

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 20 lipca 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 296	-14 -0,61%	
Kurs zamknięcia	2 258	-33 -1,44%	
Kurs min.	2 250	-39 -1,70%	
Kurs max.	2 296	-14 -0,61%	
Wolumen obrotu	14 145	4 695 49,68%	
Otwarte pozycje	-	- -%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2272

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2258

Najbliższe poziomy oporu: 2344 2400 2470 2500

Najbliższe poziomy wsparcia: 2241 2211 2200 2100

FW20 (2,296.00, 2,296.00, 2,250.00, 2,258.00, -33.0000)



WIG20 (2,282.98, 2,288.47, 2,244.30, 2,244.63, -40.4001)



Banki znów ciężarem

Początek tygodnia na GPW nie był udany dla inwestorów, szczególnie na blue-chipach. Nasz rynek negatywnie wyróżniał się na tle otoczenia. Pod presją znajdował się szczególnie sektor bankowy (na przestrzeni ostatnich dni duża część analityków aktualizowała rekomendacje uwzględniając czynnika ryzyka), słabo radziła sobie też energetyka. Dociążenie WIG20 (-1,8%), a tym samym także FW20 (zamknięcie 2258 pkt, -1,4%), było więc spore. Kapitał kolejny raz szukał ucieczki w PKN Orlen (+3,6%). Technicznie na kontraktach nadal trudno uciec z okolic dołków z drugiego tygodnia lipca (2211 pkt). Głównym ciężarem są obecnie zapowiedzi polityków, które raczej nie przysłużą się dobrze ani części podmiotów notowanych na rynku (banki) ani samemu rynkowi (oprócz opodatkowania aktywów TFI czy biur maklerskich, ostatecznego demontażu OFE, pojawiają się też zapowiedzi opodatkowania transakcji finansowych - SLD). Być może w najbliższych tygodniach tematy te zjedną na chwilę z pierwszego planu – w końcu zaczyna się sezon publikacji wyników za 2Q'15 na GPW. W czwartek startuje wspomniany wcześniej PKN, w kolejnym tygodniu poznamy raporty Orange i kilku banków (Millennium, BZWBK, mBank). W dane makroekonomiczne dzisiejszy dzień, podobnie jak cały bieżący tydzień, jest dość ubogi.

Krzysztof Pado

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 20 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	2 203,1	2 282,98	2 244,63	-1,8%	2 244,30	2 288,47	44,2	441,4
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 507,49	2 472,16	-1,5%	2 471,48	2 514,54	43,1	520,8
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 763,21	3 757,02	-0,4%	13 208,10	13 266,86	58,8	129,9
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 257,81	13 211,52	-0,1%	3 745,06	3 787,92	42,9	25,3
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	54 664,23	54 038,00	-1,3%	54 038,00	54 664,23	626,2	601,6
WIG	57 460,4	49 321,8	53 389,56	52 753,80	-1,3%	52 744,66	53 498,84	754,2	607,7

