

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 27 lipca 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 192	-17 -0,77%	
Kurs zamknięcia	2 199	6 0,27%	
Kurs min.	2 163	-25 -1,14%	
Kurs max.	2 203	-12 -0,54%	
Wolumen obrotu	15 473	3 537 29,63%	
Otwarte pozycje	74 155	-422 -0,01%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2242

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2258

Najbliższe poziomy oporu: 2256 2310 2342 2384

Najbliższe poziomy wsparcia: 2179 2100 2050 2000

FW20 (2,192.00, 2,203.00, 2,163.00, 2,199.00, +6.00000)



WIG20 (2,190.80, 2,193.31, 2,158.69, 2,189.08, +1.41016)



Sesja odwrotu?

Poniedziałek zaczął się dla inwestorów nie najlepiej, gdyż już od samego początku przewagę na parkietach uzyskali sprzedający. Nasz WIG20 przełamał dołek z zeszłego tygodnia i zszedł poniżej dołków września 2013 roku, wyznaczonych po ogłoszeniu demontażu OFE. Na kontraktach minima obecnego trendu spadkowego również zostały poprawione, a na serii wrześniowej pękło wsparcie na poziomie styczniowych dołków. Jednak po południu kupujący wkroczyli do akcji i w efekcie zarówno na indeksie jak i na kontraktach mamy świeczkę z długim dolnym cieniem, co w połączeniu z pozytywną dywergencją na RSI powinno dawać szansę na odbicie. Jako najbliższe wsparcie można teraz traktować wczorajsze minimum. Kolejnym wsparciem w przypadku kontraktów są wspomniane minima z września 2013 roku, które znajdują się na poziomie 2147 pkt., a w przypadku indeksu jest to poziom z czerwca 2013 w okolicach 2150 pkt. Obecnie jako najbliższy poziomy oporu może być traktowane piątkowe maksimum i ewentualne wyjście ponad nie może dawać bykom nadzieję na odbicie. Kalendarz makro nie jest zbyt bogaty żadne dane z Polski nie będą dziś publikowane, natomiast z zagranicy będziemy mieli PKB w UK za 2Q'15 oraz PMI w usługach i indeks zaufania konsumentów z USA.

