

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 17 marca 2015

	Wartość	zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 310	7	0,30%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2333
Kurs zamknięcia	2 336	24	1,04%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2336
Kurs min.	2 310	15	0,65%	
Kurs max.	2 340	21	0,91%	
Wolumen obrotu	48 129	23 312	93,94%	Najbliższe poziomy oporu: 2374 2387 2430 2465
Otwarte pozycje	68 810	-1 273	-1,82%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2280 2230 2200

FW20 (2,310.00, 2,340.00, 2,310.00, 2,336.00, +24.0000)



WIG20 (2,315.57, 2,339.17, 2,311.04, 2,330.39, +19.3499)



Bardzo ważny dzień dla dolara

W ostatnich dwóch miesiącach niewiele mamy wspólnego z notowaniami na rynkach bazowych. Tak też było i wczoraj, niemniej była to pozytywna niezależność. Przy tracącym 1,5% DAX udało się zyskać 1% (2336 pkt). Próżno szukać fundamentalnych powodów. Nie od dziś przecież wiadomo, że krajowe spółki są zdecydowanie tańsze od zachodnich konkurentów. Kwestią czasu jest, kiedy zauważy to kapitał globalny. Ostatnie miesiące nie sprzyjały. Rynki wschodzące cierpiały z powodu umacniającego się dolara, który niebezpiecznie zbliżył się do parytetu z euro. To oczywiście spowodowało gorsze zachowanie surowców i spółek bezpośrednio z nimi związanych. Dodatkowo krajowy rynek został obciążony niespodziewaną decyzją SNB z 15 stycznia o zerwaniu pegu 1,2 EUR/CHF. Hossa więc skupiała się na małych spółkach. Szansa, że wreszcie powróci na większe podmioty jest, ale musi dojść do przynajmniej znacznej korekty na dolarze. Dziś dla amerykańskiej waluty ważny dzień. Wieczorem mamy konferencję FOMC z nowymi projekcjami makro i sesją pytań. Jutro więc może być ciekawie. Na razie technicznie wybroniłmy styczniową lukę hossy tuż pod 2300 pkt. Żeby mówić o trwałym ruchu wzrostowym powinniśmy wybić lutowy szczyt (ponad 2370 pkt).

