

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 9 listopada 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 026	-21	-1,03%
Kurs zamknięcia	2 020	-1	-0,05%
Kurs min.	2 000	-17	-0,84%
Kurs max.	2 033	-18	-0,88%
Wolumen obrotu	18 737	1 931	11,49%
Otwarte pozycje	60 159	346	0,58%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej – 2076

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2117

Najbliższe poziomy oporu: 2043 2153 2202 2235

Najbliższe poziomy wsparcia: 2000 1900 1850 1754

FW20 (2,026.00, 2,033.00, 2,000.00, 2,020.00, -1.00000)



2000 punktów obronione

Wczorajsza sesja z początku należała do niedźwiedzi, WIG20 minuta po minucie schodził coraz niżej i wczesnym popołudniem przetestował poziom 2000 pkt. Z kolei na kontraktach tylko na moment doszliśmy do psychologicznej bariery, po czym rozpoczęło się dynamiczne odbicie. Co ciekawe powrót optymizmu zbiegł się w czasie z konferencją Beaty Szydło, na której przedstawiła proponowany skład rządu. Wygląda na to, że w związku z sytuacją polityczną nie ma już więcej niepewności, a jedyną niewiadomą pozostaje forma podatku bankowego. Ponadto wspomniana wyprzedaż zakończyła się w okolicach wsparć, co prawda na indeksie zostały one mocno naruszone, przetestowany został nawet poziom 2000 pkt. Jednak w przypadku grudniowej serii kontraktów zarówno wsparcie jako psychologiczna bariera nie zostały pokonane, co powinno stanowić pozytywny prognostyk na najbliższe sesje. Wczoraj na czerwono świeciły indeksy za oceanem, jednak w końcówce sesji nastroje się tam uspokoiły, a dzisiaj kontrakty na S&P500 jak i na główne europejskie indeksy są notowane na wyraźnym plusie przez, co może lekko wesprzeć naszą giełdę na początku. Kalendarz makro nie obfituje dzisiaj w wydarzenia, przez co w trakcie dnia nie będzie raczej dodatkowych impulsów do większych ruchów, więc pozostaje mieć nadzieję, że nastroje ze wczorajszego popołudnia utrzymają się również dzisiaj.

Marek Jurzec

WIG20 (2,023.65, 2,028.66, 1,997.23, 2,012.97, -6.81006)



