

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 28 kwietnia 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 529	31	1,24%
Kurs zamknięcia	2 529	4	0,16%
Kurs min.	2 515	24	0,96%
Kurs max.	2 532	-6	-0,24%
Wolumen obrotu	12 189	-7 817	-39,07%
Otwarte pozycje	61 329	-1 573	-2,50%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2459

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2336

Najbliższe poziomy oporu: 2550 2600 2636 2636

Najbliższe poziomy wsparcia: 2512 2450 2427 2400

FW20 (2,529.00, 2,532.00, 2,515.00, 2,529.00, +4.00000)



Przy oporze, ale bez sygnału odwrotu

Początek tygodnia zmienił sytuację techniczną na korzyść byków. W poniedziałek udało się wybić ostatni szczyt (2512 pkt) ładną, białą świecą. Poziom ten stanowi teraz pierwsze wsparcie. We wtorek byki odpoczywały (2529 pkt, +0,2%). Jesteśmy bowiem u progu kluczowego oporu na 2550 pkt i to przy niemałym wykupieniu. Korekcyjny ubiegły tydzień nie był w stanie schłodzić nawet szybkich oscylatorów (RSI wciąż przebywa powyżej 70 pkt). Na ten moment ryzyko handlu po długiej stronie rynku jest więc wysokie. Wchodzimy w maj, a więc w okres statystycznie mało sprzyjający bykom i nie zdziwiłaby mnie teraz korekta. Z drugiej strony, oprócz silnego wykupienia, brakuje wyraźnego sygnału odwrotu. Mimo trwającej już korekty na rynkach bazowych (DAX przy lokalnych dołkach) sytuacja na indeksach giełd wschodzących kształtuje się korzystnie. Pomaga korekta na EUR/USD, który dobił do poziomu 1,10. Jeśli uda się podejść trochę wyżej pojawi się perspektywa formacji podwójnego dna, co może wlać jeszcze sporo optymizmu w rynki wschodzące. Dziś ważne wydarzenie dla wspólnej waluty. Czekamy na konferencję po posiedzeniu FOMC (tradycyjnie po 20 naszego czasu). Jest to konferencja bez nowych projekcji makro i sesji pytań, ale jak zwykle mogą pojawić się jakieś wskazówki dotyczące przyszłej polityki monetarnej FED. Obecnie oczekiwanie na jej zaostrenie to główny determinant niskiego kursu EUR/USD i sytuacji na rynkach wschodzących.

Krystian Brymora

WIG20 (2,547.24, 2,557.19, 2,539.80, 2,548.98, -0.41992)



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 28 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	2 547,24	2 548,98	-0,02%	2 539,80	2 557,19	17,4	765,6
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 772,95	2 771,67	-0,11%	2 763,76	2 782,44	18,7	807,6
mWIG40	3 889,5	3 217,9	3 885,22	3 867,41	-0,41%	3 862,74	3 889,21	26,5	119,9
sWIG80	13 760,0	11 281,0	13 750,18	13 713,25	-0,16%	13 693,78	13 754,01	60,2	31,5
WIG-PL	58 658,0	50 804,7	58 532,48	58 598,01	-0,10%	58 532,48	58 628,25	95,8	899,2
WIG	57 192,9	49 321,8	57 020,73	56 993,20	-0,12%	56 866,30	57 192,85	326,5	936,0

