	4,2%	-7,4%
PEKAO	137,25	36 024	0,5%	-3,1%	-14,8%	-24,2%	0,9%	7,9%	4,0%	-0,1%
PGE	12,15	22 718	-0,4%	-19,6%	-20,3%	-36,8%	0,0%	-8,6%	-1,6%	-12,7%
PGNIG	5,00	29 500	-0,4%	-16,7%	-24,9%	-25,6%	0,0%	-5,7%	-6,2%	-1,5%
PKNORLEN	63,50	27 160	0,3%	-1,5%	-11,5%	-6,2%	0,7%	9,5%	7,2%	17,8%
PKOBP	25,39	31 738	-0,1%	-7,4%	-14,5%	-21,6%	0,3%	3,6%	4,3%	2,4%
PKP CARGO	59,99	2 687	0,6%	-6,8%	-15,0%	-29,4%	1,0%	4,2%	3,8%	-5,3%
PZU	31,43	27 141	-0,2%	-17,7%	-28,6%	-27,9%	0,1%	-6,7%	-9,8%	-3,8%
SYNTHOS	3,31	4 380	-2,6%	-14,2%	-16,4%	-31,6%	-2,3%	-3,2%	2,4%	-7,5%
TAURON	2,60	4 557	-1,1%	-14,8%	-27,0%	-42,6%	-0,8%	-3,7%	-8,2%	-18,5%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Coraz gorzej na szerokim rynku

Dzisiejszą sesję w przypadku WIG20 można nazwać nienajgorszą. Mimo mocnego spadku w Stanach na piątkowej sesji oraz dzisiejszej zniżki w Europie, WIG20 trzymał się blisko piątkowego poziomu zamknięcia. Choć przy naszym poziomie wyprzedania trudno ostateczny 0,15% spadek indeksu nazwać pozytywnym przełomem, to jednak jest to kolejna próba wykazania relatywnej siły. Od kilku dni WIG20 sprawia wrażenie, jakby miał dosyć spadków i teraz wystarczy poprawa zewnętrzna, by wreszcie największe spółki odnotowały solidne odbicie. Niestety długi okres słabości WIG20 w końcu przełożył się na szeroki rynek, który w zeszłym tygodniu zaczął zachowywać się coraz gorzej i dziś kontynuował tę tendencję. mWIG40 stracił na wartości 1,7% a sWIG80 2,3% - tu brak dalszych spadków WIG20 nie wystarczył do zmiany nastawienia inwestorów i małe i średnie spółki przy niskiej płynności gonią w dół trzon naszego rynku. Niestety ze względu na zepsute nastroje oraz na gorszą płynność „maluchów” w tym momencie stosunek zysku do ryzyka wydaje się być lepszy w gronie dużych spółek. Moim zdaniem gdy w końcu dojdzie do przełomu w pierwszej fazie odbicie powinno być równie mocne we wszystkich segmentach rynku, ale jego brak będzie oznaczał kontynuację słabości mniejszych spółek względem WIG20

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Rentowność amerykańskich obligacji korporacyjnych rośnie z dnia na dzień i jest najwyższa od 2011 roku. Podwyżka stóp procentowych przez FED (decyzja środa 16.12) może więc wywołać nową falę kryzysu.

Rentowność obligacji korporacyjnych w USA (typu high yield)