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 9 listopada 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	1 997,2	2 023,65	2 012,97	-0,34%	1 997,23	2 028,66	31,4	474,4
WIG30	2 782,4	2 222,4	2 252,15	2 241,10	-0,30%	2 226,43	2 258,17	31,7	519,5
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 675,66	3 661,98	-0,34%	13 580,62	13 682,82	102,2	147,9
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 654,06	13 588,82	-0,43%	3 661,98	3 691,37	29,4	22,8
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	50 542,26	50 467,26	-0,32%	50 467,26	50 580,80	113,5	611,3
WIG	57 460,4	48 048,1	49 671,72	49 428,71	-0,34%	49 197,77	49 786,80	589,0	621,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	74,66	5 428	-1,3%	-10,4%	-12,7%	-18,1%	-1,0%	-4,7%	-3,6%	0,9%
ASSECOPOL	56,59	4 697	0,5%	4,3%	-1,6%	-4,9%	0,8%	10,1%	7,5%	14,1%
BANK HANDLOWY	71,82	9 384	-8,1%	-16,5%	-19,3%	-36,4%	-7,8%	-10,7%	-10,2%	-17,4%
BOGDANKA	42,72	1 453	-5,1%	-27,7%	-10,8%	-50,8%	-4,8%	-21,9%	-1,7%	-31,8%
BORYSZEW	4,97	1 193	-0,6%	-2,2%	-18,1%	-21,9%	-0,3%	3,6%	-9,0%	-2,9%
BZ WBK	290,50	28 828	-1,0%	-7,9%	0,5%	-23,9%	-0,7%	-2,1%	9,6%	-4,9%
CCC	152,50	5 856	-2,2%	-8,4%	-19,3%	-18,0%	-1,9%	-2,6%	-10,2%	1,0%
CYFROWY POLSAT	26,05	16 660	2,2%	6,1%	15,1%	2,0%	2,5%	11,9%	24,2%	21,0%
ENEA	12,16	5 368	-3,0%	-8,2%	-19,3%	-27,7%	-2,7%	-2,5%	-10,2%	-8,8%
EUROCASH	48,50	6 728	1,1%	-0,2%	13,8%	26,8%	1,4%	5,6%	22,9%	45,8%
GRUPA AZOTY	100,15	9 934	6,5%	10,7%	9,9%	17,2%	6,8%	16,4%	19,0%	36,2%
GTC	6,89	3 171	3,3%	-1,3%	17,6%	11,8%	3,6%	4,5%	26,7%	30,8%
ING BSK	124,00	16 132	0,4%	-2,7%	-6,9%	-15,4%	0,7%	3,0%	2,2%	3,6%
JSW	12,70	1 491	0,5%	-0,5%	5,0%	-10,9%	0,8%	5,2%	14,0%	8,1%
KERNEL	52,00	4 144	-2,4%	-0,8%	17,1%	45,5%	-2,1%	5,0%	26,2%	64,5%
KGHM	89,13	17 826	-0,4%	-6,7%	-5,9%	-31,4%	-0,1%	-0,9%	3,1%	-12,4%
LOTOS	27,51	5 086	-1,2%	-10,7%	-13,5%	-11,1%	-0,9%	-4,9%	-4,4%	7,9%
LPP	6 880,00	12 598	0,9%	-8,4%	-9,5%	-6,1%	1,2%	-2,6%	-0,4%	12,9%
mBANK	336,90	14 230	-3,2%	-12,8%	-3,6%	-30,3%	-2,9%	-7,1%	5,4%	-11,4%
NETIA	5,50	1 915	-0,2%	-1,6%	-4,0%	-8,3%	0,1%	4,1%	5,1%	10,7%
ORANGE POLSKA	7,08	9 291	0,3%	-5,6%	-7,9%	-29,4%	0,6%	0,2%	1,1%	-10,4%
PEKAO	143,15	37 573	-1,6%	-6,5%	-11,4%	-26,2%	-1,3%	-0,7%	-2,3%	-7,2%
PGE	14,38	26 887	1,9%	0,5%	-13,5%	-28,8%	2,2%	6,2%	-4,4%	-9,8%
PGNIG	6,40	37 760	2,1%	-7,4%	-2,3%	-3,5%	2,4%	-1,6%	6,8%	15,5%
PKNORLEN	64,98	27 793	1,6%	0,3%	-21,8%	-4,4%	1,9%	6,0%	-12,7%	14,6%
PKOBP	27,60	34 500	-2,6%	-11,8%	-2,1%	-26,8%	-2,3%	-6,1%	6,9%	-7,8%
PKP CARGO	63,90	2 862	0,9%	-4,8%	-13,9%	-26,3%	1,2%	0,9%	-4,8%	-7,3%
PZU	375,75	32 447	-0,6%	-6,3%	-14,1%	-21,2%	-0,3%	-0,5%	-5,1%	-2,2%
SYNTHOS	3,91	5 174	0,5%	1,8%	-13,7%	-19,2%	0,8%	7,6%	-4,6%	-0,2%
TAURON	3,15	5 521	-0,6%	-5,4%	-12,3%	-35,1%	-0,3%	0,4%	-3,2%	-16,1%

