

**KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20**

**Wyniki sesji: piątek, 31 lipca 2015**

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 186	-37 -1,66%	
Kurs zamknięcia	2 227	37 1,69%	
Kurs min.	2 185	3 0,14%	
Kurs max.	2 227	0 0,00%	
Wolumen obrotu	11 854	-8 149 -40,74%	
Otwarte pozycje	72 848	-992 -1,34%	

**System:**

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2233

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2258

Najbliższe poziomy oporu: 2239 2310 2342 2384

Najbliższe poziomy wsparcia: 2179 2100 2050 2000



**Szansa na wzrosty**

Warszawscy inwestorzy zaczęli weekend w całkiem dobrych nastrojach, co było wynikiem ataku popytu w ostatnich godzinach handlu. W rezultacie WIG20 zakończył dzień ponad poziomem 2200 pkt., jednak żadne poziomy oporów póki co nie zostały przełamane. Najbliższym są okolice śródownego maksimum sesji i to wyjście ponad te poziomy może oznaczać przejęcie inicjatywy przez byki na kolejne sesje. Kolejnym ważnym oporem zarówno w przypadku indeksu jak i kontraktów mogą okazać się okolice 2300 pkt., wyjście ponad nie, powinno skutkować powrotem do wzrostów w dłuższej perspektywie. Jednak z uwagi na negatywny sentyment do naszej giełdy może to być bardzo trudne zadanie i po jakiejś niefortunnej wypowiedzi polityków w ramach kampanii wyborczej istnieje ryzyko, że znowu będziemy mieć zejście w okolice minimów obecnego ruchu spadkowego. Jeśli chodzi o kalendarz makro to dziś będziemy publikowany PMI z przemysłu w Polsce, Niemczech, Strefie Euro, UK i USA więc potencjalnych szans na impuls do jakichś większych ruchów jest dzisiaj sporo. O poranku kontrakty na DAX i S&P500 są notowane pod kreską więc paliwa do ataku na opory raczej należy właśnie ze strony danych makro. Kontraktom do tych najbliższych na poziomie 2239 pkt. brakuje jeszcze 11 pkt.

Marek Jurzec

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 31 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	2 193,59	2 227,51	1,8%	2 184,81	2 227,51	42,7	833,8
WIG30	2 782,4	2 388,9	2 429,18	2 463,56	1,7%	2 418,90	2 463,56	44,7	882,7
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 779,76	3 815,00	1,1%	13 229,96	13 302,52	72,6	135,0
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 275,50	13 286,12	0,3%	3 779,76	3 815,00	35,2	26,2
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	53 436,81	54 011,38	1,4%	53 436,81	54 011,38	574,6	968,8
WIG	57 460,4	49 321,8	52 137,40	52 750,94	1,4%	51 982,29	52 750,94	768,7	976,7

