

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 27 kwietnia 2015				System:	
	Wartość	zmiana			
Kurs otwarcia	2 498	-7	-0,28%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2441	
Kurs zamknięcia	2 525	32	1,28%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2336	
Kurs min.	2 491	10	0,40%		
Kurs max.	2 538	31	1,24%		
Wolumen obrotu	20 006	8 940	80,79%	Najbliższe poziomy oporu: 2512 2550 2600 2636	
Otwarte pozycje	62 902	1 636	2,67%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2450 2427 2400 2350	



Napływ kapitału na GPW

Nowy tydzień rozpoczął się dość efektywnie dla byków na GPW. FW20 podążyły w kierunku północnym, co na zamknięciu sesji pozwoliło wypracować 1.3% zwyżkę (zamknięcie na 2525 pkt). Na rynku kasowym (WIG20: +1,2%) motorem napędowym wzrostów był PKN Orlen (dziś WZA w sprawie dywidendy za 2014), ale dobrze radziły sobie też inne najbardziej znaczące dla indeksu spółki jak KGHM, Pekao czy PZU. Nowe roczne szczyty udało się ustanowić na szerokim rynku, choć tu wzrosty nie były ostatecznie tak okazałe (mWIG40: +0,6%) lub nawet skoczyły się na małym minusie (sWIG80: -0,04%). W Europie wyraźnie przeważał kolor zielony. Do liderów należał parkiet w Atenach (+4,4%), dobrze wypadły także chociażby DAX (+1,9%) czy BUX (+1,8%). Wieczorem na Wall Street nie było już takich „fajerwerków”. S&P500 spadł o 0,4%, chociaż nie można zapomnieć, że na początku sesji ustanowiono nowe maksimum hossy (2126 pkt). Po sesji lepsze od oczekiwań wyniki podał Apple. Dziś rano nastroje są jednak lekko spadkowe. Kontrakty na DAX i S&P500 tracą po około 0,1%. Na czerwono notowana jest większość indeksów w Azji, na plus wyróżnia się w zasadzie jedynie japoński Nikkei225 (+0,4%). Z danych makro mamy dziś PKB Wielkiej Brytanii za 1Q'15 a z USA wskaźniki Conference Board oraz S&P/Case-Shiller. Trwa sezon publikacji wyników za 1Q'15 na GPW. Wieczorem raport publikował Orange – wyniki okazały się nieco powyżej konsensusu. Podobnie jest z dzisiejszymi rezultatami BZ WBK. Technicznie WIG20 po ostatnich wzrostach znajduje się w dość ważnym punkcie, tuż poniżej szczytów z września 2014.

Krzysztof Pado



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 27 kwietnia 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	2 520,88	2 549,40	1,20%	2 518,99	2 558,58	39,6	851,2
WIG30	2 782,3	2 408,2	2 744,11	2 774,75	1,27%	2 738,63	2 782,29	43,7	904,2
mWIG40	3 889,5	3 217,9	3 856,28	3 883,38	0,66%	3 853,96	3 889,47	35,5	131,3
sWIG80	13 760,0	11 281,0	13 736,17	13 735,87	-0,04%	13 693,55	13 759,99	66,4	38,7
WIG-PL	58 658,0	50 804,7	58 555,62	58 658,00	0,99%	58 524,77	58 658,00	133,2	1 035,7
WIG	57 148,7	49 321,8	56 584,16	57 060,97	0,96%	56 514,30	57 148,74	634,4	1 038,8