WYKRES DNIA

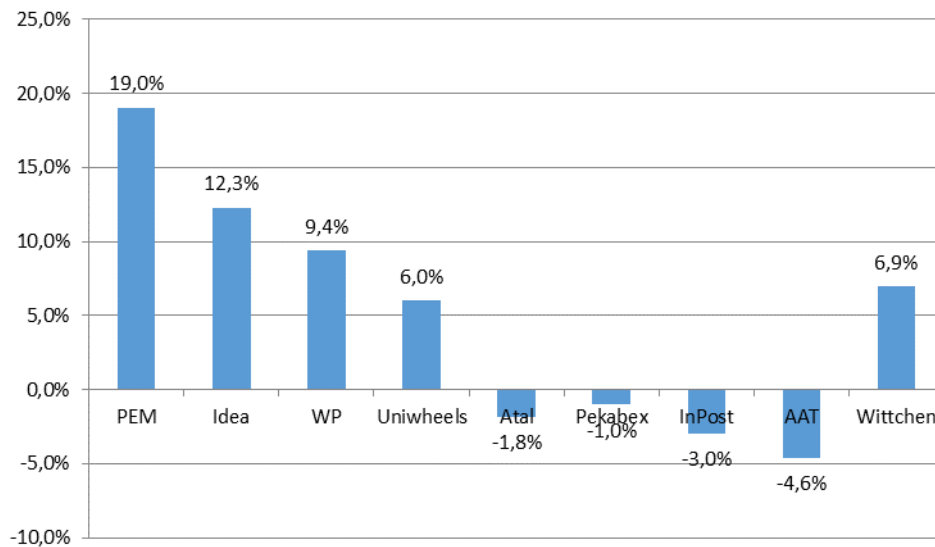
Indeks WIG20 w ciągu poniedziałkowej sesji znalazł się najniżej od lipca 2009 roku

WIG20 - Daily



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

Stopy zwrotu debiutantów w 2015 roku (pierwsza sesja)



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Paged

Spółka opublikowała raport za 3Q'15

BDM: Zaprezentowane wyniki są wyraźnie lepsze od naszych (+20% EBITDA) jak i rynkowych oczekiwań (+16%) i lepsze r/r o 29% na poziomie EBITDA i 9% na poziomie przychodów mimo bardzo wysokiej bazy wynikowej. Pozytywnie zaskoczył segment sklejkowy (+21% EBITDA vs nasze prognozy). Produkcja nowej sklejki mirror na dobre ruszyła we wrześniu i nie miała ona istotnego wpływu na wyniki (oprócz 2Q'15, kiedy obciążała koszty). Efekt ten będzie widoczny w 4Q'15, co daje szansę na kolejne zaskoczenia. Tym bardziej cieszy wysoka marża w sklejce. Mocny wynik osiągnęła Europa Systems (segment pozostałe +28% EBITDA) i DTP (segment wierzytelności +20% EBITDA). Dług netto nieznacznie rośnie z 388 do 398 mln PLN (oddanie inwestycji), ale w relacji do EBITDA12m spada z 2,8 na 2,6x. Konferencja dziś o 9 CET hotel Polonia Palace.

Wybrane dane finansowe [mln PLN]

	3Q'14	3Q'15	zmiana r/r	3Q'15 BDM	różnica	3Q'15 konsensus	różnica
Przychody	194,2	212,0	9,2%	210,1	0,9%	216,6	-2,1%
Wynik brutto na sprzedaży	54,4	62,6	15,1%	61,5	1,8%		
EBITDA	37,4	48,1	28,7%	40,3	19,5%	41,6	15,6%
segment sklejkowy	29,7	31,6	6,3%	26,1	21,3%		
segment meblowy	0,8	2,0	160,8%	2,0	-1,7%		
segment handlowy	0,6	0,4	-32,5%	0,6	-28,6%		
segment nieruchomości	0,1	-0,1		0,1			
segment wierzytelności	7,4	8,9	20,9%	7,4	20,1%		
pozostałe, nieprzypisane, wyłączenia	-1,2	5,3		4,1	28,1%		
EBIT	31,3	39,2	25,4%	31,5	24,4%	32,9	19,1%
Zysk brutto	27,2	33,4	22,8%	27,8	20,2%		
Zysk netto	21,3	24,4	14,3%	20,1	21,6%	22,1	10,4%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	28,0%	29,5%		29,3%			
Marża EBITDA	19,2%	22,7%		19,2%		19,2%	
Marża EBIT	16,1%	18,5%		15,0%		15,2%	
Marża zysku netto	11,0%	11,5%		9,5%		10,2%	