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	89,15	6 465	0,5%	6,1%	6,1%	17,1%	0,6%	-1,4%	-3,9%	11,7%
ASSECOPOL	61,91	5 139	3,2%	7,5%	13,2%	27,5%	3,3%	0,0%	3,2%	22,1%
BANK HANDLOWY	113,40	14 817	0,7%	5,5%	5,4%	0,1%	0,8%	-2,0%	-4,6%	-5,4%
BOGDANKA	88,00	2 993	1,7%	5,5%	-9,1%	-21,3%	1,8%	-2,0%	-19,1%	-26,8%
BORYSZEW	6,02	1 445	0,0%	-4,4%	4,7%	-6,5%	0,1%	-11,9%	-5,3%	-12,0%
BZ WBK	369,00	36 618	-2,3%	10,3%	7,0%	-3,1%	-2,1%	2,8%	-3,0%	-8,6%
CCC	196,10	7 530	-1,4%	10,3%	28,2%	52,6%	-1,3%	2,8%	18,2%	47,1%
CYFROWY POLSAT	25,36	16 219	-0,5%	6,6%	7,2%	0,6%	-0,4%	-0,9%	-2,8%	-4,8%
ENEA	16,48	7 275	0,9%	-1,2%	0,7%	2,7%	1,0%	-8,7%	-9,3%	-2,8%
EUROCASH	36,44	5 054	-1,0%	11,6%	0,5%	4,1%	-0,9%	4,1%	-9,5%	-1,4%
GRUPA AZOTY	85,33	8 464	-2,8%	5,4%	22,1%	37,0%	-2,7%	-2,1%	12,1%	31,6%
GTC	5,84	2 052	2,6%	19,4%	23,2%	-1,8%	2,7%	11,9%	13,2%	-7,3%
ING BSK	141,50	18 409	-1,7%	4,0%	3,1%	-0,4%	-1,6%	-3,4%	-6,9%	-5,8%
JSW	15,87	1 863	-2,3%	-11,9%	-17,9%	-45,8%	-2,2%	-19,4%	-27,9%	-51,3%
KERNEL	35,44	2 824	-1,2%	1,3%	13,2%	33,7%	-1,1%	-6,2%	3,2%	28,3%
KGHM	125,50	25 100	1,9%	4,6%	19,4%	-3,9%	2,0%	-2,9%	9,4%	-9,4%
LOTOS	31,00	5 731	1,0%	12,3%	30,1%	32,8%	1,1%	4,8%	20,1%	27,4%
LPP	7 740,00	14 173	-4,4%	10,6%	3,3%	-20,4%	-4,3%	3,1%	-6,7%	-25,8%
mBANK	475,00	20 050	-0,3%	8,6%	1,0%	-3,5%	-0,2%	1,1%	-9,0%	-9,0%
NETIA	5,80	2 019	-0,3%	-2,2%	-3,0%	4,1%	-0,2%	-9,7%	-13,0%	-1,3%
ORANGE POLSKA	10,20	13 386	-1,8%	9,0%	13,8%	-0,2%	-1,7%	1,5%	3,8%	-5,7%
PEKAO	193,95	50 906	-1,0%	5,6%	6,6%	11,1%	-0,9%	-1,9%	-3,4%	5,6%
PGE	21,20	39 639	1,4%	2,2%	9,8%	-3,0%	1,5%	-5,3%	-0,2%	-8,4%
PGNIG	6,55	38 645	0,8%	22,4%	53,4%	29,7%	0,9%	14,9%	43,4%	24,2%
PKNORLEN	69,75	29 833	0,6%	20,0%	26,4%	67,7%	0,8%	12,5%	16,4%	62,2%
PKOBP	36,20	45 250	1,3%	7,7%	5,5%	-2,4%	1,4%	0,2%	-4,5%	-7,9%
PZU	477,75	41 255	-1,2%	-1,5%	-5,6%	-4,8%	-1,1%	-9,0%	-15,6%	-10,3%
SYNTHOS	4,82	6 378	-1,8%	8,1%	9,8%	18,1%	-1,7%	0,6%	-0,2%	12,7%
TAURON	4,90	8 587	0,8%	8,6%	-2,0%	-7,7%	0,9%	1,2%	-12,0%	-13,2%
TVN	16,62	5 863	-1,1%	-1,5%	-5,6%	10,7%	-1,0%	-9,0%	-15,6%	5,3%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Słaba korelacja z otoczeniem