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 17 marca 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	2 225,9	2 315,57	2 330,39	0,84%	2 311,04	2 339,17	28,1	570,4
WIG30	2 735,6	2 408,2	2 521,98	2 535,15	0,77%	2 517,84	2 543,45	25,6	677,3
mWIG40	3 767,4	3 217,9	3 752,03	3 753,80	0,33%	3 747,23	3 767,38	20,2	137,7
sWIG80	13 836,6	11 281,0	13 491,01	13 454,79	-0,33%	13 417,15	13 513,84	96,7	28,9
WIG-PL	57 189,7	50 804,7	54 512,42	54 624,65	0,62%	54 512,42	54 624,65	112,2	725,8
WIG	55 687,6	49 321,8	52 976,04	53 197,78	0,61%	52 921,00	53 305,38	384,4	754,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	81,50	5 895	2,5%	-4,0%	6,5%	-5,8%	1,7%	-4,0%	5,7%	0,0%
ASSECOPOL	57,36	4 761	-0,7%	6,0%	8,2%	30,0%	-1,4%	6,0%	7,5%	35,7%
BANK HANDLOWY	108,65	14 196	0,3%	-0,3%	-0,8%	-11,2%	-0,5%	-0,3%	-1,6%	-5,4%
BOGDANKA	82,59	2 809	0,6%	-16,6%	-16,6%	-26,3%	-0,2%	-16,6%	-17,3%	-20,5%
BORYSZEW	6,05	1 452	-1,8%	2,7%	3,2%	-11,7%	-2,6%	2,7%	2,5%	-5,9%
BZ WBK	328,25	32 574	0,6%	-0,2%	-13,1%	-17,8%	-0,2%	-0,2%	-13,9%	-12,0%
CCC	184,00	7 066	-0,4%	15,9%	31,4%	36,3%	-1,1%	15,9%	30,7%	42,1%
CYFROWY POLSAT	25,10	16 053	1,5%	4,6%	2,7%	-8,5%	0,7%	4,6%	1,9%	-2,7%
ENEA	15,62	6 895	1,2%	-4,4%	-3,5%	-3,8%	0,4%	-4,4%	-4,2%	1,9%
EUROCASH	32,50	4 507	0,0%	-16,2%	-11,5%	1,3%	-0,8%	-16,2%	-12,3%	7,1%
GRUPA AZOTY	78,00	7 737	-1,4%	9,6%	16,8%	16,2%	-2,2%	9,5%	16,0%	22,0%
GTC	5,00	1 757	2,2%	3,7%	-10,7%	-10,7%	1,5%	3,7%	-11,4%	-5,0%
ING BSK	133,55	17 375	-1,4%	-2,2%	-3,9%	-9,9%	-2,2%	-2,2%	-4,7%	-4,2%
JSW	19,33	2 270	-0,9%	-20,1%	13,0%	-38,1%	-1,6%	-20,1%	12,3%	-32,3%
KERNEL	33,30	2 653	2,8%	4,5%	20,2%	34,5%	2,0%	4,5%	19,5%	40,3%
KGHM	114,50	22 900	-0,2%	-2,1%	3,6%	-14,0%	-0,9%	-2,1%	2,9%	-8,2%
LOTOS	25,15	4 650	-1,3%	-0,2%	-0,4%	-2,2%	-2,0%	-0,2%	-1,1%	3,6%
LPP	6 600,00	12 085	1,1%	-6,4%	-15,1%	-31,3%	0,4%	-6,4%	-15,8%	-25,5%
mBANK	438,00	18 488	0,0%	1,6%	-11,5%	-14,1%	-0,8%	1,6%	-12,2%	-8,4%
NETIA	5,94	2 068	0,2%	0,8%	5,3%	5,7%	-0,6%	0,8%	4,6%	11,5%
ORANGE POLSKA	9,25	12 139	0,8%	-0,6%	9,5%	-18,5%	0,0%	-0,6%	8,7%	-12,7%
PEKAO	188,80	49 554	1,0%	0,7%	2,6%	-2,2%	0,3%	0,7%	1,9%	3,6%
PGE	19,70	36 834	0,3%	-0,5%	2,9%	-10,2%	-0,5%	-0,5%	2,1%	-4,4%
PGNIG	4,87	28 733	0,4%	7,0%	10,7%	-5,3%	-0,4%	7,0%	10,0%	0,5%
PKNORLEN	54,51	23 314	2,8%	-1,6%	11,5%	28,9%	2,1%	-1,6%	10,7%	34,6%
PKOBP	34,85	43 563	0,2%	6,7%	-2,7%	-11,1%	-0,6%	6,7%	-3,4%	-5,3%
PZU	478,00	41 276	1,9%	-3,4%	0,7%	3,9%	1,2%	-3,4%	0,0%	9,6%
SYNTHOS	4,46	5 902	-0,7%	-2,6%	10,7%	-5,7%	-1,4%	-2,6%	9,9%	0,1%
TAURON	4,43	7 764	-0,4%	-7,7%	-11,4%	-16,9%	-1,2%	-7,7%	-12,1%	-11,1%
TVN	17,88	6 307	-0,7%	2,5%	5,9%	16,0%	-1,4%	2,5%	5,1%	21,8%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji:

Dla odmiany relatywna siła WIG20

Dzisiejsza sesja przyniosła bardzo ciekawą odmianę w handlu na GPW. Po pierwsze w przeciwieństwie do większości sesji z ostatnich tygodni, nie pomagał nam DAX, który zaczął dziś realizację zysków po wczorajszej euforii. Paradoksalnie mimo spadków na zachodzie WIG20 postanowił dziś urosnąć. Ruch na północ był zainicjowany przez mocne PZU reagujące na wyniki finansowe i plany dywidendy. Walory ubezpieczyciela urosły o 1,9% przy 120 milionach obrotów. Cały indeks blue chips zyskał 0,8%, niestety obroty nie potwierdziły przewagi byków i wyniosły 570 milionów złotych, co jest wartością za niską na poważny przełom. Patrząc na dzisiejszy ruch z szerszej perspektywy nie ma on większego znaczenia podobnie jak spadki z minionego tygodnia. WIG20 zerwał korelację z otoczeniem i konsoliduje się od prawie 2 miesięcy w strefie 2300-2370 punktów i dzisiejsza sesja nie zbliżyła nas do wybicia z tego zakresu. Patrząc na ostatnie osłabienie w Stanach (spadki indeksów potwierdzone osłabieniem rynku długu korporacyjnego), euforyczne wykupienie DAXa i wiele tygodni relatywnej słabości GPW uważam, że mimo dzisiejszego wzrostu jest nam nieco bliżej do wybicia się ze wspomnianego zakresu dołem. Małe i średnie spółki były dziś słabsze od WIG20, natomiast z szerszej perspektywy mWIG40 i siWIG80 po prostu odpoczywają na wysokim pułapie i póki nie zejda poniżej marcowych minimów, ich wykresy pozostaną w byczej konfiguracji technicznej.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Mocne duże spółki

