

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 23 lipca 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 191	-65 -2,88%	
Kurs zamknięcia	2 211	21 0,96%	
Kurs min.	2 179	-9 -0,41%	
Kurs max.	2 211	-45 -1,99%	
Wolumen obrotu	15 923	-6 581 -29,24%	
Otwarte pozycje	74 725	117 0,16%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2254

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2258

Najbliższe poziomy oporu: 2256 2310 2342 2384

Najbliższe poziomy wsparcia: 2211 2179 2100 2000

FW20 (2,191.00, 2,211.00, 2,179.00, 2,211.00, +21.0000)



WIG20 (2,175.41, 2,202.60, 2,170.00, 2,200.84, +15.0100)



Sygnal do odbicia?

Wczorajsza sesja przyniosła oczekiwane od kilku dni odbicie. Nad kreską znalazły się wszystkie główne krajowe indeksy. Blue chipy po słabszym początku zyskały 0,7%, kończąc notowania nieco powyżej psychologicznej bariery 2200 pkt. Po 0,4-0,5% wzrosły również MiS-ie. Na większych europejskich rynkach sesja była dosyć spokojna, bowiem najważniejsze indeksy wykonały symboliczne ruchy. Słabsze nastroje zapanowały w USA, gdzie na dobre trwa sezon wyników, bowiem zdecydowana większość indeksów zamknęła się na czerwono (DJIA stracił 0,7%, Nasdaq ok. 0,4%, a S&P500 niemal 0,6%). Dzisiejszą uwagę inwestorów z pewnością przykuwają będą odczyty PMI dla największych gospodarek w Europie (w nocy poznaliśmy wyniki PMI dla sektora przemysłu w Japonii- 51,4 pkt., powyżej konsensusu, a także w Chinach, gdzie odczyt był znacznie poniżej oczekiwań). Nastroje na dużych rynkach są dosyć słabe, co widać po kontraktach. Futures na najważniejsze europejskie indeksy tracą po ok. 0,3-0,4%, nieznacznie spadają także kontrakty w USA. Spodziewam się, że jeśli nie otrzymamy „pomocy” z odczytów makroekonomicznych, wczorajszy pozytywny sygnał może zostać zanegowany. Kluczowa dla FW20 wydaje się również obrona poziomu 2200 pkt. Uważam, że jeśli na początku notowań przebijemy tę barierę, dzisiejsza sesja może wpisać się w całotygodniowy, negatywny kanon.