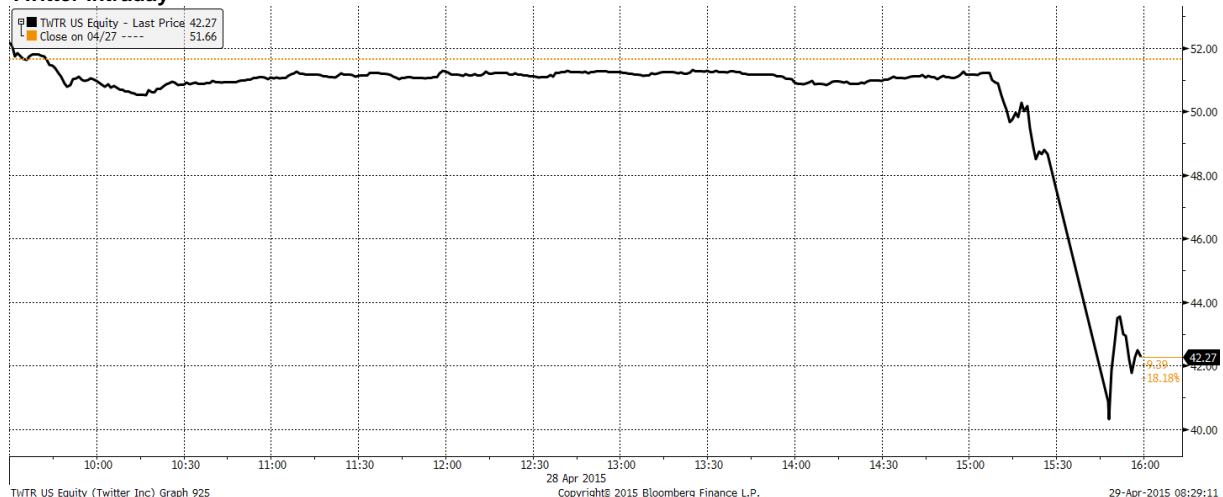
Po wczorajszej udanej sesji pojawiły się negatywne sygnały w postaci małego odwrotu w Stanach oraz spadku na bardzo ważnym obecnie rynku chińskim. Te złe sygnały nie wpłynęły mocno na nasz rynek, który oscylował rano wokół wczorajszego zamknięcia i dopiero 1% spadek DAXa wywołał lekkie cofnięcie WIG20. Nie towarzyszyły mu jednak wzmożone obroty, przez co w końcówce sesji mimo dalszych spadków na giełdach zagranicznych nasz indeks podniósł się i po wysoku na fixingu zakończył dzień jedynie 0,02% spadkiem. Relatywną siłą zawdzięczamy przede wszystkim walorom KGHM, który dalej rośnie na fali spekulacji o możliwym zmniejszeniu wysokości obciążenia podatkiem od kopalni w przyszłym roku. Dziś akcje koncernu zyskały 1,8% przy 155 milionach obrotów. Najślabsze w gronie dużych spółek było dzisiaj LPP tracące na wartości 4,4% po kolejnej w ostatnim czasie informacji o sprzedaży akcji przez insidera. Niestety podobnie jak wczoraj słabiej zachował się szeroki rynek, gdzie przeważały spółki tracące na wartości, a indeksy znalazły się pod kreską.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Wyciek raportu Twittera za 1Q'15 w którym spółka informowała o obniżce prognoz przychodów skutkowało gwałtowną wyprzedzą w końcówce sesji (-18%).

Twitter intraday



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Lotos

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'15.

Wyniki za 1Q'15

	1Q'14	1Q'15	zmiana r/r	1Q'15P BDM	odchyl	1Q'15P kons	odchyl
Przychody ze sprzedaży	7 177	5 131	-28,5%	5 263	-2,5%	5 164	-0,6%
EBITDA	232	446	92,3%	451	-1,3%	339	31,6%
EBITDA LIFO	288	457	59,0%	465	-1,7%	385	18,9%
EBITDA LIFO skorg	283	440	55,2%	465	-5,5%	-	-
EBITDA LIFO ex FX skorg	285	483	69,8%	511	-5,4%	-	-
EBIT	17	268	1444,9%	264	1,5%	139	92,6%
EBIT LIFO	73	280	281,2%	278	0,7%	199	40,8%
EBIT LIFO skorg	69	262	279,5%	278	-5,6%	-	-
EBIT LIFO ex FX skorg	70	305	334,7%	323	-5,5%	-	-
Zysk (strata) brutto	-21	-110	-	-62	-	-	-
Zysk (strata) netto	-32	-101	-	-79	-	-127	-
Marża EBITDA	3,2%	8,7%		8,6%		6,6%	
Marża EBITDA LIFO	4,0%	8,9%		8,8%		7,4%	
Marża EBITDA LIFO skoryg	3,9%	8,6%		8,8%		-	
Marża EBITDA LIFO ex/FX skoryg	4,0%	9,4%		9,7%		-	
Marża EBIT	0,2%	5,2%		5,0%		2,7%	
Marża zysku netto	-0,5%	-2,0%		-1,5%		-2,5%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., * po oczyszczeniu o saldo pozostałej działalności operacyjnej, ** + po oczyszczeniu o operacyjne różnice kursowe