Wtorkowa sesja na GPW upłynęła pod dyktando kupujących, WIG20 przez całą sesję utrzymywał się nad kreską i powoli wspinał się do góry, tylko w samej końcówce mieliśmy lekką korektę spadkową. Finalnie indeks blue chips zyskał 0,84%, nieco mniej urosł szeroki rynek, WIG zyskał 0,61%. Miłą odmianą był fakt, że nasze indeksy rosły mimo słabości giełd zagranicznych, DAX stracił 1,54%, a CAC40 0,64%. Do zamknięcia notowań warszawie na wyraźnym minusie notowane były indeksy w USA, natomiast w drugiej połowie notowań tamtejsze indeksy zaczęły odrabiać straty, S&P500 zakończył dzień 0,33% na minusie, a NASDAQ zyskał 0,16%. Patrząc na naszą siłę względem zagranicznych giełd trzeba mieć na uwadze, że ostatnie dni na niemieckiej giełdzie wyznaczane były kolejne historyczne rekordy więc inwestorzy najwyraźniej postanowili zrealizować zyski. Jeśli chodzi o naszą GPW to dopóki WIG20 nie przebieje oporów w okolicach 2375 pkt. ciężko będzie mówić o hossie na naszym rynku. Dzisiaj w kalendarzu makro mamy bilans handlu zagranicznego w Strefie Euro i produkcję przemysłową z Polski, więc mogą pojawić się jakieś impulsy dla większych ruchów. Po zamknięciu parkietów w Europie będziemy mieli jeszcze decyzję w sprawie stóp procentowych w USA i konferencję prasową po posiedzeniu FOMC. Dziś rano kontrakty na S&P500 notowane są nieznacznie nad kreską, a kontrakty na DAX 0,3% na plusie. Mając to na uwadze oraz fakt, że po zamknięciu naszych notowań amerykańskie indeksy zaczęły odrabiać straty można oczekiwać od naszych indeksów otwarcia powyżej poziomu wczorajszego zamknięcia.

Marek Jurzec

WYKRES DNIA

Z danych Bloomberga wynika, że kontrakty na ropę WTI (giełda NYMEX) pogłębiły styczniowe dołki na wykresie kontynuacyjnym.



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Forte

Spółka podała dane za 4Q'14.

	4Q'13	4Q'14	zmiana r/r	4Q'14P BDM	różnica	4Q'14P konsensus	różnica
Przychody	196,5	222,4	13,2%	219,9	1,1%	222,6	-0,1%
Wynik brutto na sprzedaży	75,4	84,6	12,2%	78,9	7,2%		
EBITDA	27,5	29,5	7,2%	32,7	-9,7%	30,2	-2,2%
EBIT	23,3	25,1	7,6%	28,5	-12,0%	25,8	-2,7%
Zysk brutto	23,6	24,8	5,0%	28,8	-14,0%		
Zysk netto	18,8	19,5	3,8%	23,3	-16,5%	21,1	-7,7%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	38,4%	38,0%		35,9%			
Marża EBITDA	14,0%	13,3%		14,9%		13,6%	
Marża EBIT	11,9%	11,3%		13,0%		11,6%	
Marża zysku netto	9,6%	8,8%		10,6%		9,5%	

BDM: opublikowane wyniki za 4Q'14 są słabsze od naszych oczekiwań na poziomie EBIT/EBITDA o 10-12% i konsensusu o 2-3%, ale zgodne z zapowiedziami zarządu na konferencji po 3Q'14 (w całym 2014 ponad 800 mln PLN sprzedaży i zysk netto 70-75 mln zysku netto), które uważaliśmy za bardzo konserwatywne. Powodów rozczarowania upatrujemy w wyższych kosztach sprzedaży (zdobycie nowych ryków) i (o dziwo) zarządu (wyplacone premie). Kolejny raz rozczarowuje cash flow. W całym roku OCF jest na poziomie zaledwie 34 mln PLN (EBITDA ponad 110 mln PLN), a w samym 4Q'14 5,7 mln PLN (EBITDA 29,5 mln PLN). Przez to dług netto rośnie do 44,6 mln PLN wobec 37 mln PLN w 3Q'14 i gotówki netto w roku ubiegłym. Konferencja zarządu zaplanowana jest na piątek 20 marca.