Źródło: BDM S.A., Spółka

Duon

Duon spodziewa się w 4Q'15 bardzo dobrych wyników, znacząco lepszych niż w ostatnich trzech miesiącach zeszłego roku- prezes

PZU

Zysk netto grupy PZU w 3Q'15 spadł do 510,9 mln PLN z 843,5 mln zł rok wcześniej (konsensus 525,9 mln PLN).

PZU podtrzymuje plan przeprowadzenia splitu akcji w listopadzie. Czerwcowe WZ PZU zdecydowało o splicie akcji w stosunku 1:10.

Pekao

Zysk netto grupy Banku Pekao w 3Q'15 spadł do 610,5 mln PLN z 704,4 mln zł rok wcześniej (konsensus 587,1 mln PLN).

PGE

Zysk netto grupy PGE wyniósł w 3Q'15 1,029 mld PLN wobec 378 mln PLN rok wcześniej (konsensus 1,008 mld PLN).

PGE zakłada, że w przyszłym roku nakłady inwestycyjne w grupie będą porównywalne do tegorocznych

PGE szacuje, że zmiany w dystrybucji wpłyną negatywnie na EBITDA w '16 w wys. do 300 mln PLN.

PKO BP

PKO BP ocenia, że łączne wydatki na integrację z Nordea Bank Polska będą o około 65 mln PLN niższe niż zapowiadane wcześniej 299 mln PLN.

PKO BP spodziewa się w 4Q'15 dobrych wyników (lepsze q/q), dalszego wzrostu marży odsetkowej netto, a dynamika wzrostu portfela kredytowego wyniesie ok. 5% r/r.

PKO BP ocenia, że spełnia dodatkowe wymogi kapitałowe KNF, co umożliwi mu wypłatę dywidendy. Udział w funduszu BGK bank szacuje na około 140 mln PLN.