BDM: Wyniki za 1Q'15 na poziomie operacyjnym (EBITDA, EBITDA LIFO) są bardzo zbliżone do naszych założeń (także na poszczególnych segmentach). Wyraźnie przekroczyły one natomiast konsensus (w którym plasowaliśmy się przy górnych widełkach – rynek mógł nie doszacować wyniku rafinerii i korekt). Patrząc na segmenty na poziomie EBITDA LIFO (457 mln PLN): wydobywanie: +75 mln PLN, rafineria: +312 mln PLN; detal: +21 mln PLN; korekty konsolidacyjne +53 mln PLN (korekta zrealizowanej marży na sprzedaży ropy Rozewie i ropy litewskiej o marżę na ropie pozostającą na zapasie). Raportowana strata netto jest pochodną zachowania USD/PLN w 1Q'15 (różnice kursowe, hedging – w sumie ujemne saldo finansowe wyniosło: -377 mln PLN). Cash flow operacyjny w 1Q'15: +321 mln PLN (vs 253 mln PLN rok temu).

Budimex

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'15.

Wyniki za 1Q'15

	1Q'14	1Q'15	zmiana r/r	1Q'15P BDM	odchylenie	1Q'15 konsensus	odchylenie
Przychody	834,0	846,4	1,5%	795,9	6,3%	824,4	2,7%
Wynik brutto na sprzedaży	108,3	80,8	-25,4%	77,4	4,4%	-	-
Wynik na sprzedaży	60,6	28,0	-53,8%	28,7	-2,7%	-	-
EBITDA	58,6	52,3	-10,8%	34,7	50,6%	42,1	24,2%
EBITDA skoryg.	66,6	33,6	-49,6%	34,7	-3,3%	-	-
EBIT	52,5	46,7	-11,1%	28,7	62,4%	36,0	29,7%
Zysk brutto	54,4	47,8	-12,0%	30,5	56,7%	-	-
Zysk netto	42,8	37,3	-12,7%	24,2	54,3%	31,0	20,4%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	13,0%	9,5%		9,7%		-	
Marża EBITDA	7,0%	6,2%		4,4%		5,1%	
Marża EBIT	6,3%	5,5%		3,6%		4,4%	
Marża zysku netto	5,1%	4,4%		3,0%		3,8%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., * po oczyszczeniu o saldo pozostałej działalności operacyjnej, ** + po oczyszczeniu o operacyjne różnice kursowe

BDM: Wyniki raportowane są powyżej naszych założeń i konsensusu, ale wynik operacyjny uwzględnia one-offa na saldzie pozostałej działalności operacyjnej (+18,7 mln PLN: +6 mln PLN w budowlance, +12 mln PLN w deweloperce). Bez tego EBITDA wyniosłaby 34 mln PLN, zakładaliśmy 35 mln PLN. Nieco wyższe od oczekiwań są przychody, ale nieco słabsze marża brutto i wyższe koszty SG&A. W ujęciu r/r wyniki wypadają słabiej m.in. ze względu na mniejszą liczbę przekazanych mieszkań (inna struktura wg kwartałów niż w 2014 roku). Bardzo dobrze jak na 1Q'15 wypadł cash flow operacyjny. Odpływ gotówki wyniósł jedynie -32 mln PLN (-280 mln PLN rok temu).

Asseco BS

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'15. Przychody Asseco BS wyniosły 37,1 mln PLN (+2,3% vs konsensus). Wynik EBITDA był bliski 12,4 mln PLN (+3,2% r/r), a na poziomie netto spółka wypracowała 8,1 mln PLN zysku (+5,6% r/r).

mBank

Bank opublikował wyniki za 1Q'15. Zgodnie z komunikatem mBank osiągnął 587,4 mln PLN wyniku odsetkowego oraz 214,9 mln PLN wyniku z tyt. prowizji. Wynik netto grupy wyniósł ok. 381,0 mln PLN. Bank dokonał również odpisów z tyt. utraty wartości kredytów w wys. 100,0 mln PLN.

Bytom

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'15.