Forte celuje w ponad 250 mln euro obrotu i produkcję do 4 mln szt. mebli rocznie

BDM: na konferencji po 3Q'14 zarząd zapowiadał już sprzedaż 250 mln EUR przy średniej marży EBITDA na poziomie 12% (13,6% w 2014 roku). Sprzedaż mebli miała przekroczyć 8 mln paczek w 2017 roku z obecnych ok. 6 mln paczek (2014). Przychody ponad 250 mln EUR osiągamy w naszym modelu już w 2016 roku przy marży EBITDA blisko 16%.

PA NOVA

Spółka podała dane za 4Q'14.

	4Q'13	4Q'14	zmiana r/r	4Q'14P BDM	odchylenie
Przychody	63,4	43,0	-32,2%	40,5	6,4%
Wynik brutto ze sprzedaży	12,9	10,2	-20,9%	9,5	7,6%
EBITDA	11,3	9,8	-13,4%	10,6	-7,3%
EBIT	10,7	9,3	-13,1%	10,2	-8,5%
Zysk brutto	7,9	6,5	-18,4%	8,0	-19,2%
Zysk netto	6,2	5,3	-14,7%	6,5	-18,3%
marża brutto ze sprzedaży	20,3%	23,7%		23,4%	
marża EBITDA	17,8%	22,8%		26,2%	
marża EBIT	16,9%	21,7%		25,2%	
marża netto	9,8%	12,3%		16,0%	

BDM: Wyniki spółki okazały się niższe od naszej prognozy. Na poziomie przychodów spółka wypracował 43,0 mln PLN wpływów (+6,4% względem prognozy), wypracowując jednocześnie dużo wyższą marżę brutto (+3,4 p.p. r/r). Szczególnie dobrze zachował się segment generalnego wykonawstwa, który pomimo niższych przychodów r/r (30,9 mln PLN w 4Q'14), wykazał wyższy wynik segmentu (5,1 mln PLN w 4Q'14 vs 4,9 mln PLN przed rokiem). Na poziomie EBITDA PA Nova miała 9,8 mln PLN zysku. Wynik netto wyniósł 5,3 mln PLN. Oceniając '14 widzimy dużą poprawę r/r. Po pierwsze spółce udało się przekroczyć barierę 20 mln PLN zysku netto (przy uwzględnieniu one-off'u), po drugie lepiej radził sobie segment budowlany. Lepszy był także CF dewelopera (CF operacyjny w '14 wyniósł 62,3 mln PLN, CF netto był bliski 6,0 mln PLN). Z optymizmem patrzymy na 2015-16, kiedy spółka powinna ukończyć galerię Galena oraz kilka mniejszych obiektów na własny użytek.

KGHM

KGHM i Sumitomo wciąż pracują nad wariantem realizacji II fazy chilijskiego projektu Sierra Gorda. Dlatego władze spółki stoją na stanowisku, że jest za wcześnie, by podawać CAPEX na tę inwestycję.

Na początku marca Derek White, prezes KGHM International, informował w wywiadzie dla agencji Bloomberg, że koszty rozbudowy kopalni Sierra Gorda w Chile mogą sięgnąć 1,5-2 mld USD. Dodał, że szacunki kosztów dotyczących II fazy projektu są wstępne i pobieżne.

Neuca

Neuca prognozuje, że zysk netto bez zdarzeń jednorazowych wzrośnie w 2015 r. do 100 mln PLN z 86,3 mln PLN wypracowanych w 2014 r. Grupa planuje w tym roku inwestycje na poziomie 50,4 mln PLN, m.in. w rozwój segmentu usług medycznych: przychodni, badań klinicznych i telemedycyny. Neuca ogłosiła, że chce przeznaczyć w 2015-2016 r. ok. 30 mln PLN na przejścia przychodni medycznych, a w ramach spółki zależnej Neuca Med, grupa zamierza konsolidować również inne rodzaje działalności z rynku ochrony zdrowia.