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	86,45	6 283	2,9%	-1,5%	-1,8%	2,4%	1,2%	0,0%	8,2%	4,6%
ASSECOPOL	57,67	4 787	1,6%	-3,5%	-4,9%	4,4%	-0,1%	-2,0%	5,0%	6,6%
BANK HANDLOWY	92,61	12 100	2,0%	1,8%	-18,8%	-12,8%	0,3%	3,3%	-8,8%	-10,6%
BOGDANKA	52,30	1 779	-1,1%	-8,6%	-40,6%	-45,9%	-2,9%	-7,1%	-30,6%	-43,7%
BORYSZEW	5,97	1 433	0,5%	5,3%	-0,8%	3,8%	-1,2%	6,8%	9,1%	6,0%
BZ WBK	301,05	29 875	0,4%	-6,0%	-19,0%	-8,8%	-1,4%	-4,5%	-9,1%	-6,6%
CCC	193,00	7 411	0,8%	7,8%	1,3%	26,6%	-0,9%	9,3%	11,3%	28,8%
CYFROWY POLSAT	23,10	14 774	3,1%	-4,9%	-8,0%	-4,0%	1,4%	-3,4%	1,9%	-1,8%
ENEA	14,74	6 507	4,8%	-3,7%	-9,6%	-11,7%	3,0%	-2,2%	0,4%	-9,5%
EUROCASH	43,40	6 019	4,4%	14,7%	18,6%	17,8%	2,7%	16,2%	28,6%	20,0%
GRUPA AZOTY	84,90	8 422	5,1%	2,3%	3,5%	19,6%	3,4%	3,8%	13,5%	21,8%
GTC	5,90	2 073	-0,3%	-1,7%	-4,7%	25,5%	-2,1%	-0,2%	5,3%	27,7%
ING BSK	125,50	16 328	1,3%	-2,7%	-11,6%	-6,5%	-0,5%	-1,2%	-1,7%	-4,3%
JSW	11,85	1 391	-0,6%	-1,2%	-17,4%	-47,6%	-2,3%	0,3%	-7,5%	-45,4%
KERNEL	43,79	3 489	0,4%	15,6%	25,7%	46,0%	-1,3%	17,1%	35,6%	48,2%
KGHM	95,00	19 000	1,1%	-10,2%	-24,9%	-15,1%	-0,7%	-8,7%	-14,9%	-12,9%
LOTOS	31,50	5 824	1,1%	8,2%	2,3%	29,3%	-0,7%	9,7%	12,3%	31,5%
LPP	7 700,00	14 100	2,2%	15,6%	0,7%	3,8%	0,5%	17,1%	10,6%	6,0%
mBANK	378,00	15 963	2,2%	-5,3%	-19,0%	-16,0%	0,4%	-3,8%	-9,0%	-13,8%
NETIA	5,65	1 967	-0,2%	4,6%	-4,1%	-5,7%	-1,9%	6,1%	5,9%	-3,5%
ORANGE POLSKA	8,13	10 669	1,0%	-0,5%	-20,3%	-8,1%	-0,7%	1,0%	-10,3%	-5,9%
PEKAO	159,15	41 772	0,2%	-7,7%	-15,1%	-12,8%	-1,5%	-6,2%	-5,2%	-10,6%
PGE	17,72	33 132	1,3%	-1,4%	-14,6%	-8,9%	-0,5%	0,1%	-4,6%	-6,7%
PGNIG	6,29	37 111	2,3%	-7,1%	-3,2%	43,6%	0,6%	-5,6%	6,7%	45,8%
PKNORLEN	76,14	32 566	0,8%	7,3%	11,2%	39,7%	-0,9%	8,8%	21,1%	41,9%
PKOBP	29,22	36 525	1,1%	-2,6%	-19,1%	-13,2%	-0,6%	-1,1%	-9,1%	-11,0%
PZU	431,55	37 265	3,5%	-1,8%	-8,2%	-13,8%	1,8%	-0,3%	1,8%	-11,6%
SYNTHOS	4,71	6 233	5,1%	3,7%	-0,2%	11,6%	3,4%	5,2%	9,7%	13,8%
TAURON	3,79	6 642	4,1%	-10,8%	-21,4%	-25,0%	2,4%	-9,3%	-11,4%	-22,8%
TVN	19,89	6 768	0,0%	1,7%	17,0%	13,3%	-1,7%	3,2%	27,0%	15,5%