Adrian Górnjak

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 23 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	2 170,0	2 175,41	2 200,84	0,7%	2 170,00	2 202,60	32,6	879,8
WIG30	2 782,4	2 398,6	2 409,34	2 427,30	0,5%	2 398,59	2 428,04	29,4	912,0
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 696,93	3 714,11	0,4%	13 107,84	13 187,68	79,8	109,9
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 129,41	13 187,53	0,5%	3 681,28	3 714,11	32,8	23,8
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	52 917,89	53 196,94	0,6%	52 917,89	53 196,94	279,1	988,1
WIG	57 460,4	49 321,8	51 622,04	51 986,22	0,6%	51 438,32	51 986,22	547,9	1 001,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	84,52	6 143	0,1%	-7,6%	-5,0%	-0,3%	-0,4%	-1,9%	6,4%	2,9%
ASSECO POL	58,60	4 864	0,4%	-2,2%	-2,3%	8,9%	-0,1%	3,5%	9,1%	12,1%
BANK HANDLOWY	87,51	11 434	-0,1%	-13,4%	-22,7%	-19,6%	-0,7%	-7,6%	-11,3%	-16,4%
BOGDANKA	53,92	1 834	4,4%	-1,4%	-36,9%	-45,5%	3,9%	4,3%	-25,5%	-42,3%
BORYSZEW	5,79	1 390	0,3%	-3,3%	-3,5%	6,2%	-0,2%	2,4%	7,9%	9,4%
BZ WBK	291,10	28 887	1,6%	-12,8%	-23,0%	-15,2%	1,0%	-7,1%	-11,6%	-12,0%
CCC	187,60	7 204	-0,7%	5,1%	-2,2%	25,6%	-1,2%	10,8%	9,2%	28,8%
CYFROWY POLSAT	23,19	14 831	0,0%	-6,8%	-9,0%	1,3%	-0,6%	-1,1%	2,4%	4,5%
ENEA	14,51	6 405	0,3%	-9,1%	-11,0%	-14,4%	-0,2%	-3,4%	0,4%	-11,2%
EUROCASH	42,86	5 944	3,9%	11,6%	17,0%	17,4%	3,4%	17,3%	28,4%	20,6%
GRUPA AZOTY	81,03	8 038	0,9%	-2,3%	-6,1%	12,5%	0,4%	3,5%	5,3%	15,8%
GTC	5,95	2 090	1,9%	-1,7%	6,6%	21,2%	1,4%	4,1%	18,0%	24,4%
ING BSK	114,95	14 955	0,0%	-13,0%	-18,9%	-15,8%	-0,5%	-7,3%	-7,5%	-12,6%
JSW	11,84	1 390	1,5%	3,4%	-25,1%	-42,0%	1,0%	9,1%	-13,7%	-38,8%
KERNEL	44,79	3 569	0,7%	15,5%	23,8%	37,9%	0,1%	21,2%	35,2%	41,1%
KGHM	89,00	17 800	-1,4%	-19,8%	-25,5%	-17,8%	-2,0%	-14,1%	-14,1%	-14,6%
LOTOS	31,55	5 833	-1,3%	5,9%	6,0%	27,5%	-1,8%	11,6%	17,4%	30,7%
LPP	7 499,00	13 732	4,4%	6,7%	-3,9%	-2,8%	3,8%	12,4%	7,5%	0,4%
mBANK	367,70	15 528	0,7%	-13,5%	-23,6%	-21,1%	0,2%	-7,8%	-12,2%	-17,9%
NETIA	5,65	1 967	0,2%	3,9%	-2,9%	-0,9%	-0,3%	9,6%	8,5%	2,3%
ORANGE POLSKA	8,20	10 761	2,5%	-3,2%	-19,8%	0,0%	2,0%	2,5%	-8,4%	3,2%
PEKAO	159,80	41 943	1,2%	-8,3%	-16,7%	-10,7%	0,7%	-2,6%	-5,3%	-7,5%
PGE	17,48	32 683	0,0%	-6,8%	-18,3%	-8,3%	-0,5%	-1,1%	-6,9%	-5,1%
PGNIG	6,25	36 875	-1,0%	-8,6%	-0,8%	43,3%	-1,5%	-2,9%	10,6%	46,6%
PKNORLEN	75,00	32 078	-4,6%	3,4%	12,8%	40,7%	-5,1%	9,2%	24,2%	43,9%
PKOBP	29,46	36 825	2,3%	-7,9%	-18,0%	-10,7%	1,7%	-2,2%	-6,6%	-7,5%
PZU	422,20	36 458	3,2%	-3,6%	-11,1%	-17,0%	2,7%	2,1%	0,3%	-13,8%
SYNTHOS	4,77	6 312	5,3%	1,5%	-0,8%	17,2%	4,8%	7,2%	10,6%	20,4%
TAURON	3,81	6 677	0,8%	-14,6%	-22,6%	-24,0%	0,3%	-8,9%	-11,2%	-20,7%
TVN	19,82	6 744	0,1%	3,2%	18,7%	12,6%	-0,5%	8,9%	30,1%	15,8%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Mała próba kontraktaku

Po wczorajszej katastrofalnej sesji na GPW dziś zaczęliśmy handel od lekkich spadków. Podwyższone obroty towarzyszyły głównie walorom PKN, gdzie pojawiła się mocna fala realizacji zysków po publikacji raportu finansowego. Takie zachowanie rynku groziło kontynuacją przeceny z ostatnich dni, na szczęście tym razem w kolejnych godzinach popyt okazał się być odważniejszy, a podaż z wczorajszego dnia na wielu papierach niemal zniknęła. Dzięki temu mimo porannego spadku WIG20 w kolejnych godzinach walczył o wyższe poziomy cenowe i ostatecznie zakończył dzień 0,69% wzrostem. Zwyżka była oczywiście zasłużona – to śródowa przecena nie miała sensu biorąc pod uwagę silniejsze od nas otoczenie. Niestety brakowało dziś typowego dla dołków strachu i większych negatywnych odchyień, ponadto wariantu zakończenia spadków nie wspierają obroty. Z prawie 879 milionów złotych obrotów na WIG20 prawie połowa przypadała na spółki tracące na wartości, a 84 miliony towarzyszące zwyżce Eurocashu nie mają większego znaczenia ze względu na małą wagę spółki w indeksie. Najłabszy był wspomniany PKN Orlen (-4,5%), choć większym rozczarowaniem jest KGHM, który po śródowym krachu dziś dalej tracił na wartości o 1,4%. Na szerokim rynku nastroje pozostają spokojniejsze, a indeksy mWIG40 i sWIG80 zyskały po niecałe 0,5%. Co do perspektyw WIG20 – choć otoczenie nadal sprzyja wzrostom i biorąc pod uwagę wieloletnie korelacje z otoczeniem, „powinniśmy” być wyżej, na razie inicjatywa pozostaje po stronie niedźwiedzi. Dzisiejsza sesja bardziej przypominała odbicie w trendzie zniżkowym, niż kluczowy kontratak popytu.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Ukraińskie spółki zachowują się od maja zdecydowanie lepiej niż polskie.