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	88,70	6 433	-0,3%	5,6%	4,7%	16,7%	-1,6%	-2,0%	-6,2%	11,5%
ASSECOPOL	60,00	4 980	0,0%	4,2%	10,1%	23,6%	-1,3%	-3,4%	-0,8%	18,3%
BANK HANDLOWY	112,60	14 712	-0,6%	4,8%	5,1%	-2,0%	-1,8%	-2,8%	-5,8%	-7,2%
BOGDANKA	86,55	2 944	1,2%	3,8%	-10,2%	-23,9%	0,0%	-3,8%	-21,1%	-29,1%
BORYSZEW	6,02	1 445	0,3%	-4,4%	6,9%	-7,1%	-0,9%	-12,1%	-4,0%	-12,3%
BZ WBK	377,50	37 461	-0,1%	12,9%	10,2%	-1,4%	-1,4%	5,2%	-0,7%	-6,7%
CCC	198,90	7 638	3,6%	11,8%	30,0%	55,5%	2,4%	4,2%	19,1%	50,2%
CYFROWY POLSAT	25,50	16 308	0,0%	7,1%	7,6%	-5,2%	-1,2%	-0,5%	-3,3%	-10,4%
ENEA	16,33	7 209	0,2%	-2,1%	-1,6%	2,8%	-1,1%	-9,7%	-12,5%	-2,5%
EUROCASH	36,80	5 103	0,4%	12,7%	0,1%	5,4%	-0,8%	5,1%	-10,8%	0,2%
GRUPA AZOTY	87,80	8 709	1,7%	8,5%	23,2%	48,1%	0,4%	0,9%	12,4%	42,8%
GTC	5,69	1 999	2,0%	16,4%	21,6%	-4,7%	0,7%	8,7%	10,7%	-9,9%
ING BSK	143,90	18 721	1,5%	5,8%	5,1%	1,3%	0,2%	-1,8%	-5,8%	-3,9%
JSW	16,24	1 907	2,8%	-9,8%	-13,2%	-44,8%	1,5%	-17,4%	-24,0%	-50,1%
KERNEL	35,86	2 857	-0,9%	2,5%	16,8%	38,0%	-2,2%	-5,2%	5,9%	32,8%
KGHM	123,20	24 640	3,1%	2,7%	19,6%	-4,3%	1,8%	-4,9%	8,7%	-9,5%
LOTOS	30,69	5 674	3,1%	11,2%	28,4%	25,7%	1,8%	3,5%	17,5%	20,5%
LPP	8 099,00	14 830	3,8%	15,7%	7,2%	-16,5%	2,6%	8,1%	-3,7%	-21,7%
mBANK	476,65	20 119	-0,9%	8,9%	1,1%	-2,9%	-2,2%	1,3%	-9,8%	-8,2%
NETIA	5,82	2 026	0,0%	-1,9%	-1,5%	3,2%	-1,3%	-9,5%	-12,4%	-2,0%
ORANGE POLSKA	10,39	13 635	1,6%	11,0%	15,4%	2,2%	0,3%	3,4%	4,6%	-3,1%
PEKAO	196,00	51 444	2,2%	6,7%	6,1%	11,4%	0,9%	-0,9%	-4,7%	6,2%
PGE	20,90	39 078	-2,3%	0,7%	9,7%	-5,4%	-3,6%	-6,9%	-1,2%	-10,7%
PGNIG	6,50	38 350	3,2%	21,5%	51,9%	31,0%	1,9%	13,9%	41,0%	25,8%
PKNORLEN	69,30	29 640	4,2%	19,2%	31,3%	65,0%	2,9%	11,6%	20,4%	59,8%
PKOBP	35,75	44 688	-0,5%	6,3%	4,8%	-4,6%	-1,8%	-1,3%	-6,1%	-9,9%
PZU	483,65	41 764	1,8%	-0,3%	-2,3%	-3,8%	0,5%	-7,9%	-13,2%	-9,0%
SYNTHOS	4,91	6 497	2,1%	10,1%	18,0%	18,6%	0,8%	2,5%	7,1%	13,4%
TAURON	4,86	8 517	-1,2%	7,8%	-2,2%	-9,5%	-2,5%	0,1%	-13,1%	-14,7%
TVN	16,80	5 926	0,6%	-0,5%	-5,1%	12,0%	-0,7%	-8,1%	-16,0%	6,8%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