Wyniki w 1Q'15

	1Q'14	1Q'15	zmiana r/r	1Q'15P BDM	odchylenie
Przychody	21,0	26,2	24,5%	27,2	-3,5%
Wynik brutto ze sprzedaży	9,9	13,0	30,5%	13,0	-0,5%
EBITDA	-0,1	1,3	-	1,4	-12,1%
EBIT	-0,7	0,5	-	0,7	-29,1%
Zysk brutto	-0,9	0,7	-	0,7	1,8%
Zysk netto	-0,9	0,5	-	0,6	-9,9%
marża brutto ze sprzedaży	47,2%	49,5%		48,0%	
marża EBITDA	-	4,8%		5,3%	
marża EBIT	-	1,9%		2,6%	
marża netto	-	1,9%		2,1%	

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.,

BDM: Wyniki odzieżowej spółki okazały się zgodne z naszymi oczekiwaniami. Bardzo pozytywnie odbieramy poprawę marży brutto ze sprzedaży, który wyniosła 49,5% (+2,3 p.p. r/r). Uwagę zwracają także bardzo dobre wyniki segmentu detalicznego, który wypracował 23,6 mln PLN przychodów i 2,2 mln PLN zysku. W naszej opinii jest to bardzo dobry prognostyk przed pozostałą częścią roku, bowiem 1Q jest zawsze najsłabszy.

Radpol

Spółka opublikowała wyniki za 1Q'15. Grupa Radpol wypracował 39,0 mln PLN przychodów ze sprzedaży (+0,2 mln PLN r/r), ok. 1,5 mln PLN EBIT (-1,6 mln PLN r/r) oraz 0,7 mln PLN zysku netto.

Mostostal Płock

Spółka podała wyniki za 1Q'15. Przychody ze sprzedaży wzrosły do 23,0 mln PLN, wynik operacyjny wyniósł ok. 0,2 mln PLN, a na poziomie netto Mostostal odnotował niecałe 0,2 mln PLN zysku.

ZM Kania

Zarząd spółki zakłada utrzymanie dwucyfrowego tempa wzrostu przychodów w 1Q'15. Ma na to pozwolić współpraca z sieciami handlowymi i dyskontowymi w kraju, a także rozbudowa portfolio produktowego. Wg prezesa Minczanowskiego skala działalności ma być podwojona do końca '18.

Etos

Cena maksymalna w ofercie publicznej została ustalona na 17,5 PLN/akcję. W ramach oferty ma być sprzedane 8,9 mln szt. akcji (33% kapitału zakładowego).

Selena

Zarząd spółki zarekomendował wypłatę 6,4 mln PLN w formie dywidendy (DPS =0,28 PLN/akcję). Dzień dywidendy miałby przypadać na 15 lipca, a dzień jej wypłaty na 30 lipca.

PKP Cargo

Udział rynkowy spółki w przewiezionej masie towarowej w marcu wyniósł 48,7%, a w całym 1Q'15 ok. 56%.

Mabion

Spółka podpisała list intencyjny z firmą Biototus dot. rejestracji i sprzedaży leku Mabion CF20 w Brazylii.

Budimex

Budowlana spółka wypłaci blisko 156,0 mln PLN, co oznacza DPS na poziomie 6,1 PLN/akcję (stopa dywidendy ok. 3,6%). Dzień dywidendy przypada na 8 maja.

Indykpol

Zarząd zarekomendował wypłatę 3,1 mln PLN w formie dywidendy, co implikuje DPS = 1,0 PLN/akcję.

Mineral Midrange

Podmiot notowany na New Connect zamierza wypłacić 360 tys. PLN dywidendy. Dzień dywidendy ma przypadać na 2 lipca br.

PKN Orlen

WZA Orlenu zdecydowało o wypłacie 705,7 mln PLN dywidendy. Dzień wypłaty przypada na 8 lipca.

Duon

Duon i SC Klaipedos Nafta podpisały list intencyjny dot. współpracy w obszarze LNG w regionie Morza Bałtyckiego. Spółka zamierza importować gaz wykorzystując stację tankowania do cystern samochodowych. Stacja ma zostać uruchomiona od '17.

PGNiG

Spółka wykonała 6 otworów poszukiwawczych w 1Q'15. Nowe odwierty mają pozwalać na wydobycie 3,5 mld m sześć. gazu. Włączenie ich do produkcji ma zająć ok. 2 lata. PGNiG odkryło także złożo na terenie Pakistanu (zasoby o wielkości ok. 4,5 mld m sześć. gazu).