Zarząd Neuki będzie rekomendował wypłatę 4,33 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2014 r. Stopa dywidendy w odniesieniu do kursu z wtorkowego zamknięcia wynosi 1,5%.

Neuca kupiła 75% udziałów w spółce Clinport, której podstawowym przedmiotem działalności jest prowadzenie badań klinicznych. Sprzedający zobowiązali się do sprzedaży pozostałych 25% udziałów w okresie 6 lat od daty zawarcia umowy o współpracę ze spółką. Neuca nie podała kwoty transakcji.

PHN

Polski Holding Nieruchomości planuje wypłatę dywidendy w wysokości 50-100% z zysku za 2014 rok. Zdaniem prezesa spółki, kondycja płynnościowa PHN jest bardzo dobra.

PHN rozważa program emisji obligacji o wartości kilkuset mln PLN.

Rok 2015 ma być ostatnim rokiem restrukturyzacji. Władze spółki zaznaczyły, że PHN rusza naprzód z nowymi projektami w powiązaniu z ewentualnymi akwizycjami, a także dezinwestycjami. Celem jest zwiększenie marż deweloperskich i lepsza efektywność portfela.

Amica

Amica zakłada, że 1Q'15 przyniesie wzrost sprzedaży i zysków r/r. Prezes poinformował, że początek 2015 roku przyniósł lepszą od zakładanej sprzedaż na rynku rosyjskim. Spółka spodziewa się jednak wyraźnego spadku sprzedaży do Rosji w 2Q'15 (wprowadzone podwyżki cen na tym rynku dławią bowiem popyt). Spółka spodziewa się też problemów z odzyskiwaniem części należności na rynku rosyjskim.

Spółka zamierza nadrobić spadek obrotów na rynku rosyjskim zwiększoną sprzedażą na Zachodzie. Zgodnie ze strategią, w 2018 roku sprzedaż na Wschód miała stanowić 30% przychodów, na Zachód 38%, a w Polsce 22%.

Amica prawdopodobnie w maju przedstawi rekomendację zarządu co do ewentualnej wypłaty dywidendy za 2014 rok. Będzie ona uzależniona od akwizycji i inwestycji.

Tegoroczny CAPEX planowany jest na 80 mln PLN i jest to znacznie więcej niż wartości z ostatnich lat. Rozpoczęty został bowiem m.in. kolejny etap rozbudowy mocy produkcyjnych. W 2015 r. spółka planuje na ten cel przeznaczyć 30 mln PLN (zwiększenie zdolności produkcyjnych o 17%, do 1,6 mln sztuk kuchni rocznie).

ZUE

ZUE uważa, że 2015 r. będzie trudny, gdyż liczba przetargów w infrastrukturze kolejowej ogłaszanych w 2015 r. będzie mniejsza niż w latach ubiegłych. Przetargi z nowej perspektywy unijnej będą się pojawiać prawdopodobnie dopiero w 2016 r. ZUE zakłada, że w samym 2015 r. wartość inwestycji na rynku kolejowym w 2015 r. może wynieść ok. 9 mld PLN.

ZUE liczy, że zawarta z PKP PLK uгода ws. LCS Działdowo zwiększy wynik ZUE w 2015 r. o ponad 3 mln PLN.

Grupa oczekuje ok. 150 mln PLN przychodów rocznie z przejętej spółki Railway. ZUE w lutym podpisało list intencyjny w sprawie przejęcia 70% udziałów w krakowskiej spółce Railway gft, która jest następcą działalności ThyssenKrupp GfT Polska. Działalność spółki polega na sprzedaży na terenie Polski materiałów do budowy i remontów torowisk tramwajowych oraz kolejowych, a także na świadczeniu usług i udostępnianiu know-how w zakresie komunikacji szynowej oraz techniki budowlanej.

Przejęcie Railway nie jest końcem realizacji strategii zakładającej rozszerzenie działalności o segment produkcyjny i handlowy. ZUE chce to osiągnąć poprzez przejęcia, aliansy i projekty joint venture. Do 2020 r. segment ten ma stanowić 1/4 przychodów grupy.