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PKP Cargo	Adam Purwin złożył rezygnację ze stanowiska prezesa PKP Cargo ze skutkiem natychmiastowym.
Eurocash	Prezes Eurocash Luis Amaral kupił pakiet ponad 8% akcji producenta alkoholi, Stock Spirits Group. Transakcja odbyła się za pośrednictwem Western Gate Private Investments Limited, wehikułu inwestycyjnego kontrolowanego przez Luisa Amarala. Eurocash poinformował, że zakup pakietu akcji Stock Spirits Group jest prywatną inwestycją Luisa Amarala. Stock Spirits jest notowany na giełdzie w Londynie.
Rynek gazu, PGNiG	Polska i Litwa, które mają terminale w Świnoujściu i w Kłajpedzie, mogą wspólnie negocjować zakupy LNG - mówi wicepremier Mateusz Morawiecki. Dodaje, że na Litwie będzie rozmawiał o budowie połączenia gazowego Polska-Litwa, by wzmocnić system bezpieczeństwa energetycznego obu krajów.
Polnord	Dariusz Krawczyk, do niedawna prezes Ciechu, zostanie z dniem 1 lutego 2016 roku nowym prezesem Polnordu, zastępując na tym stanowisku Piotra Wesołowskiego.
Górnictwo	Nie możemy pozwolić sobie teraz ani na zamykanie kopalń, ani na gwałtowny proces restrukturyzacji. Musi się to odbywać w sposób strategicznie zaplanowany - powiedział dziennikarzom wicepremier, minister rozwoju Mateusz Morawiecki. Dodaje, że Polska musi szukać nowych rynków dla węgla. Polskie górnictwo węgla kamiennego zamknęło październik 51,62 mln PLN zysku - wynika z danych katowickiego oddziału Agencji Rozwoju Przemysłu (ARP), który monitoruje wyniki branży. Wynik branży za I-X'15 to strata netto 1,687 mld PLN.
Gino Rossi	Wyprzedaże mają nie zagrozić podwyższeniu marż Gino Rossi. Grupa zamierza poprawić w 2016 roku rentowność swoich obu spółek – Parkiet
Qumak	Qumak podpisał umowę na budowę i serwis centrum obliczeniowego Krajowej Izby Rozliczeniowej. Wartość zlecenia to 27,1 mln PLN netto. Prace, zgodnie z podpisaną umową, potrwają do grudnia 2016 r.
Lokum Deweloper	Lokum Deweloper zadebiutuje dziś na warszawskiej giełdzie. Lokum Deweloper przydzielił obligacje s. B o łącznej wartości 30 mln PLN. Pozyskane środki grupa zamierza przeznaczyć na sfinansowanie prowadzonych oraz planowanych projektów deweloperskich, w tym także zakup nowych gruntów
BIK	Biuro Inwestycji Kapitałowych, deweloper powierzchni komercyjnych, z publicznej emisji akcji na GPW planuje pozyskać około 22,5 mln PLN netto, które przeznaczy na finansowanie realizacji przygotowywanych projektów deweloperskich. Spółka oferuje 1,1 mln nowych akcji serii I oraz sprzedaje do 0,6 mln istniejących akcji serii H. Harmonogram oferty publicznej: - budowa księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych - 25-26 stycznia 2016 - publikacja ceny i liczby oferowanych akcji - 26 stycznia 2016 - przyjmowanie zapisów inwestorów indywidualnych - 27 stycznia-1 lutego 2016 - przyjmowanie zapisów inwestorów instytucjonalnych - 27 stycznia-2 lutego 2016 - przydział akcji oferowanych - do 4 lutego 2016 Doradcą i oferującym jest Dom Maklerski BDM.
Hawe	Agencja Rozwoju Przemysłu jest nadal gotowa zawrzeć umowę restrukturyzacyjną z Hawe, ale oczekuje mocniejszych zabezpieczeń.
ATM	Poniedziałkowe NWZ ATM zdecydowało o zamianach w radzie nadzorczej spółki. Z rady nadzorczej został odwołany Tomasz Tuchołka, a do rady został powołany współzałożyciel ATM i największy akcjonariusz spółki Tadeusz Czichon.
Będzin, PGE	PGE Energia Odnawialna sprzedała akcje Elektrociepłowni Będzin i nie posiada obecnie udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Przed zmianą PGE EO miała 9,89% udział w kapitale.
Podatki sektorowe	Dochody z podatku bankowego mają wynieść 5,5 mld PLN, a od supermarketów 2,0 mld PLN. Podatki mają wejść w życie w trakcie 2016 roku - poinformował w poniedziałek MF. Resort finansów spodziewa się, że PLN w przyszłym roku nieznacznie się umocni.
Mennica Polska	Zarząd Mennicy Polskiej, w związku z upoważnieniem z 21 maja 2015 r., podjął uchwałę ws. przeprowadzenia skupu do 500 tys. akcji własnych w celu ich umorzenia za kwotę nie wyższą niż 7,1 mln PLN.
PKN Orlen	Raczej nie zamierzamy sprzedawać rafinerii w Możejkach - powiedział w poniedziałek dziennikarzom w Wilnie wicepremier, minister rozwoju Mateusz Morawiecki.
Cenospheres	Cenospheres Trade & Engineering, spółka notowana na NewConnect, zawiesiła ofertę publiczną. Przyczyną jest aktualna niekorzystna sytuacja na rynku kapitałowym. Nowe terminy oferty mają być podane do 31 stycznia 2016 r.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