WIG-PL vs WIG-Ukraina



WIGPL Index (Warsaw Stock Exchange WIG Poland Index) Graph 982

Copyright© 2015 Bloomberg Finance L.P.

24-Jul-2015 08:25:03

Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Żywiec	Distribev Holding, spółka zależna Grupy Żywiec, zawarła z chorwacką spółką Orbico wstępną umowę sprzedaży udziałów spółki Distribev. Cena za udziały wynosi 96 mln PLN
Grodno	Zarząd Grodna rekomenduje wypłatę dywidendy w wysokości 1,845 mln PLN co daje 0,12 PLN na akcję
PKN Orlen	<p>CAPEX PKN Orlen w tym roku może być bliższy 3 mld PLN niż planowany pierwotnie na poziomie 3,8 mld PLN Spółka podtrzymuje, że może zdecydować się na zakup kolejnych aktywów wydobywczych jeszcze w tym roku.</p> <p>Orlen myśli o współpracy z Iranem, ale póki co tylko na poziomie handlowym. Jest zainteresowany zakupami ropy i myśli o sprzedaży na tamtym rynku produktów petrochemicznych. W kraju koncern zamierza powołać kontynuować prace na koncesjach ropy, ale tych najbardziej obiecujących.</p> <p>PKN Orlen prowadzi sprzedaż spółek transportowych i widzi zainteresowanie inwestorów finansowych i branżowych. Transakcja może zostać sfinalizowana na przełomie 3Q' i 4Q'15.</p>
PZ Cormay	Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny PZ Cormay w związku z ofertą publiczną. W kwietniu akcjonariusze PZ Cormay uchwalili przeprowadzenie emisji do 31,9 mln akcji serii K z zachowaniem prawa poboru. Cenę emisyjną akcji ustalono na 1,5 PLN Emisja stanowi element nowej strategii spółki i ma być głównym źródłem finansowania inwestycji, na dokończenie których potrzeba ok. 60 mln PLN
Grajewo	Grajewo szacuje, że w I połowie 2015 r. wypracowało 77,4 mln PLN zysku operacyjnego wobec 70,2 mln PLN przed rokiem, a przychody zwiększyły się do 786,5 mln PLN z 777,7 mln PLN
GCH	W wezwaniu na akcje Global City Holdings złożono zapisy na 20.639.017 akcji spółki. Tym samym ziszczyły się wszystkie warunki określone w wezwaniu.
Sare	Notowana na NewConnect spółka Sare chce przeprowadzić emisję do 543.478 nowych akcji serii C w drodze oferty publicznej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Spółka planuje przejść na rynek główny warszawskiej giełdy
ES-System	ES-System, producent opraw oświetleniowych, obserwuje ożywienie na rynku. Więcej zamówień splaya zarówno z kraju, jak i z zagranicy. Około połowy sprzedawanych przez spółkę produktów stanowią systemy droższe, oparte na rozwiązaniach ledowych. Firma pozytywnie ocenia perspektywy branży w tym roku.
Warimpex	Union Investment uzgodnił szczegóły kupna hotelu andel's w Berlinie od Warimpexu i UBM. Spółki, które mają po 50% udziałów w inwestycji, otrzymają 105 mln euro. Ostateczne zamknięcie transakcji oczekiwane jest w 3Q'15
Vistal Gdynia	Oferta konsorcjum Vistalu Gdynia jako lidera konsorcjum oraz Most Sp. z o.o. jako partnera konsorcjum, warta 19,5 mln PLN brutto, na wykonanie robót budowlanych na wiadukcie nad linią PKP w ciągu drogi krajowej nr 22 koło Elbląga została uznana za najkorzystniejszą, podała spółka.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