WIG20 silny, szeroki rynek słaby

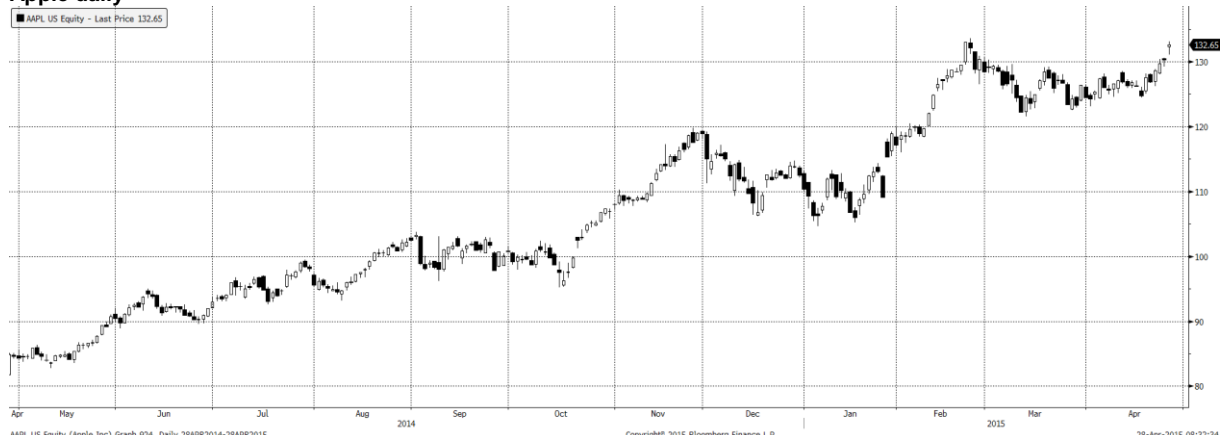
Dzisiejszą sesję rozpoczęliśmy w dobrych nastrojach. Przede wszystkim pomagał nam wzrost parkietu w Chinach, gdzie rynkowa euforia jest głównym barometrem dla globalnego sentymentu do rynków wschodzących. WIG20 rozpoczął dzień w okolicy piątkowego zamknięcia, a pasywną postawę głównych graczy wykorzystwały silne ręce, które w kilka minut kosztami kupna wyciągnęły indeks na ponad 1% plus. Silny wzrost udawało się utrzymać do końca sesji, w dużej mierze dzięki poprawie na rynkach dojrzałych. Te bardzo pozytywnie przyjęły informacje z Grecji o zmianie zespołu negocjacyjnego i wycofania z niego aktualnego ministra finansów. Atak popytu na GPW połączony z dobrymi nastrojami globalnymi dawał receptę na bardzo mocną końcówkę, choć po południu bykom przeszkodziła informacja o możliwym sprzedaniu w tym roku pakietów PGE, PKO oraz PZU przez Skarb Państwa w ramach dokapitalizowania BGK. To spowodowało cofnięcie WIG20, lecz na rozgrzanym rynku ta informacja nie zatrzymała wzrostów. Ostatecznie indeks zyskał 1,2% przy 851 mln obrotów. Wśród maruderów znalazły się wspomniane PKO (-0,5%) oraz PGE (-2,3%), natomiast PZU zyskało 1,8%, a prawdziwymi liderami były walory KGHM (+3,1%) oraz wchodzący w fazę euforii PKN Orlen (+4,2%). Niestety te wysmienite nastroje wśród blue chips nie przełożyły się na szeroki rynek. Tam więcej spółek traciło na wartości niż rosta, co dobrze ilustruje spadek o 0,04% sWIG80. Mimo utrzymującej się w ostatnim okresie passy relatywnej siły WIG20 do szerokiego rynku, w strefie silnego oporu 2500-2600 punktów nadal obstawiałbym odwrócenie ról i lepsze zachowanie szerokiego rynku w perspektywie kolejnych tygodni.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Apple pozytywnie zaskakuje wynikami za 1Q'15 (raport po sesji) i podnosi dywidendę. EPS rośnie do 2,33 USD wobec oczek. 2,16 USD. Akcje w handlu posesyjnym drożeją o 1,3% do 134,4 USD. W normalnym handlu oznaczałoby to nowy historyczny szczyt notowań !

Apple daily



AAPL US Equity (Apple Inc) Graph R04 - Daily 28APR2014-28APR2015

Copyright© 2015 Bloomberg Finance L.P.