## KOMENTARZ PO SESJI

### Komentarz po sesji:

#### Lustrzane odbicie czwartkowej sesji

Dzisiejsza sesja była lustrzanym odbiciem dnia wczorajszego. Podobnie jak w czwartek dzień zaczęliśmy spokojnie od małych obrotów, tym razem jednak zamiast stopniowego spadku w kolejnych godzinach handlu obserwowaliśmy wyraźny wzrost WIG20. Na koniec dnia indeks wzrósł o 1,7%, a impulsem, który dziś pomógł rynkowi, były dane makroekonomiczne z USA. Kiepska dynamika wynagrodzeń została zinterpretowana przez inwestorów jako sygnał do opóźnienia decyzji o podwyższeniu stóp przez FED, co przyczyniło się do wyraźnego osłabienia dolara oraz do poprawy w segmencie rynków wschodzących. WIG20 oscylował w tym tygodniu w okolicy dołka z 8 lipca (2200 punktów), warto zwrócić uwagę, że na analogicznych poziomach waha się indeks MSCI EM będący barometrem dla rynków wschodzących. To umacnia tezę, że choć impulsem do handlu w tym tygodniu w Warszawie były wypowiedzi polityków (o podatku bankowym i miedziowym), w szerszej perspektywie jesteśmy przede wszystkim mocno skorelowani z całym koszykiem emerging markets. One tak jak WIG20 zasługują na mocne odbicie w najbliższych tygodniach, lecz wyższe w tym tygodniu na razie jedynie lekko przesunęły inicjatywę na stronę kupujących. Warto zwrócić uwagę na to, że w ostatnich dniach sumarycznie wygenerowaliśmy dość skromne odbicie mimo dużej pomocy z zewnątrz (bardzo silne USA) oraz bardzo wysokiego wyprzedzenia po poprzednim, fatalnym tygodniu dla WIG20 i wszystkich emerging markets. Na razie to wygląda jedynie na korektę w trendzie spadkowym, choć póki utrzymujemy się powyżej poniedziałkowego minimum, krucha przewaga byków będzie utrzymana.

Marek Jurzec

## WYKRES DNIA

Nowe minima na wrześniowych kontraktach na ropę

### Brent Oil Future - Daily



COU5 Comdty (BRENT CRUDE FUTR Sep15) Graph 991 Daily 03AUG2014-03AUG2015 Copyright© 2015 Bloomberg Finance L.P. 03-Aug-2015 08:41:41  
Źródło: BDM S.A., Bloomberg