Marek Jurzec

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 27 lipca 2015

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Obrót [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 559,9	2 158,7	2 190,80	2 189,08	0,1%	2 158,69	2 193,31	34,6	869,0
WIG30	2 782,4	2 388,9	2 421,39	2 417,11	-0,1%	2 388,93	2 423,20	34,3	906,0
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 747,14	3 700,63	-1,0%	13 071,06	13 198,86	127,8	98,0
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 182,42	13 103,46	-0,8%	3 700,63	3 747,14	46,5	30,2
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	52 587,35	52 960,64	-0,2%	52 587,35	52 960,64	373,3	993,3
WIG	57 460,4	49 321,8	51 899,07	51 738,86	-0,2%	51 287,52	51 899,07	611,6	1 008,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	83,40	6 062	-1,0%	-6,4%	-6,0%	-3,3%	-0,9%	-0,9%	6,9%	0,0%
ASSECOPOL	57,88	4 804	0,7%	-1,9%	-3,5%	8,4%	0,8%	3,6%	9,4%	11,8%
BANK HANDLOWY	83,95	10 969	-3,9%	-17,0%	-25,4%	-22,3%	-3,9%	-11,5%	-12,6%	-18,9%
BOGDANKA	54,50	1 854	-1,6%	-4,3%	-37,0%	-44,2%	-1,5%	1,2%	-24,1%	-40,8%
BORYSZEW	5,98	1 435	1,5%	0,7%	-0,7%	6,6%	1,6%	6,2%	12,2%	10,0%
BZ WBK	280,00	27 786	-1,1%	-16,6%	-25,8%	-17,2%	-1,0%	-11,1%	-12,9%	-13,8%
CCC	188,70	7 246	-1,2%	5,1%	-5,1%	23,4%	-1,1%	10,6%	7,8%	26,8%
CYFROWY POLSAT	23,28	14 889	1,2%	-3,5%	-8,7%	-4,7%	1,3%	2,0%	4,2%	-1,4%
ENEA	14,55	6 423	0,3%	-8,2%	-10,9%	-13,6%	0,4%	-2,7%	2,0%	-10,3%
EUROCASH	41,71	5 784	-0,9%	12,7%	13,3%	14,0%	-0,8%	18,2%	26,2%	17,4%
GRUPA AZOTY	82,25	8 159	-0,5%	0,3%	-6,3%	13,8%	-0,4%	5,8%	6,6%	17,2%
GTC	5,95	2 090	0,0%	-1,2%	4,6%	26,6%	0,1%	4,4%	17,5%	30,0%
ING BSK	113,65	14 786	-2,9%	-12,0%	-21,0%	-17,6%	-2,8%	-6,5%	-8,1%	-14,3%
JSW	11,83	1 389	-0,6%	0,3%	-27,2%	-39,5%	-0,5%	5,8%	-14,3%	-36,1%
KERNEL	42,23	3 365	-4,9%	10,2%	17,8%	34,3%	-4,8%	15,7%	30,7%	37,7%
KGHM	98,00	19 600	8,0%	-11,6%	-20,5%	-4,6%	8,1%	-6,1%	-7,6%	-1,2%
LOTOS	31,40	5 805	-1,3%	3,2%	2,3%	28,7%	-1,2%	8,7%	15,2%	32,1%
LPP	7 590,00	13 898	-0,1%	11,4%	-6,3%	-1,4%	0,0%	16,9%	6,6%	2,0%
mBANK	366,15	15 462	1,1%	-11,6%	-23,2%	-18,6%	1,2%	-6,0%	-10,3%	-15,2%
NETIA	5,77	2 009	0,3%	4,7%	-0,9%	-2,4%	0,4%	10,2%	12,0%	1,0%
ORANGE POLSKA	8,06	10 578	0,0%	-3,9%	-22,4%	-9,9%	0,1%	1,6%	-9,5%	-6,6%
PEKAO	154,00	40 420	-0,6%	-13,7%	-21,4%	-16,8%	-0,5%	-8,1%	-8,5%	-13,4%
PGE	17,67	33 039	0,1%	-2,6%	-15,5%	-6,8%	0,2%	2,9%	-2,6%	-3,4%
PGNIG	6,37	37 583	1,9%	-3,2%	-2,0%	44,4%	2,0%	2,3%	10,9%	47,8%
PKNORLEN	76,50	32 720	-0,8%	4,8%	10,4%	41,8%	-0,7%	10,3%	23,3%	45,2%
PKOBP	28,47	35 588	-0,7%	-9,6%	-20,4%	-12,2%	-0,6%	-4,1%	-7,5%	-8,8%
PZU	409,15	35 331	-1,9%	-7,7%	-15,4%	-18,0%	-1,8%	-2,2%	-2,5%	-14,6%
SYNTHOS	4,67	6 180	-2,1%	-3,7%	-4,9%	15,3%	-2,0%	1,8%	8,0%	18,7%
TAURON	3,80	6 660	1,3%	-12,6%	-21,8%	-24,0%	1,4%	-7,1%	-8,9%	-20,6%
TVN	19,85	6 754	0,0%	3,9%	18,2%	13,2%	0,1%	9,4%	31,0%	16,6%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Słaba sesja odwrotu