PZU

PZU ocenia, że środowisko niskich stóp procentowych oraz zapowiadane nowe rekomendacje KNF sprawiają, że 2015 rok może być ciężki dla sektora ubezpieczeniowego.

PZU spodziewa się, że składka przypisana grupy wzrośnie w 2015 roku w tempie jednocyfrowym, powyżej 5%.

Zdaniem prezesa spółki, dywidenda PZU za 2014 rok będzie blisko górnej granicy widełek 50 - 100% zysku.

ABC Data

ABC Data szacuje, że jej skonsolidowany zysk netto wyniósł w 2014 roku 33,28 mln PLN, a EBITDA 62,72 mln PLN. Tym samym ABC Data obniżyła prognozę skonsolidowanej EBITDA za 2014 rok z poziomu 74,8 mln PLN. Istotny wpływ na wstępne skonsolidowane wyniki finansowe ABC Data ma wyższa niż pierwotnie zakładano baza kosztowa oraz przeprowadzona coroczna wycena kapitału obrotowego, w tym głównie zapasów.

Comarch

Comarch w 2015 r. chce inwestować w rozwój globalnej sieci sprzedaży i nowych produktów. Spółka w 2015 r. może utworzyć od 200 do 400 nowych miejsc pracy w Polsce. Jak podają władze spółki, plany inwestycyjne spółki mogą spowodować lekki wzrost zadłużenia.

W tym roku Comarch chce mocno inwestować w Brazylii, interesujemy się też Chile i Kolumbią.

W ocenie Prezesa Filipiaka kończy się model rozwoju firm informatycznych polegający na sprzedaży licencji. Większość kontraktowanych umów zakłada dostarczenie usług z prywatnej chmury. Dlatego Comarch musi kupić sprzęt i wytworzyć oprogramowanie i ponieść ciężar finansowania. W ten sposób informatyka staje się kapitałochłonna.

BBI Development

BBI Development planuje w 4Q'15 ruszyć z budową drugiego etapu części mieszkaniowej w ramach inwestycji Centrum Praskie Koneser, a ostatni - trzeci etap, ma wystartować pod koniec 2016 r. W 3Q'15 rozpoczęła się budowa części biurowo-handlowej tej inwestycji.