Orange

Operator zakłada, że EBITDA wykazana w 2Q'15 może być niższa niż w 1Q'15. Ma to być w dużej mierze skutek zwiększonych kosztów marketingowych. Władze spółki oczekują także większego spadku przychodów w 2Q'15 r/r niż miało to miejsce w 1Q'15

BZ WBK

Bank spodziewa się, że w '15 porównywalna dynamika zyskowności BZ WBK będzie o kilka punktów procentowych wyższa niż w całym sektorze. Zdaniem prezesa Morawieckiego koszty banku w '15 mają zostać utrzymane na zeszłorocznym poziomie, pomimo podwyższenia składki na BFG. BZ WBK rozważa uruchomienie banku hipotecznego, jednak termin jego uruchomienia nie został jeszcze ustalony. W najbliższych latach bank zakłada także zamknięcia 20-40 placówek rocznie, co ma pozwolić na poprawę efektywności.

Wikana	Łubelski deweloper planuje w 2Q'15 wprowadzić do sprzedaży blisko 290 lokali (ok. 16,0 tys. mkw PUM). Zdaniem prezesa Pydzika wszystkie nowe projekty mają mieć marżę rzędu co najmniej 20%. Nowe inwestycje mają być sfinansowane z emisji obligacji (prawdopodobnie 2Q'15). Jednocześnie podtrzymany pozostaje plan zkontraktowania 300 mieszkań w '15 i wypracowania dodatniego wyniku netto.
Intercars	Prezes Zamora powiedział, że spółka zwiększyła przychody krajowe w 1Q'15 o 7,3% r/r, a w perspektywie całego roku zamierza rosnać szybciej niż cały rynek części samochodowych. Szczegółnej ekspansji Intercars spodziewa się w kategoriach opona oraz części do samochodów ciężarowych. Jednocześnie spółka odczuwa zwiększoną konkurencję na rodzimym rynku, co jest skutkiem wychodzenia z rynków wschodnich.
Feerum	Akcjonariusze spółki zdecydowali o wypłacie blisko 7,0 mln PLN dywidendy (0,21 PLN/akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 28 lipca, a wypłata na 18 sierpnia.
Impexmetal	WZA spółki podjęli decyzję o zatrzymaniu zysku za '14 i przeznaczeniu go na kapitał zapasowy spółki.
Gant	Zarząd GPW podjął decyzję o wykluczeniu z obrotu akcji dewelopera z dn. 25 maja br.
Newag	Władze spółki zamierzają zarekomendować wypłatę w formie dywidendy 45,0 mln PLN (1,0 PLN/akcję), co implikowałoby stopę dywidendy na poziomie 4,2%.
ED Invest	Spółka chce wypłacić 3,0 mln PLN w postaci dywidendy (DPS = 0,24 PLN/akcję).
Energa	Nowym prezesem spółki został Andrzej Tersa, który z dn. 29 kwietnia zastąpił na stanowisku Mirosława Bielińskiego. Wiceprezesem ds. finansowych został mianowany Seweryn Kędra.
Boryszew	WZA spółki zdecydował o wypłacie 10 groszy dywidendy na akcję z zeszłorocznego zysku. Dzień dywidendy został ustalony na 2 lipca, a dzień wypłaty na 23 lipca.
Prochem	Zarząd spółki zamierza przeznaczyć na dywidendę 1,4 mln PLN (0,35 PLN/akcję). Proponowany dzień dywidendy przypada na 30 czerwca, a jej wypłata miałaby mieć miejsce 17 lipca.
CCC	Władze spółki obywatelskiej uchwaliły nową politykę dywidendową zakładającą wypłatę dywidendy w przedziale 33-66% skonsolidowanego wyniku netto, o ile dług netto/EBITDA na koniec roku obrotowego będzie niższy od 3,0x. Nowe założenia podziału zysku netto mają być wprowadzone w życie jeszcze w '15.
Benefit Systems	Spółka opublikowała wyniki za 1Q'15. Benefit wypracował 128,0 mln PLN przychodów (+17,9% r/r), ok. 7,2 mln PLN EBITDA oraz 7,8 mln PLN zysku netto.
CI Games	Deweloper gier podjął decyzję o zatrzymaniu zysku z '14 w kwocie 1,0 mln PLN i przeznaczeniu go na fundusz dywidendowy.
LPP	Spółka odzieżowa zapowiedziała, że nie w najbliższym okresie wstrzyma rozwój na rynkach wschodnich. Prezes Lutkiewicz podkreślił, że LPP nie będzie zamykało działających sklepów. Według prezesa spółka nie zamierza kompensować ubytku w Rosji i na Ukrainie mocniejszą ekspansją na pozostałych rynkach. <i>BDM: Rynki rosyjski i ukraiński odpowiadają za ok. 25% powierzchni handlowej grupy. W obecnej sytuacji gospodarczej na wschodzie decyzja zarządu LPP wydaje się być rozsądna, jednak mocno ogranicza pole do wysokiej dwucyfrowej dynamiki wzrostu powierzchni.</i>