Po bardzo złym minionym tygodniu na GPW i kiepskim zakończeniu piątkowego handlu w Stanach, początek tygodnia zapowiadał się mało optymistycznie. Do niedźwiedzych argumentów dołączyło dziś fatalne zachowanie giełdy w Szanghaju, gdzie po kilku dniach uspokojenia ponownie zawiał strach i ponad 8% spadek indeksów. W związku z tym w Europie indeksy świeciły wyraźnie na czerwono, a WIG20 pobił zeszlotygodniowe minima. Kluczowym wydarzeniem była konferencja PiS o złożeniu przez partię projektu o zwolnieniu firm z podatku od wydobycia miedzi i srebra. To wywołało natychmiastową eksplozję kursu KGHM, który z minusów szybko wszedł na +10%, a na koniec dnia przy 329 milionach złotych akcje podrożały o 8%. Rynek już w piątek grał pod jutrzejsze posiedzenie rządu, na którym miał się pojawić wątek podatku, teraz sytuacja robi się ciekawsza i we wtorek zobaczymy, jak koalicja rządząca odpowie na taką inicjatywę. Skok w górę KGHM pomógł w zmniejszeniu przeceny przez WIG20, a na koniec dnia dzięki odbiciu S&P500 po niskim otwarciu nasz indeks blue chips wyszedł nad kreskę. Ostatecznie WIG20 zakończył dzień 0,06% zwyżką mimo porannego zejścia na nowe minima oraz negatywnego otoczenia. Wygląda to na sesję odwrotu, ale biorąc pod uwagę to, że rynek uratowała 1 spółka, kluczowe banki nadal są pod presją podaży, a inne rynki wschodzące w ostatnich dniach spadły nadganiając nasz rynek, wrażenie pozostaje mało optymistyczne. Nie było widać typowego dla dołka strachu, nie było przejścia akcji z sektora bankowego, nie było poprawy na rynku surowcowym przekładającego się na wszystkie rynki wschodzące. Bez wystąpienia tych elementów trudno jest zbudować dołek na rynku i moim zdaniem to nie była przekonywująca sesja odwrotu. Być może byki pokażą więcej sił jutro.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Kurs KGHM odnotował 8,1% wzrost na zamknięciu po deklaracjach polityków PiS na temat zniesienia podatku „miedziowego” (partia chce złożyć wnioski w Sejmie już we wtorek).

KGHM



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Millennium	Bank analizuje możliwość utworzenia banku hipotecznego. Prezes Joao Bras Jorge wskazał jednocześnie, że ostateczna decyzja będzie zależeć od oceny rozwoju rynku w Polsce.
Serinus	Spółka podała w komunikacie, że wznowiono produkcję na polu Sabria w Tunezji. Została ona przerwana na początku czerwca z powodu lokalnych protestów. Według zarządu ustabilizowanie poziomu produkcji potrwa kilka dni.
Grajewo	NWZA spółki podjęło decyzję o emisji do 40 mln akcji, która ma pozwolić na sfinansowanie integracji z Pfeleiderer GmbH. Zarząd spodziewa się, że zadłużenie netto/EBITDA na koniec '15 będzie mieścić się w przedziale 1,5-2,0x.
Robyg	Deweloper uzyskał pozwolenie na ubowę dwóch kolejnych etapów w projekcie Lawendowe Wzgórze. Pozwolenie obejmuje 137 lokali, które zostały wprowadzone do sprzedaży.
Dom Development	Deweloper rozpoczął przekazania mieszkań w 2 etapie projektu Palladium. W ramach inwestycji przekazywane będzie 245 mieszkań o średniej powierzchni ok. 50 mkw. Ceny PUM mieszczą się w przedziale 5,1-6,9 tys. PLN/mkw.
I2 Development	Spółka podjęła decyzję o publicznej emisji akcji i wejściu na rynek główny GPW. Zdaniem zarządu deweloper chciałby pozyskać kilkadziesiąt mln PLN (szacowane nakłady inwestycyjne w latach 2015-17 mają wynosić ok. 100 mln PLN). W ciągu najbliższych tygodni do KNF ma trafić prospekt. Władze spółki podkreśliły, że zamierzają być podmiotem dywidendowym. Srodki z emisji mają być przeznaczone na projekty deweloperskie.
Capital Park	Deweloper spodziewa się, że w 1Q'16 odda do użytku biurowiec Topos w Krakowie. Jednym z głównych najemców jest PKO BP, które zajmie ok. 280 mkw w obiekcie (blisko 50% PUU).
Trakcja	Spółka zawarła z PKP PLK umowę na modernizację trasy Warszawa – Czachówek Południowy. Kontrakt opiewa na 376 mln PLN netto. Zarząd Trakcji poinformował, że czeka obecnie na rozstrzygnięcie kilku przetargów o łącznej wartości ok. 830 mln PLN (segment kolejowy), a także złożył najtańsze oferty w 2 inwestycjach drogowych o wartości ok. 600 mln PLN. Władze spółki spodziewają się, że ich pozytywne rozstrzygnięcie pozwoli zapełnić przyszłoroczny backlog.
BIK	Deweloper komercyjny zamierza przeprowadzić IPO w 4Q'15 i zadebiutować na GPW. Wartość oferty może wynosić kilkadziesiąt milionów złotych. Prospekt emisyjny został złożony do KNF 22 lipca. Na koniec '14 wartość nieruchomości inwestycyjnych wynosiła ok. 196 mln PLN.

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