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	85,84	6 239	-0,2%	-6,1%	-1,0%	9,6%	1,3%	-4,3%	8,2%	7,7%
ASSECOPOL	58,25	4 835	-0,9%	-0,8%	-3,7%	8,6%	0,6%	1,0%	5,6%	6,6%
BANK HANDLOWY	90,75	11 857	-2,4%	-5,0%	-20,0%	-12,6%	-0,9%	-3,1%	-10,8%	-14,5%
BOGDANKA	55,64	1 893	0,5%	-2,2%	-34,5%	-43,7%	2,0%	-0,4%	-25,3%	-45,7%
BORYSZEW	5,72	1 373	0,4%	-4,7%	-5,0%	2,3%	1,9%	-2,8%	4,3%	0,4%
BZ WBK	304,95	30 262	-2,6%	-5,3%	-19,7%	-10,3%	-1,1%	-3,4%	-10,5%	-12,3%
CCC	190,25	7 306	0,1%	9,1%	0,1%	34,7%	1,6%	10,9%	9,4%	32,8%
CYFROWY POLSAT	23,17	14 818	-0,6%	-3,1%	-8,9%	4,1%	0,9%	-1,3%	0,3%	2,2%
ENEA	15,07	6 653	-2,0%	-4,4%	-8,3%	-6,6%	-0,5%	-2,6%	1,0%	-8,6%
EUROCASH	39,28	5 447	-0,7%	4,0%	6,2%	12,6%	0,8%	5,8%	15,4%	10,7%
GRUPA AZOTY	82,10	8 144	-1,6%	8,6%	-3,9%	22,3%	-0,1%	10,4%	5,3%	20,3%
GTC	5,86	2 059	0,7%	-7,7%	-0,7%	19,6%	2,2%	-5,9%	8,6%	17,6%
ING BSK	121,00	15 742	-0,8%	-6,3%	-15,9%	-11,0%	0,7%	-4,4%	-6,7%	-13,0%
JSW	11,98	1 407	-0,3%	8,0%	-25,1%	-43,2%	1,2%	9,9%	-15,9%	-45,2%
KERNEL	41,00	3 267	2,8%	8,2%	7,2%	27,1%	4,3%	10,0%	16,4%	25,1%
KGHM	99,30	19 860	-2,6%	-9,9%	-16,4%	-4,8%	-1,0%	-8,1%	-7,2%	-6,8%
LOTOS	31,34	5 794	1,8%	9,7%	3,3%	30,0%	3,3%	11,5%	12,5%	28,1%
LPP	7 255,00	13 285	-1,9%	7,2%	-2,2%	-0,4%	-0,4%	9,0%	7,0%	-2,4%
mBANK	378,95	16 003	-3,1%	-9,0%	-20,9%	-14,4%	-1,5%	-7,2%	-11,6%	-16,3%
NETIA	5,64	1 963	-3,1%	3,5%	-3,6%	0,0%	-1,6%	5,3%	5,6%	-2,0%
ORANGE POLSKA	8,31	10 906	-1,1%	-3,4%	-19,1%	6,7%	0,4%	-1,5%	-9,8%	4,7%
PEKAO	163,35	42 874	-3,3%	-4,4%	-15,2%	-7,2%	-1,8%	-2,6%	-6,0%	-9,1%
PGE	17,48	32 683	-4,3%	-5,0%	-17,5%	-7,7%	-2,8%	-3,2%	-8,3%	-9,6%
PGNIG	6,50	38 350	-1,2%	-5,7%	8,3%	50,8%	0,3%	-3,8%	17,6%	48,9%
PKNORLEN	75,35	32 228	3,6%	6,8%	20,8%	47,7%	5,1%	8,6%	30,1%	45,8%
PKOBP	29,90	37 375	-3,2%	-3,4%	-18,1%	-7,0%	-1,7%	-1,6%	-8,9%	-9,0%
PZU	431,10	37 226	-2,4%	1,4%	-11,8%	-9,1%	-0,9%	3,3%	-2,6%	-11,0%
SYNTHOS	4,69	6 206	-1,5%	1,7%	-3,1%	17,3%	0,0%	3,6%	6,1%	15,3%
TAURON	4,07	7 133	-1,7%	-5,8%	-16,6%	-16,4%	-0,2%	-4,0%	-7,4%	-18,4%
TVN	19,80	6 737	0,0%	3,4%	17,4%	11,2%	1,5%	5,3%	26,6%	9,3%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Słabość GPW

Pierwsza sesja w tym tygodniu nie była zbyt udana dla inwestorów w Warszawie, WIG20 stracił 1,77%, a indeks szerokiego rynku 1,26%. Spośród największych spółek na warszawskim parkiecie najmocniej traciły banki i PGE, pozytywnie natomiast wyróżnił się PKN Orlen, który zyskał 3,57%. Pozytywne wieści z Grecji nie są w stanie najwyraźniej przyćmić ryzyk, które czają się na naszym rodzimym rynku, mowa tu o podatku bankowym i możliwości wzięcia udziału spółek energetycznych w procesie ratowania kopalń. Warto zauważyć, że w momencie zamknięcia notowań w Warszawie większość głównych indeksów była minimalnie ale jednak nad kreską. Byki jednak nie są jeszcze w beznadziejnej sytuacji, WIG20 ciągle znajduje się ponad luką hossy sprzed tygodnia, a lokalny dołek z zeszłej środy może stanowić najbliższe wsparcie dla indeksu. Kolejnym istotnym wsparciem mogą być okolice 2200 pkt., gdzie zostało wyznaczone dotychczasowe minimum obecnego ruchu spadkowego. Natomiast najbliższym oporem jest poziom 2300 pkt., który był testowany podczas piątkowej sesji, jednak bez rezultatu i teraz to niedźwiedzie mają przewagę w krótkim terminie. Tak jak wcześniej pisałem do wyprowadzenia jakiegoś większego ruchu w górę może być potrzebne wyjście ponad ten poziom w przeciwnym razie wszelkie próby odbicia należy traktować jako krótkoterminowe korekty.