			zmiana				
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
Świat							
MSCI AC World	2015-12-14	393,0	-0,3%	-1,6%	0,8%	-8,2%	
MSCI World	2015-12-14	1 637,8	-0,3%	-1,2%	1,3%	-6,8%	
MSCI EM	2015-12-14	773,6	-0,3%	-6,0%	-4,2%	-20,0%	
MSCI BRIC	2015-12-14	217,5	-0,5%	-5,5%	-2,8%	-23,0%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska	WIG	2015-12-14	44 220,3	-0,8%	-9,9%	-14,8%	-18,7%
Polska	WIG20	2015-12-14	1 757,4	-0,1%	-11,3%	-18,5%	-23,5%
Polska	mWIG40	2015-12-14	3 420,7	-1,8%	-7,3%	-8,2%	-9,5%
Polska	sWIG80	2015-12-14	12 635,9	-2,3%	-7,8%	-5,8%	-6,6%
Węgry	BUX	2015-12-14	23 125,9	-0,5%	2,7%	8,4%	5,1%
Czechy	PX	2015-12-14	922,7	-0,3%	-6,3%	-8,0%	-5,7%
Bulgaria	Sofix	2015-12-14	436,6	-0,4%	-1,5%	-3,9%	-9,0%
Rosja	Micex	2015-12-14	1 708,7	-0,7%	-1,1%	-0,7%	7,0%
Rosja	RTS (USD)	2015-12-14	761,1	-2,1%	-6,6%	-5,4%	-17,1%
Rumunia	BET	2015-12-14	6 943,7	-0,9%	-5,6%	-3,8%	-4,6%
Turcja	ISE 100	2015-12-14	70 280,3	-1,4%	-15,3%	-2,6%	-13,7%
Europa Zachodnia							
	Euro Stoxx 50	2015-12-14	3 203,2	-2,0%	-6,5%	-0,7%	-9,7%
W. Brytania	FTSE 100	2015-12-14	5 952,8	-1,3%	-3,8%	-2,7%	-11,8%
Francja	CAC40	2015-12-14	4 549,6	-1,7%	-6,9%	-0,6%	-8,2%
Niemcy	DAX	2015-12-14	10 340,1	-1,9%	-5,3%	0,1%	-9,4%
Hiszpania	IBEX 35	2015-12-14	9 630,7	-2,1%	-6,4%	-2,0%	-13,2%
Holandia	AEX	2015-12-14	429,1	-2,0%	-7,3%	-1,3%	-10,8%
Szwecja	OMX 30	2015-12-14	1 401,1	-0,8%	-5,9%	-5,3%	-12,9%
Austria	ATX	2015-12-14	2 339,9	-2,0%	-4,4%	1,4%	-7,8%
Ameryka Północna i Południowa							
USA	DJIA	2015-12-14	17 265,2	0,6%	1,0%	6,8%	-1,7%
USA	S&P500	2015-12-14	2 012,4	0,5%	0,1%	4,1%	-2,4%
USA	Nasdaq Comp	2015-12-14	4 933,5	0,4%	0,6%	3,4%	-1,4%
Kanada	S&P/TSX	2015-12-14	12 790,0	-0,7%	-2,6%	-4,2%	-12,5%
Meksyk	IPC	2015-12-14	42 000,6	-0,2%	-3,8%	-1,5%	-5,2%
Brazylia	BOVESPA	2015-12-14	45 262,7	-1,1%	-3,8%	-5,4%	-16,1%
Argentyna	MERVAL	2015-12-14	12 779,2	-3,5%	-6,4%	15,3%	8,6%
Azja i Australia							
Japonia	NIKKEI 225	2015-12-15	18 883,4	-1,8%	-3,6%	5,8%	-6,7%
Hong Kong	Hang Seng	2015-12-14	21 309,9	-0,7%	-4,7%	-0,6%	-20,2%
Chiny	Shanghai Comp	2015-12-15	3 520,7	2,5%	-1,7%	13,2%	-31,0%
Indie	BSE30	2015-12-14	25 150,4	0,4%	-1,8%	-2,6%	-4,1%
Indonezja	JKSE	2015-12-14	4 374,2	-0,4%	-2,1%	-0,1%	-11,0%
Izrael	TA 25	2015-12-14	1 494,5	-0,5%	-4,5%	-6,7%	-12,1%
Korea	Kospi	2015-12-15	1 927,8	-1,1%	-2,3%	-0,2%	-6,0%
Australia	S&P/ASX 200	2015-12-15	4 928,6	-2,0%	-2,4%	-2,2%	-8,1%