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

			zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-04-28	442,2	0,1%	4,4%	7,7%	8,4%
MSCI World	2015-04-28	1 801,6	0,1%	3,6%	7,5%	8,4%
MSCI EM	2015-04-28	1 065,6	0,1%	11,6%	8,8%	8,4%
MSCI BRIC	2015-04-28	309,2	0,2%	18,0%	14,0%	14,8%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-04-28	57 061,0	-0,1%	6,3%	10,2%	5,9%
Polska WIG20	2015-04-28	2 549,4	0,0%	7,4%	9,9%	3,8%
Polska mWIG40	2015-04-28	3 883,4	-0,4%	5,0%	10,1%	9,6%
Polska sWIG80	2015-04-28	13 735,9	-0,2%	2,7%	10,7%	10,6%
Węgry BUX	2015-04-28	22 821,8	-0,1%	14,1%	34,7%	33,8%
Czechy PX	2015-04-28	1 041,7	-1,0%	1,9%	9,0%	8,1%
Bulgaria Sofix	2015-04-28	494,4	0,4%	-3,0%	-1,0%	-2,3%
Rosja Micex	2015-04-28	1 677,9	0,0%	6,8%	1,9%	20,1%
Rosja RTS (USD)	2015-04-28	1 022,8	0,7%	20,3%	34,6%	-0,8%
Rumunia BET	2015-04-28	7 586,2	-0,8%	7,5%	7,4%	7,0%
Turcja ISE 100	2015-04-28	86 401,9	-0,2%	8,5%	-2,8%	10,5%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-04-28	3 771,5	-1,5%	1,4%	11,2%	23,7%
W. Brytania FTSE 100	2015-04-28	7 104,0	-1,0%	2,8%	4,4%	12,0%
Francja CAC40	2015-04-28	5 268,9	-1,8%	3,1%	12,7%	26,8%
Niemcy DAX	2015-04-28	12 039,2	-1,9%	-0,5%	10,3%	30,3%
Hiszpania IBEX 35	2015-04-28	11 640,2	-0,3%	2,2%	11,8%	14,2%
Holandia AEX	2015-04-28	509,2	-1,5%	3,8%	12,0%	26,7%
Szwecja OMX 30	2015-04-28	1 719,9	-2,3%	1,9%	10,0%	24,5%
Austria ATX	2015-04-28	2 661,7	-0,6%	7,6%	20,9%	21,6%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-04-28	18 038,0	0,4%	2,3%	5,9%	7,7%
USA S&P500	2015-04-28	2 108,9	0,3%	2,7%	6,2%	7,6%
USA Nasdaq Comp	2015-04-28	5 060,2	-0,1%	3,4%	9,4%	11,2%
Kanada S&P/TSX	2015-04-28	15 344,1	0,0%	3,8%	5,8%	6,5%
Meksyk IPC	2015-04-28	45 512,4	-0,3%	4,2%	8,0%	3,7%
Brazylia BOVESPA	2015-04-28	55 534,5	0,5%	11,4%	17,0%	6,7%
Argentyna MERVAL	2015-04-28	12 052,7	0,7%	13,8%	38,4%	16,2%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-04-28	19 983,3	0,4%	4,0%	13,5%	31,9%
Hong Kong Hang Seng	2015-04-28	28 442,8	0,0%	16,2%	15,0%	21,7%
Chiny Shanghai Comp	2015-04-28	4 476,2	-1,1%	21,3%	35,4%	91,5%
Indie BSE30	2015-04-28	27 396,4	0,8%	-0,2%	-7,2%	2,2%
Indonezja JKSE	2015-04-28	5 242,2	-0,1%	-2,4%	0,3%	5,9%
Izrael TA 25	2015-04-28	1 684,5	-1,5%	4,1%	14,2%	15,0%
Korea Kospi	2015-04-29	2 147,7	-0,5%	6,3%	9,5%	13,0%
Australia S&P/ASX 200	2015-04-28	5 948,5	-0,6%	0,5%	9,1%	12,3%