## INFORMACJE ZE SPÓŁEK

<b>KGHM</b>	KGHM w czerwcu zapłacił 334,1 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalini - wynika z danych Ministerstwa Finansów.
<b>PBG</b>	PBG jest coraz bliższe odzyskaniu pozycji rynkowej - uważa Kinga Banaszak-Filipiak, wiceprezes budowlanej spółki. Głosowanie nad układem PBG odbędzie się 3,4 i 5 sierpnia. - Parkiet
<b>Decora</b>	W kolejnych miesiącach Decora chce być bardziej aktywna w Europie Zachodniej i Środkowej. Myśli o poprawie marż. - Parkiet
<b>Asseco PL</b>	Konsorcjum ZETO Bydgoszcz, Asseco Poland i Unizeto Technologies podpisało z KRUS wartą 92,3 mln PLN umowę na kompleksową obsługę systemu informatycznego wspomagającego obsługę świadczeń emerytalno-rentowych rolników - Farmer - poinformowało PAP biuro prasowe KRUS.
<b>MOL</b>	MOL zakończył proces przejścia od Eni 125 stacji paliw w Czechach i 41 na Słowacji oraz sieci dystrybucji Agip w tych krajach. W wyniku transakcji MOL posiada 316 stacji paliw w Czechach oraz 253 na Słowacji. Na początku roku MOL informował, że sfinalizował przejście 42 stacji Eni w Rumunii.
<b>Kruk</b>	Amerykańska organizacja International Finance Corporation wybrała rumuńską spółkę Kruka na partnera operacyjnego w potencjalnym projekcie inwestycyjnym, polegającym na utworzeniu spółki celowej. Celem jest podjęcie negocjacji w zakresie zakupu niezabezpieczonych wierzytelności detalicznych.
<b>Budimex</b>	W przetargu na budowę obwodnicy Kępna w ciągu drogi krajowej nr S-11 wykonawcy złożyli 10 ofert cenowych. Najtańsza okazała się oferta Budimexu za 66 mln PLN. Drugą pod względem ceny ofertę złożyła Skanska za 72 mln PLN
<b>Bioton</b>	Fundusze Altus, w wyniku sprzedaży udziałów Ais Investment 2, zmniejszyły zaangażowanie w Bioton do 1,02% z 7,02%.  Bimeda zwiększyła swój udział w akcjonariacie Biotonu do 13,16% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu. W ciągu roku chce mieć nie mniej niż 30% i nie więcej niż 33%. Bimeda zwiększyła swój udział w Biotonie dzięki nabyciu 100% udziałów w spółce AIS Investment 2 oraz bezpośredniemu zakupowi 500 tys. akcji Biotonu.
<b>EFH</b>	Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy wydał w czwartek postanowienie w sprawie ogłoszenia upadłości obejmującej likwidację majątku Europejskiego Funduszu Hipotecznego - poinformowała spółka w piątkowym komunikacie. Na sędziego-komisarza wyznaczono SSR Annę Żulawę, a na syndyka Tycjana Saltarskiego.
<b>Tele-Polska Holding, Hawe</b>	Tele-Polska Holding podpisał umowę sprzedaży 100% udziałów spółki Trinitybay Investments, zbywając tym samym pośrednio, 14,37% akcji Hawe - podał Tele-Polska Holding w komunikacie. Kupującym jest spółka prawa cypryjskiego Misami Limited.
<b>DTP</b>	Zarząd DTP zdecydował, by do akcjonariuszy trafiło 2,86 mln PLN zaliczki na poczet dywidendy za 2015 r., co daje 0,08 PLN na akcję.
<b>CI Games</b>	CI Games chce wypowiedzieć umowę zawartą z Bandai Namco Games America, której przedmiotem była dystrybucja gier Enemy Front i Lords of the Fallen w Ameryce Północnej, Środkowej i Południowej.
<b>Wawel</b>	Nationale-Nederlanden OFE zwiększył zaangażowanie w spółkę Wawel do 5,09% akcji i głosów na jej walnym zgromadzeniu.
<b>LC Corp</b>	NWZ LC Corp podjęło w piątek uchwałę ws. udzielania zarządowi upoważnienia do skupu akcji własnych. Liczba akcji nabywanych na podstawie upoważnienia wraz z innymi akcjami własnymi posiadanymi przez spółkę nie będzie wyższa niż 89,5 mln.
<b>Stalprofil</b>	Skonsolidowany zysk netto Stalprofilu za 1H'15 będzie mniejszy o 3,4 mln PLN przez stratę spółki zależnej ZRUG Zabrze szacowaną na ok. 3 mln PLN. Stalprofil zakłada, że mimo to wynik finansowy grupy za 1H'15 będzie dodatni.