Źródło: Bloomberg

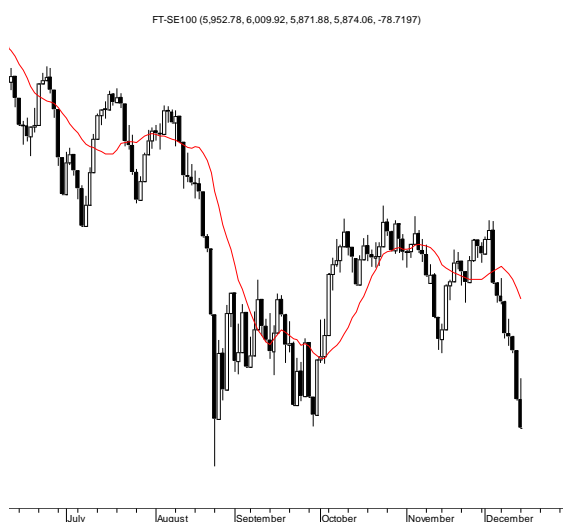
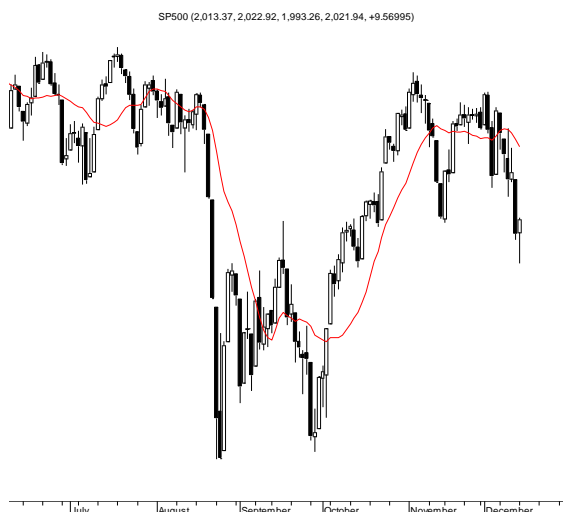
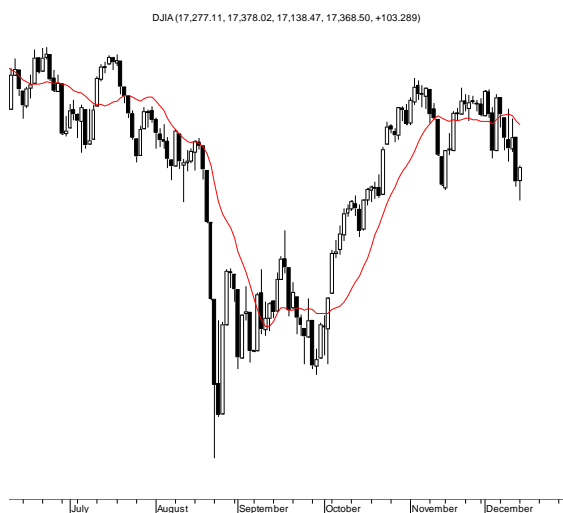
			zmiana				
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź	LME 3M	2015-12-14	4 703,0	2,5%	-2,5%	-11,4%	-20,4%
Ropa	WTI Crude	2015-12-14	36,3	1,9%	-13,5%	-21,3%	-40,9%
Złoto	Spot \$/oz	2015-12-14	1 064,1	-1,0%	-1,6%	-3,7%	-10,5%
Aluminium	LME 3M	2015-12-14	1 482,0	-0,6%	-0,6%	-8,6%	-14,8%
obligacje i rynek pieniężny							
Polska	5yr yield	2015-12-14	2,464	4,9%	20,3%	-0,8%	-8,9%
Polska	10yr yield	2015-12-14	3,117	2,8%	16,1%	5,1%	-2,7%
Polska	WIBOR 3M	2015-12-14	1,620	0,0%	-0,6%	0,0%	0,6%
Polska	WIBOR 6M	2015-12-14	1,670	0,0%	-1,8%	-1,8%	-0,6%
USA	10yr yield	2015-12-14	2,222	4,5%	-1,9%	-2,8%	-5,7%
Niemcy	10yr yield	2015-12-14	0,574	6,3%	2,9%	-22,7%	-30,4%
Japonia	10yr yield	2015-12-14	0,300	-6,8%	-1,6%	-21,5%	-41,1%
Hiszpania	10yr yield	2015-12-14	1,728	6,4%	-3,4%	-18,5%	-28,3%
Irlandia	10yr yield						
Portugalia	10yr yield	2015-12-14	2,531	3,3%	-8,2%	-6,5%	-22,2%
Włochy	10yr yield	2015-12-14	1,293	-0,8%	-1,9%	-22,2%	-36,0%
kursy walut							
	EUR/PLN	2015-12-14	4,364	-0,1%	2,7%	3,9%	5,0%
	USD/PLN	2015-12-14	3,962	-0,3%	-0,3%	6,4%	7,5%
	CHF/PLN	2015-12-14	4,026	-0,4%	2,2%	5,3%	2,0%
	EUR/USD	2015-12-14	1,102	0,3%	3,0%	-2,4%	-2,4%
	USD/JPY	2015-12-14	120,710	-0,2%	-2,0%	0,3%	-2,2%

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.