28-Apr-2015 08:32:34

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Famur	Zarząd Famuru zdecydował, że nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy za 2014 rok
Orange	<p>Orange Polska w 1Q'15 roku straciło netto 111 tys. klientów telefonii komórkowej. Liczba stacjonarnych łączności głosowych grupy zmniejszyła się o 77 tys.</p> <p>Spółka 1Q'15 wypracowała 959 mln zł zysku EBITDA wobec 940,5 mln zł konsensusu. Przychody grupy sięgnęły 2,93 mld zł wobec oczekiwanych 2,91 mld zł. Zysk netto wyniósł 171 mln zł wobec 86,8 mln zł konsensusu.</p>
PZU	PZU przygląda się transakcjom sprzedaży banków. Prezes PZU Andrzej Klesyk poinformował, że posiadanie przez spółkę jednego banku nie ma sensu.
GPW	Giełda Papierów Wartościowych zamierza aktywnie uczestniczyć w koncepcji stworzenia jednolitego rynku kapitałowego w 28 krajach członkowskich Unii Europejskiej - podała GPW w komunikacie.
Górnictwo	MSP nie będzie wskazywać spółek, które zainwestują w Nową Kompanię Węglową - poinformował minister skarbu Włodzimierz Karpiński.
Etos	<p>Spółka Etos stawia na rozwój sieci marki Diverse w Polsce i za granicą. W przyszłości nie wyklucza jednak przejęć lub rozwoju pozostałych marek z portfela.</p> <p>Abris rozważy sprzedaż kolejnego pakietu akcji Etosu, właściciela marki Diverse, po upływie rocznego lock-upu.</p> <p>Zapisy na akcje Etosu, właściciela odzieżowej marki Diverse, dla inwestorów indywidualnych zaplanowano na 29 kwietnia-6 maja, a dla inwestorów instytucjonalnych odbędą się od 8 do 12 maja.</p>
Power Media	WZ spółki Power Media uchwaliło wypłatę z zysku za 2014 rok 8 gr dywidendy na akcję. Łącznie na dywidendę trafi 505 tys. zł.
ZUE	ZUE złożyło najniższą ofertę, o wartości 19,6 mln zł netto, w przetargu na przebudowę stacji kolejowej w Zielonej Górze - poinformowała PKP PLK w komunikacie.
Polmed	Zarząd Polmedu rekomenduje WZ, aby z zysku za 2014 rok wypłacić 7 gr dywidendy na akcję. Łącznie na dywidendę ma trafić 1,98 mln zł.
Quercus	Walne zgromadzenie Quercus TFI zdecydowało, by z zysku za 2014 r. na nabycie akcji własnych w celu ich umorzenia przeznaczyć kwotę 30,6 mln zł.
Dektra	ZWZ notowanej na rynku NewConnect spółki Dektra zdecydowało o wypłacie 1,2 mln zł dywidendy, co daje 1,1 zł na akcję
Advadis	Invest Nosalowy Dwór chce wejść na GPW przez odwrotne przejęcie znajdującej się w upadłości układowej spółki Advadis - podano w komunikacie Nosalowego Dworu.
Millenium	<p>Bank Millennium chce w kolejnych kwartałach 2015 roku utrzymać sprzedaż kredytów gotówkowych na poziomie z I kwartału, kiedy wyniosła ona 674 mln zł.</p> <p>Bank w 2015 roku nie planuje wypłacać dywidendy.</p>
Synthos	<p>Synthos nie rezygnuje z inwestycji w Brazylii mimo trudności administracyjnych i politycznych. Zmiana sytuacji makroekonomicznej sprawiła, że budowa w tym kraju zakładu stała się projektem wysokiego ryzyka. Spółka renegecuje zmianę warunków dostaw butadienu, by zrekompensować zwiększone ryzyko.</p> <p><i>BDM: Braskem, dostawca butadienu do nowego projektu, nie zapewnił sobie jeszcze długoterminowego kontraktu na dostawę ropy do swoich krakerów z Petrobras. To warunek zawieszający projekt Synthosu. W naszej opinii rynek pozytywnie reagował na wszelkie informacje o rezygnacji z projektu (CAPEX 170 mln USD) bo mogłoby to się odbić pozytywnie na dywidendzie.</i></p>
Tauron	Przedłuża się sprzedaż udziałów większościowych spółki Maselwind, do której Tauron wniósł działające już farmy i projekty wiatrowe. Z informacji rynkowych wynika, że są trudności z porozumieniem się co do ostatecznych warunków sprzedaży aktywów. Jedynym negocjującym jest fundusz infrastrukturalny Marguerite. Przedstawił on spółce 4 oferty cenowe, od 1,2 do 1,35 mld zł w zależności od późniejszych warunków odkupu. (Rzeczpospolita)
Torpol	Torpol chce skorzystać na szwedzkim programie inwestycji kolejowych wartym 80 mld zł i aktywnie działa w Norwegii. (Puls Biznesu)