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

## INDEKSY I WSKAŹNIKI

### weif

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
<b>świat</b>						
MSCI AC World	2015-07-31	425,2	0,4%	0,9%	-1,5%	5,5%
MSCI World	2015-07-31	1 759,8	0,3%	1,8%	-0,1%	6,8%
MSCI EM	2015-07-31	894,1	0,9%	-6,9%	-12,8%	-4,6%
MSCI BRIC	2015-07-31	253,5	0,6%	-8,3%	-14,8%	-1,7%
<b>Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa</b>						
Polska WIG	2015-07-31	52 011,8	1,4%	-1,1%	-6,6%	1,2%
Polska WIG20	2015-07-31	2 188,9	1,8%	-3,5%	-9,7%	-3,0%
Polska mWIG40	2015-07-31	3 775,4	1,0%	4,5%	0,3%	9,9%
Polska sWIG80	2015-07-31	13 251,3	0,3%	3,4%	-2,4%	7,6%
Węgry BUX	2015-07-31	22 537,7	0,2%	3,1%	-0,1%	36,6%
Czechy PX	2015-07-31	1 030,7	0,1%	5,1%	2,6%	12,1%
Bułgaria Sofix	2015-07-31	477,0	-0,7%	-2,2%	-3,4%	-3,0%
Rosja Micex	2015-07-31	1 669,0	2,0%	3,6%	2,4%	5,1%
Rosja RTS (USD)	2015-07-31	867,7	-1,0%	-6,2%	-13,5%	20,8%
Rumunia BET	2015-07-31	7 606,5	0,0%	5,9%	3,8%	11,4%
Turcja ISE 100	2015-07-31	78 271,5	2,1%	-2,8%	-3,9%	-7,6%
<b>Europa Zachodnia</b>						
Euro Stoxx 50	2015-07-31	3 583,8	0,5%	5,2%	1,5%	10,2%
W. Brytania FTSE 100	2015-07-31	6 668,9	0,4%	2,8%	-3,1%	1,4%
Francja CAC40	2015-07-31	5 046,4	0,7%	6,2%	2,6%	13,2%
Niemcy DAX	2015-07-31	11 257,2	0,5%	3,3%	-1,3%	5,7%
Hiszpania IBEX 35	2015-07-31	11 168,6	0,1%	4,3%	-0,6%	9,5%
Holandia AEX	2015-07-31	495,2	0,0%	4,9%	2,4%	12,1%
Szwecja OMX 30	2015-07-31	1 603,5	0,0%	4,0%	-1,1%	5,2%
Austria ATX	2015-07-31	2 481,3	0,7%	4,0%	-2,1%	16,1%
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>						
USA DJIA	2015-07-31	17 746,0	-0,3%	0,5%	-0,2%	4,3%
USA S&P500	2015-07-31	2 108,6	-0,2%	2,1%	1,4%	6,6%
USA Nasdaq Comp	2015-07-31	5 128,8	0,0%	2,9%	4,1%	11,3%
Kanada S&P/TSX	2015-07-31	14 382,8	0,6%	-0,3%	-4,3%	0,0%
Meksyk IPC	2015-07-31	44 373,3	0,9%	-0,5%	0,9%	10,3%
Brazylia BOVESPA	2015-07-31	49 897,4	1,9%	-4,2%	-9,5%	8,4%
Argentyna MERVAL	2015-07-31	11 224,6	-1,1%	-4,8%	-7,9%	30,7%
<b>Azja i Australia</b>						
Japonia NIKKEI 225	2015-07-31	20 585,2	0,3%	1,7%	5,6%	17,5%
Hong Kong Hang Seng	2015-07-31	24 636,3	0,6%	-6,1%	-10,9%	2,8%
Chiny Shanghai Comp	2015-07-31	3 663,7	-1,1%	-13,6%	-16,4%	15,7%
Indie BSE30	2015-07-31	28 114,6	1,5%	1,5%	5,0%	-2,6%
Indonezja JKSE	2015-07-31	4 802,5	1,9%	-2,1%	-4,9%	-7,8%
Izrael TA 25	2015-08-02	1 712,6	-0,3%	3,9%	4,1%	18,3%
Korea Kospi	2015-07-31	2 030,2	0,6%	-2,1%	-4,5%	4,2%
Australia S&P/ASX 200	2015-07-31	5 699,2	0,5%	4,4%	-0,5%	5,0%

Źródło: Bloomberg

### pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
<b>surowce</b>						
Miedź LME 3M	2015-07-31	5 260,0	-1,3%	-8,8%	-17,0%	-4,3%
Ropa WTI Crude	2015-07-31	47,1	-2,9%	-17,8%	-23,5%	-20,5%
Złoto Spot S/oz	2015-07-31	1 094,3	0,4%	-6,4%	-6,6%	-13,1%
Aluminium LME 3M	2015-07-31	1 643,0	-1,2%	-2,8%	-14,6%	-11,9%
<b>kursy walut</b>						
EUR/PLN	2015-07-31	4,141	0,0%	-1,2%	2,8%	-0,7%
USD/PLN	2015-07-31	3,771	-0,7%	0,0%	4,4%	3,7%
CHF/PLN	2015-07-31	3,900	-0,3%	-2,9%	1,0%	-1,0%
EUR/USD	2015-07-31	1,098	0,7%	-1,2%	-1,6%	-4,2%
USD/JPY	2015-07-31	123,890	-0,4%	0,9%	3,1%	5,6%

**RYNKI ZAGRANICZNE**