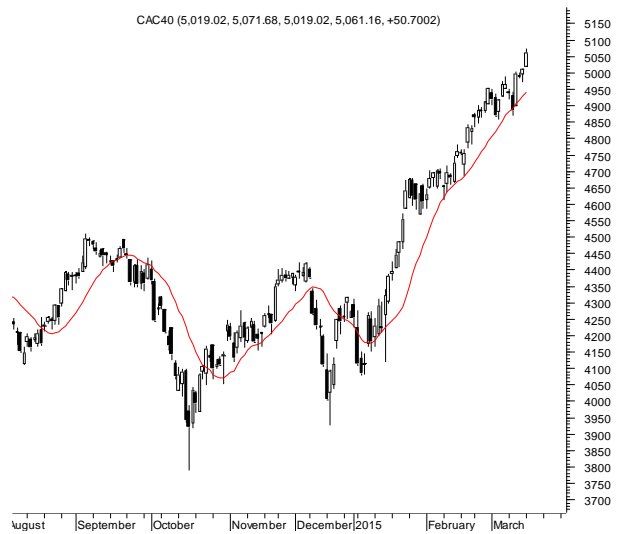
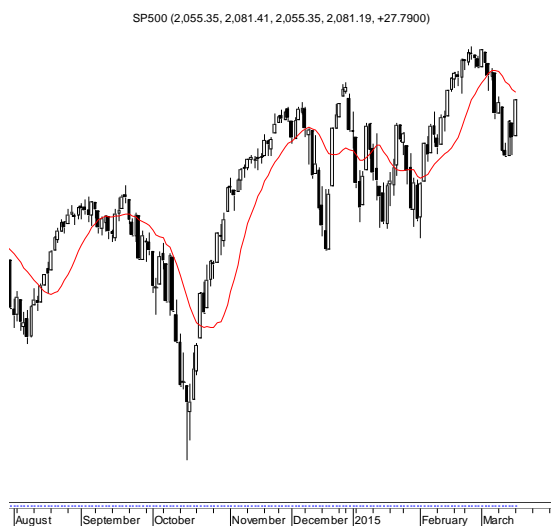
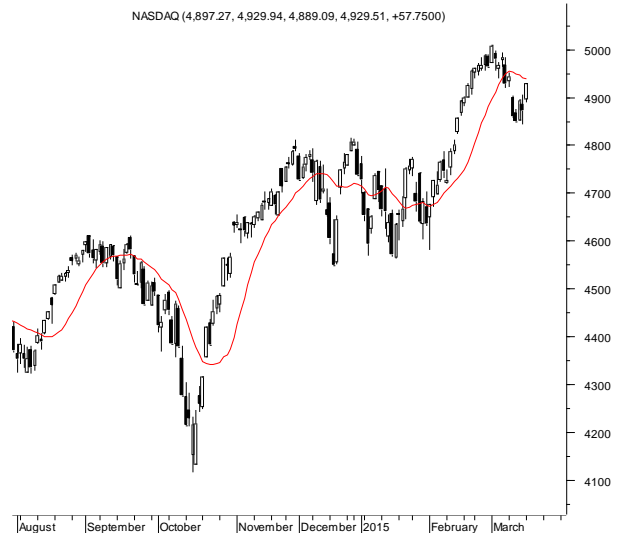
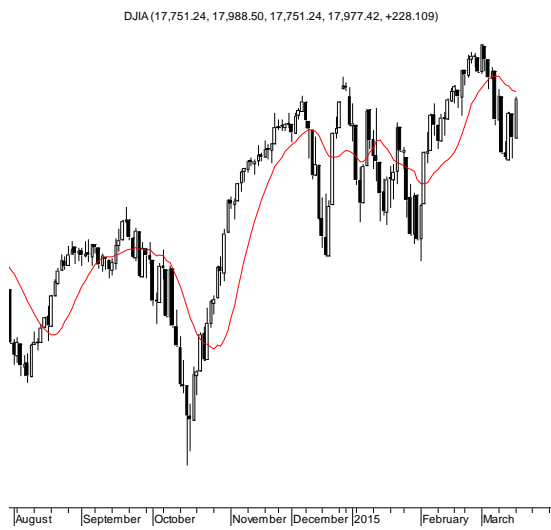
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe								pozostałe wskaźniki							
indeks/ticker	data	kurs	zmiana				indeks/ticker	data	kurs	zmiana					
			1D	1M	3M	6M				1D	1M	3M	6M		
Świat								surowce							
MSCI AC World	2015-03-17	423,1	-0,1%	-1,1%	4,4%	-0,1%	Miedź	LME 3M	2015-03-17	5 847,5	-0,2%	3,5%	-8,2%	-15,6%	
MSCI World	2015-03-17	1 740,1	-0,2%	-0,8%	4,4%	1,2%	Ropa	WTI Crude	2015-03-17	43,5	-1,0%	-17,7%	-21,1%	-52,0%	
MSCI EM	2015-03-17	940,6	0,9%	-3,4%	3,9%	-10,0%	Złoto	Spot \$/oz	2015-03-17	1 148,7	-0,5%	-4,3%	-3,9%	-6,3%	
MSCI BRIC	2015-03-17	259,8	0,7%	-4,2%	4,9%	-10,5%	Aluminium	LME 3M	2015-03-17	1 770,5	-0,1%	-2,6%	-7,9%	-11,4%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2015-03-17	52 874,2	0,6%	1,1%	4,4%	-3,5%	Polska	5yr yield	2015-03-17	2,065	-1,3%	2,7%	-7,4%	-14,6%
Polska	WIG20	2015-03-17	2 311,0	0,8%	-1,3%	1,8%	-7,4%	Polska	10yr yield	2015-03-17	2,443	0,7%	5,5%	-4,9%	-23,8%
Polska	mWIG40	2015-03-17	3 741,4	0,3%	5,4%	7,7%	1,9%	Polska	WIBOR 3M	2015-03-17	1,550	0,0%	-14,8%	-20,9%	-34,0%
Polska	sWIG80	2015-03-17	13 499,8	-0,3%	4,9%	13,2%	8,2%	Polska	WIBOR 6M	2015-03-17	1,560	0,0%	-13,8%	-20,0%	-33,6%
Węgry	BUX	2015-03-17	18 675,0	-0,2%	4,0%	14,6%	-0,8%	USA	10yr yield	2015-03-17	2,051	-1,0%	-1,4%	-7,1%	-21,6%
Czechy	PX	2015-03-17	1 036,2	-0,4%	2,4%	9,8%	5,6%	Niemcy	10yr yield	2015-03-17	0,282	1,1%	-26,0%	-54,3%	-73,9%
Bulgaria	Sofix	2015-03-17	501,5	-0,6%	1,0%	-5,9%	-9,5%	Japonia	10yr yield	2015-03-17	0,425	1,7%	3,4%	17,7%	-25,3%
Rosja	Micex	2015-03-17	1 611,7	0,1%	-10,2%	15,2%	12,8%	Hiszpania	10yr yield	2015-03-17	1,251	6,4%	-20,7%	-28,1%	-45,1%
Rosja	RTS (USD)	2015-03-17	822,8	1,2%	-8,0%	15,7%	-30,0%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-03-17	7 031,3	-0,5%	-3,2%	7,6%	-2,5%	Portugalia	10yr yield	2015-03-17	1,631	4,6%	-29,6%	-41,1%	-49,3%