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

				zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
Świat							
MSCI AC World	2015-04-27	441,6	0,1%	4,3%	6,6%	9,5%	
MSCI World	2015-04-27	1 799,9	0,1%	3,5%	6,4%	9,4%	
MSCI EM	2015-04-27	1 060,5	0,5%	11,4%	8,1%	9,9%	
MSCI BRIC	2015-04-27	307,6	0,5%	17,7%	13,1%	17,6%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska WIG	2015-04-27	56 519,0	1,0%	6,4%	10,6%	6,7%	
Polska WIG20	2015-04-27	2 519,2	1,2%	7,4%	10,4%	4,6%	
Polska mWIG40	2015-04-27	3 857,9	0,7%	5,4%	10,3%	10,0%	
Polska sWIG80	2015-04-27	13 741,7	0,0%	2,8%	11,7%	11,1%	
Węgry BUX	2015-04-27	22 420,4	1,8%	14,3%	34,6%	33,2%	
Czechy PX	2015-04-27	1 049,4	-0,5%	2,9%	8,5%	9,2%	
Bulgaria Sofix	2015-04-27	494,9	-0,1%	-3,5%	-1,0%	-3,1%	
Rosja Micex	2015-04-27	1 677,2	-0,3%	6,8%	0,2%	21,8%	
Rosja RTS (USD)	2015-04-27	1 037,5	-1,4%	19,5%	30,6%	-0,5%	
Rumunia BET	2015-04-27	7 561,9	0,3%	8,4%	9,1%	7,8%	
Turcja ISE 100	2015-04-27	85 551,3	1,2%	8,8%	-3,4%	11,3%	
Europa Zachodnia							
Euro Stoxx 50	2015-04-27	3 714,0	1,6%	3,0%	12,6%	27,2%	
W. Brytania FTSE 100	2015-04-27	7 070,7	0,5%	3,9%	5,7%	13,8%	
Francja CAC40	2015-04-27	5 201,5	1,4%	4,9%	14,4%	29,6%	
Niemcy DAX	2015-04-27	11 810,9	1,9%	1,4%	13,3%	35,2%	
Hiszpania IBEX 35	2015-04-27	11 505,4	1,2%	2,5%	10,6%	16,8%	
Holandia AEX	2015-04-27	504,0	1,1%	5,4%	13,1%	30,6%	
Szwecja OMX 30	2015-04-27	1 698,5	1,3%	4,4%	14,8%	29,4%	
Austria ATX	2015-04-27	2 637,9	0,9%	8,2%	20,0%	23,2%	
Ameryka Północna i Południowa							
USA DJIA	2015-04-27	18 080,1	-0,2%	1,9%	4,3%	8,5%	
USA S&P500	2015-04-27	2 117,7	-0,4%	2,4%	4,4%	8,6%	
USA Nasdaq Comp	2015-04-27	5 092,1	-0,6%	3,5%	8,5%	13,6%	
Kanada S&P/TSX	2015-04-27	15 408,3	-0,4%	3,8%	4,2%	7,6%	
Meksyk IPC	2015-04-27	45 773,3	-0,5%	4,6%	7,2%	4,6%	
Brazylia BOVESPA	2015-04-27	56 594,2	-1,9%	10,9%	14,3%	10,0%	
Argentyna MERVAL	2015-04-27	12 409,4	-2,9%	13,0%	33,7%	17,1%	
Azja i Australia							
Japonia NIKKEI 225	2015-04-27	19 983,3	-0,2%	3,6%	13,1%	30,8%	
Hong Kong Hang Seng	2015-04-27	28 433,6	1,3%	16,2%	15,2%	23,6%	
Chiny Shanghai Comp	2015-04-27	4 527,4	3,0%	22,7%	35,0%	97,7%	
Indie BSE30	2015-04-27	27 177,0	-1,0%	-1,0%	-7,9%	1,9%	
Indonezja JKSE	2015-04-27	5 245,4	-3,3%	-2,4%	0,2%	5,4%	
Izrael TA 25	2015-04-27	1 687,9	-0,2%	5,7%	15,8%	16,8%	
Korea Kospi	2015-04-27	2 157,5	-0,1%	6,8%	10,5%	13,1%	
Australia S&P/ASX 200	2015-04-27	5 982,7	0,8%	1,1%	9,8%	12,9%	