Handlowy	Bank Handlowy chce na początku 2016 roku przedstawić nową trzyletnią strategię. Bank ocenia, że nałożenie podatku w wysokości 0,39% sumy aktywów obniżyłoby jego zysk brutto o około 190 mln PLN..
ABC Data	ABC Data jest zadowolona z wyników wypracowanych w 3Q'15. Spółka kontynuowała koncentrację na transakcjach wysokomarżowych. Zauważalny udział w wynikach grupy będą miały spółki zagraniczne. Spółka może pokazać najlepsze rezultaty spośród dystrybutorów IT (prezes).
PGNiG, Górnictwo	Andrzej Czerwiński, minister Skarbu Państwa podpisał zgodę na dokapitalizowanie TF Silesia przez wniesienie do niej akcji odpowiadających blisko 2% kapitału zakładowego PGNiG.
Eurocash	Zysk netto grupy Eurocash w 3Q'15 wyniósł 70,1 mln PLN wobec 57,5 mln PLN zysku rok wcześniej (konsensus 67,6 mln PLN).
Getin	Getin podtrzymuje decyzję o wyjściu z Rosji. Na Ukrainie powoli zaczyna zarabiać, a na Białorusi zмага się z drakońskimi regulacjami- Puls Biznesu
Handel	Nowy podatek od wielkopowierzchniowego handlu detalicznego uderzy też w rodzime firmy. I tak Biedronka zapłaci dodatkowo ok. 710 mln PLN, a Lidl 230 mln PLN. Podatek uderzy też w Żabkę, która oprócz małych osiedlowych punktów rozwija sieć dużych sklepów, Freshmarket. Może zapłacić dodatkowo ok. 100 mln PLN podatku rocznie- DGP
Epigon, Morpol	Epigon może zniknąć z rynku NewConnect. Morpol chce wycofać rybną spółkę z alternatywnego parkietu. Drobnii akcjonariusze twierdzą jednak, że cena w wezwaniu jest zdecydowanie za niska- Parkiet
Banki	Aż 35-38 mld PLN mogą kosztować banki propozycje zawarte w projekcie tzw. ustawy frankowej - szacują analitycy- Rzeczpospolita,
Wasko	Oferta złożona przez COIG, spółkę zależną Wasko, została wybrana jako najkorzystniejsza w postępowaniu na kompleksową obsługę informatyczną jednostek organizacyjnych KHW o wartości 77,1 mln PLN brutto.
Bytom	Spółka miała 2,9 mln PLN zysku netto przy 32,3 mln PLN przychodów- zgodnie z konsensusem.
Ronson	Zarząd Ronsona rekomenduje, by spółka wypłaciła 0,04 PLN dywidendy na akcję za 2014 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	2015-11-09	411,2	-0,8%	0,9%	-2,7%	-5,9%
MSCI World	2015-11-09	1 704,4	-0,7%	1,2%	-2,6%	-4,6%