Turcja	ISE 100	2015-03-17	78 195,7	2,3%	-5,2%	-0,8%	1,6%	Włochy	10yr yield	2015-03-17	0,887	3,7%	-34,9%	-46,4%	-55,1%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2015-03-17	3 706,8	-0,9%	6,8%	20,7%	14,5%	EUR/PLN	2015-03-17	4,141	0,3%	-1,2%	-2,6%	-1,4%	
W. Brytania	FTSE 100	2015-03-17	6 804,1	0,5%	-0,3%	9,0%	2,5%	USD/PLN	2015-03-17	3,908	0,3%	5,8%	12,9%	20,3%	
Francja	CAC40	2015-03-17	5 061,2	-0,6%	5,8%	22,3%	14,2%	CHF/PLN	2015-03-17	3,887	0,4%	-0,6%	10,0%	11,7%	
Niemcy	DAX	2015-03-17	12 167,7	-1,5%	10,0%	25,5%	24,0%	EUR/USD	2015-03-17	1,060	0,0%	-6,6%	-13,7%	-18,0%	
Hiszpania	IBEX 35	2015-03-17	11 114,7	-0,8%	3,1%	10,7%	3,3%	USD/JPY	2015-03-17	121,400	0,0%	1,8%	2,0%	11,7%	
Holandia	AEX	2015-03-17	498,0	-0,7%	6,7%	23,0%	19,2%								
Szwecja	OMX 30	2015-03-17	1 689,7	-0,8%	2,8%	19,3%	19,2%								
Austria	ATX	2015-03-17	2 523,5	-0,9%	4,1%	20,2%	9,5%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-03-17	17 977,4	-0,7%	-0,9%	3,4%	5,3%								
USA	S&P500	2015-03-17	2 081,2	-0,3%	-1,1%	3,6%	4,7%								
USA	Nasdaq Comp	2015-03-17	4 929,5	0,2%	0,9%	6,7%	9,0%								
Kanada	S&P/TSX	2015-03-17	14 862,8	0,2%	-2,2%	5,6%	-2,2%								
Meksyk	IPC	2015-03-17	44 002,3	-0,5%	1,2%	6,9%	-4,5%								
Brazylia	BOVESPA	2015-03-17	48 848,2	2,9%	-0,7%	3,2%	-14,9%								
Argentyna	MERVAL	2015-03-17	10 746,7	2,2%	14,9%	37,8%	-4,6%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-03-18	19 437,0	1,0%	8,1%	15,8%	23,3%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-03-17	23 901,5	-0,2%	-3,1%	6,3%	-1,2%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-03-17	3 502,8	1,6%	7,9%	14,4%	52,1%								
Indie	BSE30	2015-03-17	28 736,4	1,1%	-1,3%	7,7%	8,2%								
Indonezja	JKSE	2015-03-17	5 439,2	0,1%	1,9%	8,0%	5,2%								
Izrael	TA 25	2015-03-16	1 553,7	0,6%	6,1%	6,8%	9,2%								
Korea	Kospi	2015-03-18	2 029,9	2,1%	3,5%	8,2%	-0,3%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-03-18	5 842,1	0,8%	1,0%	15,3%	11,1%								

Źródło: Bloomberg

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.