Źródło: Bloomberg

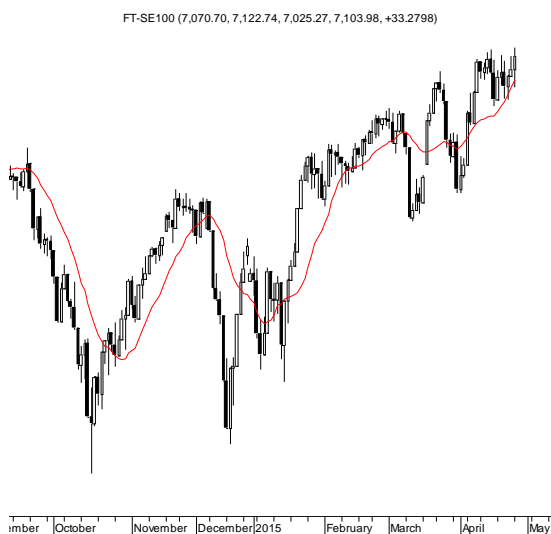
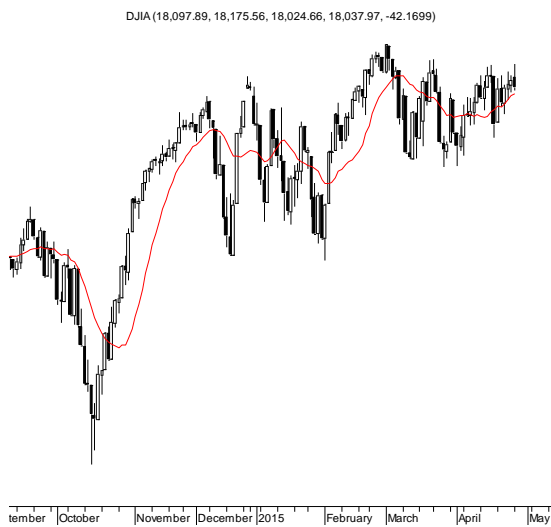
pozostałe wskaźniki									
			zmiana						
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M			
surowce									
Miedź	LME 3M	2015-04-27	6 030,0	1,5%	-0,4%	11,2%	-10,4%		
Ropa	WTI Crude	2015-04-27	57,0	-0,3%	12,9%	20,0%	-29,3%		
Złoto	Spot \$/oz	2015-04-27	1 206,9	2,6%	0,5%	-6,3%	-1,8%		
Aluminium	LME 3M	2015-04-27	1 822,5	2,5%	2,3%	-1,8%	-8,1%		
Wskaźniki									
Polska	5yr yield	2015-04-27	2,087	-1,2%	6,6%	24,9%	0,3%		
Polska	10yr yield	2015-04-27	2,477	0,8%	7,2%	24,6%	-5,6%		
Polska	WIBOR 3M	2015-04-27	1,550	0,0%	0,0%	-18,8%	-17,6%		
Polska	WIBOR 6M	2015-04-27	1,560	0,0%	0,0%	-17,9%	-16,6%		
USA	10yr yield	2015-04-27	1,921	0,6%	-2,1%	11,6%	-16,3%		
Niemcy	10yr yield	2015-04-27	0,162	4,5%	-21,7%	-54,1%	-81,5%		
Japonia	10yr yield	2015-04-27	0,309	6,6%	-17,6%	4,7%	-33,0%		
Hiszpania	10yr yield	2015-04-27	1,391	1,8%	5,1%	0,1%	-35,0%		
Irlandia	10yr yield								
Portugalia	10yr yield	2015-04-27	1,986	0,4%	13,0%	-18,7%	-41,6%		
Włochy	10yr yield	2015-04-27	1,255	2,9%	18,7%	1,9%	-40,4%		
kursy walut									
	EUR/PLN	2015-04-27	3,990	-1,2%	-2,4%	-6,1%	-5,4%		
	USD/PLN	2015-04-27	3,658	-1,5%	-3,1%	-2,2%	10,5%		
	CHF/PLN	2015-04-27	3,844	-1,3%	-1,4%	-7,0%	9,9%		
	EUR/USD	2015-04-27	1,091	0,3%	0,8%	-3,9%	-14,4%		
	USD/JPY	2015-04-27	118,940	0,0%	-0,9%	1,0%	10,1%		

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.