Źródło: Bloomberg

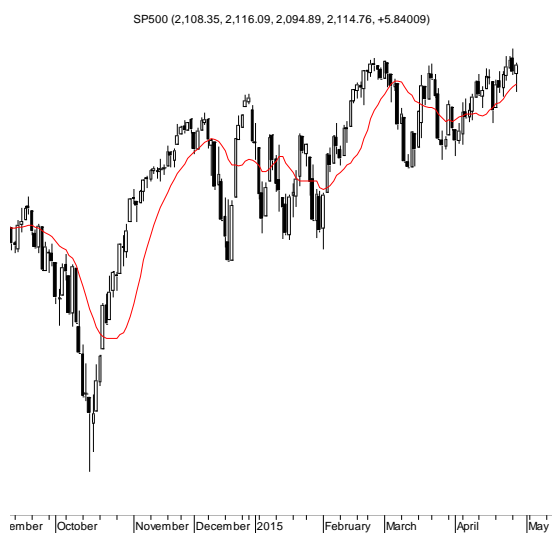
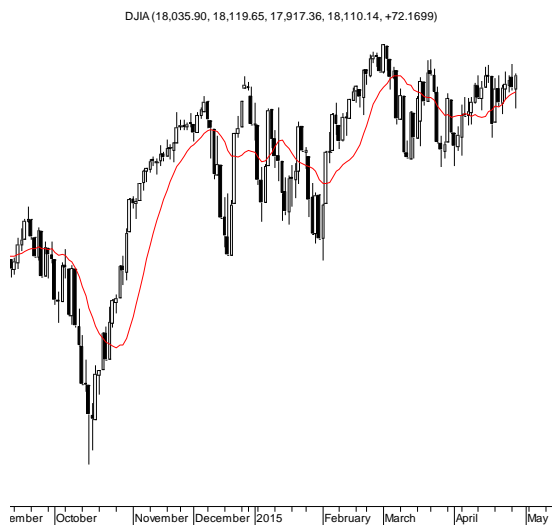
pozostałe wskaźniki						
			zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-04-28	6 065,0	0,6%	0,2%	10,6%	-10,7%
Ropa WTI Crude	2015-04-28	57,1	0,1%	13,0%	19,8%	-29,9%
Złoto Spot \$/oz	2015-04-28	1 213,0	0,5%	1,0%	-3,5%	-0,9%
Aluminium LME 3M	2015-04-28	1 837,0	0,8%	3,1%	-0,7%	-8,0%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2015-04-28	2,106	0,9%	7,6%	25,7%	2,0%
Polska 10yr yield	2015-04-28	2,547	2,8%	10,3%	27,4%	-1,8%
Polska WIBOR 3M	2015-04-28	1,550	0,0%	0,0%	-18,4%	-17,6%
Polska WIBOR 6M	2015-04-28	1,560	0,0%	0,0%	-17,5%	-16,6%
USA 10yr yield	2015-04-28	2,003	4,3%	2,1%	14,4%	-13,5%
Niemcy 10yr yield	2015-04-28	0,163	0,6%	-21,3%	-54,6%	-81,8%
Japonia 10yr yield	2015-04-28	0,309	6,6%	-17,6%	4,7%	-33,0%
Hiszpania 10yr yield	2015-04-28	1,324	1,8%	0,1%	-9,1%	-38,2%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-04-28	1,970	3,7%	12,1%	-24,5%	-40,9%
Włochy 10yr yield	2015-04-28	1,172	-6,6%	10,9%	-9,2%	-43,9%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-04-28	3,995	0,1%	-2,2%	-5,2%	-5,3%
USD/PLN	2015-04-28	3,642	-0,5%	-3,6%	-2,3%	9,9%
CHF/PLN	2015-04-28	3,813	-0,8%	-2,2%	-5,5%	9,0%
EUR/USD	2015-04-28	1,097	0,6%	1,4%	-3,0%	-13,9%
USD/JPY	2015-04-28	118,940	0,0%	-0,9%	0,5%	10,0%

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.