MSCI EM	2015-11-09	852,5	-1,0%	-1,8%	-4,1%	-17,0%
MSCI BRIC	2015-11-09	235,8	-0,8%	-2,0%	-6,6%	-20,6%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-11-09	49 599,3	-0,3%	-4,4%	-5,7%	-13,9%
Polska WIG20	2015-11-09	2 019,8	-0,3%	-6,1%	-7,1%	-18,4%
Polska mWIG40	2015-11-09	3 674,4	-0,3%	-2,3%	-3,7%	-5,6%
Polska sWIG80	2015-11-09	13 648,1	-0,4%	1,0%	-0,6%	-2,2%
Węgry BUX	2015-11-09	22 285,2	0,9%	2,5%	0,0%	-1,1%
Czechy PX	2015-11-09	988,3	0,3%	1,2%	-3,9%	-1,4%
Bulgaria Sofix	2015-11-09	448,6	0,4%	1,3%	-5,4%	-7,7%
Rosja Micex	2015-11-09	1 751,4	-0,2%	1,4%	4,1%	6,7%
Rosja RTS (USD)	2015-11-09	855,3	0,1%	-3,4%	3,3%	-16,0%
Rumunia BET	2015-11-09	7 319,7	-0,4%	2,3%	-4,1%	-0,9%
Turcja ISE 100	2015-11-09	81 930,2	0,1%	3,7%	4,7%	-1,4%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-11-09	3 468,2	-1,4%	5,3%	-5,8%	-4,7%
W. Brytania FTSE 100	2015-11-09	6 353,8	-0,9%	-1,6%	-5,2%	-8,9%
Francja CAC40	2015-11-09	4 984,2	-1,5%	4,5%	-4,5%	-1,7%
Niemcy DAX	2015-11-09	10 988,0	-1,6%	7,1%	-5,9%	-7,6%
Hiszpania IBEX 35	2015-11-09	10 453,2	-1,2%	0,5%	-7,2%	-8,1%
Holandia AEX	2015-11-09	469,8	-1,0%	5,4%	-5,9%	-3,6%
Szwecja OMX 30	2015-11-09	1 526,5	-1,0%	2,0%	-6,1%	-6,1%
Austria ATX	2015-11-09	2 493,7	-0,7%	4,9%	-0,5%	-5,5%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-11-09	17 910,3	-1,0%	4,0%	2,7%	-1,3%
USA S&P500	2015-11-09	2 099,2	-1,0%	3,3%	0,6%	-0,7%
USA Nasdaq Comp	2015-11-09	5 147,1	-1,0%	5,6%	1,3%	2,4%
Kanada S&P/TSX	2015-11-09	13 553,3	-0,5%	-3,3%	-5,0%	-9,8%
Meksyk IPC	2015-11-09	45 243,9	-1,7%	0,4%	-0,3%	-0,5%
Brazylia BOVESPA	2015-11-09	46 918,5	-1,5%	-6,4%	-4,9%	-19,2%
Argentyna MERVAL	2015-11-09	12 899,5	-0,2%	15,3%	15,3%	5,5%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-11-10	19 642,7	2,0%	6,5%	-4,5%	2,2%
Hong Kong Hang Seng	2015-11-09	22 726,8	-0,6%	1,4%	-6,4%	-15,3%
Chiny Shanghai Comp	2015-11-10	3 646,9	1,6%	14,6%	-2,5%	-12,0%
Indie BSE30	2015-11-09	26 121,4	-0,5%	-3,4%	-7,2%	-2,6%
Indonezja JKSE	2015-11-09	4 499,5	-1,5%	-1,9%	-5,5%	-12,6%
Izrael TA 25	2015-11-09	1 570,2	-0,5%	2,8%	-8,8%	-4,3%
Korea KOSPI	2015-11-10	2 025,7	-0,8%	0,3%	0,8%	-2,8%
Australia S&P/ASX 200	2015-11-10	5 119,5	-1,8%	-2,4%	-3,9%	-5,8%