Marek Jurzec

WYKRES DNIA

Banki kolejny ciągną w 2015 notowania WIG20 w dół

Największe banki vs WIG20



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

TVN	W opublikowanym komunikacie zarząd spółki wskazał, że w jego ocenie wezwanie na akcje TVN jest zgodne z interesem spółki, a proponowana cena jest godziwa. Władze TVN uważają również, że zaangażowanie SNI będzie istotnie wspierać rozwój grupy.
Erbud	GWJ GmbH (spółka zależna) zawarła umowę na budowę SPA o wartości 11,5 mln EUR netto (ok. 47,3 mln PLN). Rozpoczęcie prac ma nastąpić we wrześniu br., a zakończenie na przełomie 3-4Q'16.
Polnord	Deweloper razem z grupą Waryński otrzymały pozwolenie na budowę drugiego etapu Stacji Kazimierz. Uruchomiona została także sprzedaż lokali z tego projektu. Mieszkania mają być przekazywane w 1H'17. Docelowo cała inwestycja ma obejmować ok. 650 lokali.
JSW	Zarząd spółki prowadzi analizy ws. uruchomienia wydobycia w soboty w najlepszych ścianach, co ma zwiększyć produkcję węgla koksowego. Potencjalny przyrost wydobycia ma wynieść 1,2 mln ton rocznie.
Orlen, PGNiG	Orlen Upstream zawarł umowę z PGNiG dot. realizacji prac analitycznych i badawczych na obszarze bloków koncesyjnych w obrębie województwa podkarpackiego.
Baltona	Zarząd operatora sklepów wolnocłowych liczy, że w '15 uda się wypracować kilka mln PLN zysku netto. W krótkim terminie spółka ma skupić się na reorganizacji biznesu oraz rozwinąć segment gastronomiczny. <i>BDM: Prowadzony przez spółkę program oszczędnościowy ma pozwolić na wypracowanie 3-4 mln PLN oszczędności w '16 (pierwsze pozytywne efekty mogą być widoczne jeszcze w 2H'15), co docelowo powinno przełożyć się na wypracowanie >30 mln PLN EBITDA w '17. W planach Baltona jest również rozwój konceptów gastronomicznych – prezes Kazimierski zapowiadał otwarcia 2-3 lokali rocznie w latach 2015-17, tak by docelowo ich liczba wzrosła powyżej 20 punktów. Ograniczeniu powinien także ulec poziom zadłużenia (spodziewamy się spadku o 5 mln PLN w '15 i '16).</i>
Altus TFI	Fundusz wznowił emisję certyfikatów dwóch subfunduszy i zamierza pozyskać 250-300 mln PLN. Emisje mają być zrealizowane w lipcu i sierpniu.
Energa	Spółka poinformowała, że nie prowadzi obecnie prac związanych ze sprzedażą projektu budowy bloku węglowego w Ostrołęce. Prace związane z poszukiwaniem inwestora trwają od momentu zamrożenia tej inwestycji. Zarząd wskazał również, że nie „widzi rynkowych przesłanek do podjęcia budowy tej elektrowni”.
Livechat	WZA spółki podjęło decyzję o wypłacie 18,3 mln PLN dywidendy z zeszłorocznego zysku. Implikuje to DPS na poziomie 0,71 PLN/akcję.
PZU	Serwis Bloomberg poinformował, że ubezpieczyciel jest zainteresowany kupnem BOŚ. Wcześniej zarząd PZU wskazywał, że w ramach planowanej konsolidacji sektora zamierza kupić 2-4 banki.
Górnictwo	Zarząd PIR otrzymał oferty od potencjalnych inwestorów, zainteresowanych inwestycją w kopalnię węgla kamiennego za pośrednictwem tworzonego i zarządzanego przez niego funduszu - poinformował minister skarbu Andrzej Czerwiński.
Vistula	Vistula liczy na udane 2H'15 i osiągnięcie zapisanego na ten rok w programie motywacyjnym celu minimum 24 mln PLN zysku netto - poinformował w rozmowie z PAP prezes Grzegorz Pilch. Na początku przyszłego roku spółka zdecyduje, czy wprowadzi W.Kruka na GPW, czy może będzie finansować jego rozwój długiem.
Unibep	Generalny wykonawca zawarł umowę na budowę fabryki proszków mlecznych ze spółdzielnią mleczarską Mlekovita. Wartość netto umowy wynosi 97,3 mln PLN.

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