Źródło: Bloomberg

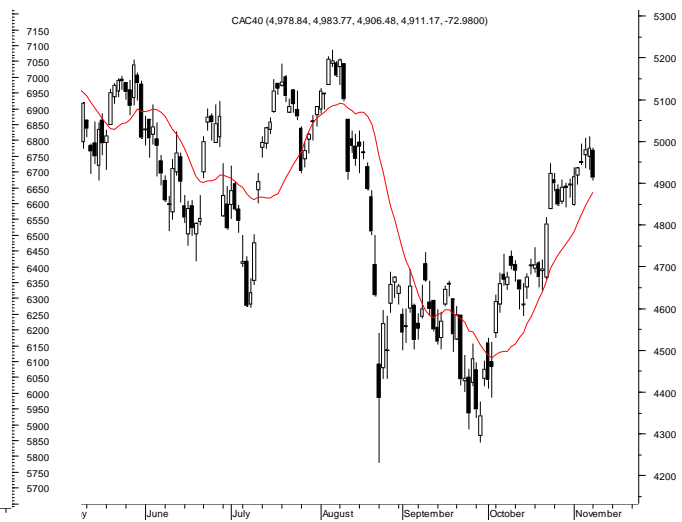
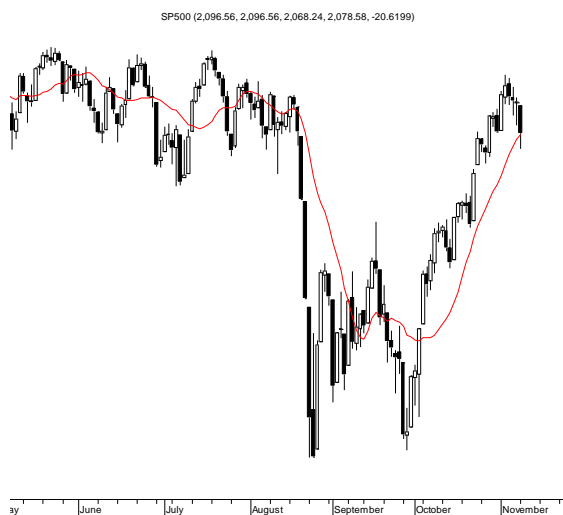
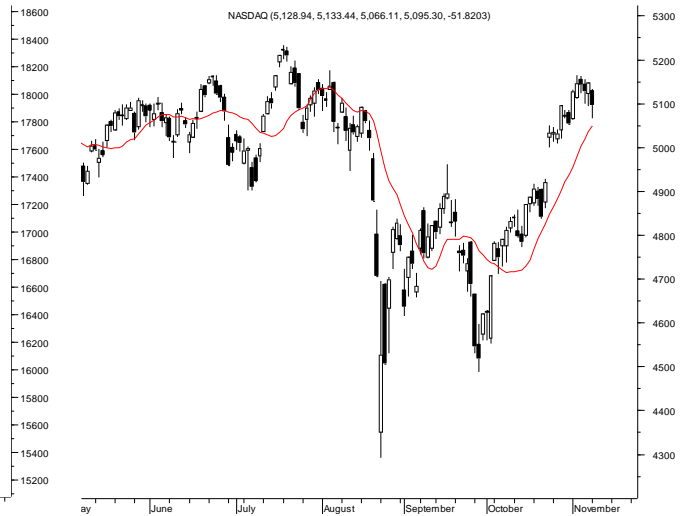
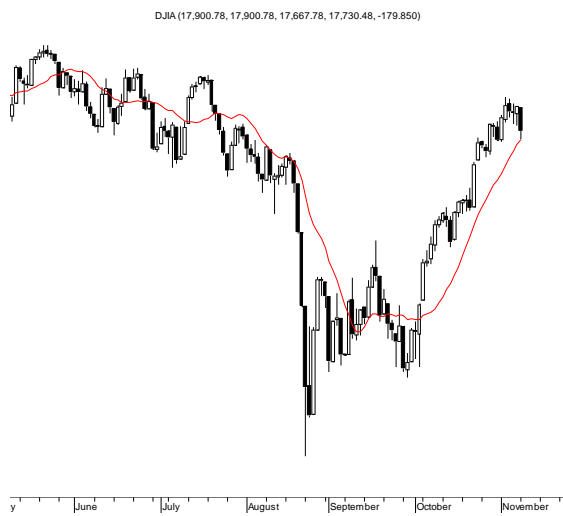
			zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-11-09	4 987,0	-0,5%	-5,8%	-3,6%	-21,9%
Ropa WTI Crude	2015-11-09	43,9	-0,9%	-12,5%	-7,3%	-29,5%
Złoto Spot \$/oz	2015-11-09	1 090,2	0,1%	-5,9%	-1,5%	-8,2%
Aluminium LME 3M	2015-11-09	1 523,0	1,1%	-5,6%	-4,2%	-19,4%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2015-11-09	2,286	5,7%	2,9%	-9,8%	1,2%
Polska 10yr yield	2015-11-09	2,912	3,8%	9,1%	-4,1%	7,9%
Polska WIBOR 3M	2015-11-09	1,630	0,0%	0,0%	0,6%	4,5%
Polska WIBOR 6M	2015-11-09	1,700	0,0%	-0,6%	0,6%	6,3%
USA 10yr yield	2015-11-09	2,344	0,8%	12,2%	5,2%	9,1%
Niemcy 10yr yield	2015-11-09	0,661	-4,6%	7,5%	-5,3%	20,8%
Japonia 10yr yield	2015-11-09	0,335	3,4%	4,7%	-18,3%	-20,4%
Hiszpania 10yr yield	2015-11-09	1,957	2,0%	6,8%	-0,7%	17,5%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-11-09	2,831	5,6%	17,9%	17,5%	24,0%
Włochy 10yr yield	2015-11-09	1,540	6,3%	2,4%	-6,2%	3,6%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-11-09	4,255	-0,4%	0,8%	1,3%	4,4%
USD/PLN	2015-11-09	3,955	-0,6%	6,6%	3,8%	8,3%
CHF/PLN	2015-11-09	3,945	-0,2%	2,1%	1,7%	0,9%
EUR/USD	2015-11-09	1,076	0,2%	-5,5%	-2,4%	-3,6%
USD/JPY	2015-11-09	123,140	0,0%	2,7%	-1,1%	2,6%

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.