								pozostałe wskaźniki							
		zmiana						zmiana							
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		
świat							surowce								
MSCI AC World	2015-07-23	428,4	-0,3%	-2,2%	-2,1%	3,6%	Miedź	LME 3M	2015-07-23	5 361,0	-1,7%	-7,2%	-9,7%	-2,9%	
MSCI World	2015-07-23	1 766,6	-0,2%	-1,7%	-1,0%	4,7%	Ropa	WTI Crude	2015-07-23	48,5	-1,5%	-20,0%	-19,9%	-5,4%	
MSCI EM	2015-07-23	931,1	-0,8%	-6,2%	-11,3%	-5,2%	Złoto	Spot \$/oz	2015-07-23	1 095,4	0,1%	-6,7%	-6,9%	-15,1%	
MSCI BRIC	2015-07-23	266,1	-0,7%	-7,4%	-12,3%	-2,4%	Aluminium	LME 3M	2015-07-23	1 659,0	-0,1%	-3,8%	-6,7%	-9,4%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							obligacje i rynek pieniężny								
Polska	WIG	2015-07-23	51 698,1	0,6%	-3,8%	-8,0%	0,6%	Polska	5yr yield	2015-07-23	2,368	-0,7%	-11,3%	12,1%	36,6%
Polska	WIG20	2015-07-23	2 185,8	0,7%	-5,5%	-11,0%	-3,2%	Polska	10yr yield	2015-07-23	2,924	1,5%	-8,6%	19,0%	40,2%
Polska	mWIG40	2015-07-23	3 701,2	0,3%	-0,7%	-1,7%	7,6%	Polska	WIBOR 3M	2015-07-23	1,620	0,0%	0,0%	4,5%	-15,6%
Polska	sWIG80	2015-07-23	13 128,4	0,5%	0,3%	-2,7%	8,7%	Polska	WIBOR 6M	2015-07-23	1,690	0,0%	0,0%	8,3%	-11,1%
Węgry	BUX	2015-07-23	22 374,2	-0,3%	1,4%	1,2%	33,2%	USA	10yr yield	2015-07-23	2,268	-2,4%	-4,2%	18,8%	26,2%
Czechy	PX	2015-07-23	1 036,4	-0,6%	3,4%	1,3%	11,2%	Niemcy	10yr yield	2015-07-23	0,742	-0,7%	-12,1%	378,7%	105,0%
Bułgaria	Sofix	2015-07-23	482,0	-0,5%	-0,2%	-1,6%	-1,2%	Japonia	10yr yield	2015-07-23	0,417	-1,4%	-10,1%	43,8%	78,2%
Rosja	Micex	2015-07-23	1 616,1	-1,2%	0,3%	0,8%	0,3%	Hiszpania	10yr yield	2015-07-23	1,948	-2,0%	-7,8%	40,0%	41,7%
Rosja	RTS (USD)	2015-07-23	901,8	-1,9%	-5,7%	-10,8%	11,8%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-07-23	7 533,1	0,0%	6,0%	3,0%	10,0%	Portugalia	10yr yield	2015-07-23	2,573	-1,6%	-6,2%	29,6%	5,0%
Turcja	ISE 100	2015-07-23	81 222,4	-3,6%	-5,7%	-5,5%	-11,2%	Włochy	10yr yield	2015-07-23	1,745	-1,6%	-10,1%	43,0%	42,1%
Europa Zachodnia							kursy walut								
	Euro Stoxx 50	2015-07-23	3 635,6	0,0%	0,4%	0,3%	10,3%	EUR/PLN	2015-07-23	4,120	0,1%	-1,1%	2,0%	-2,2%	
W. Brytania	FTSE 100	2015-07-23	6 667,3	-0,1%	-2,5%	-4,9%	-0,5%	USD/PLN	2015-07-23	3,748	-0,7%	0,6%	0,9%	0,3%	
Francja	CAC40	2015-07-23	5 082,6	0,1%	0,8%	0,4%	12,4%	CHF/PLN	2015-07-23	3,917	-0,3%	-1,6%	0,6%	-5,8%	
Niemcy	DAX	2015-07-23	11 520,7	-0,1%	-0,3%	-1,8%	8,1%	EUR/USD	2015-07-23	1,099	0,8%	-1,7%	1,1%	-2,5%	
Hiszpania	IBEX 35	2015-07-23	11 484,3	-0,4%	0,8%	1,3%	10,2%	USD/JPY	2015-07-23	123,790	-0,2%	-0,2%	4,0%	4,6%	
Holandia	AEX	2015-07-23	496,1	0,0%	0,5%	-0,2%	11,3%								
Szwecja	OMX 30	2015-07-23	1 621,3	0,0%	0,0%	-3,2%	9,0%								
Austria	ATX	2015-07-23	2 521,6	0,1%	0,5%	-1,9%	15,3%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-07-23	17 851,0	-0,7%	-2,1%	-1,2%	1,5%								
USA	S&P500	2015-07-23	2 114,2	-0,6%	-0,9%	0,0%	3,5%								
USA	Nasdaq Comp	2015-07-23	5 171,8	-0,5%	-0,2%	2,1%	8,9%								
Kanada	S&P/TSX	2015-07-23	14 307,1	-0,2%	-4,0%	-6,6%	-2,1%								
Meksyk	IPC	2015-07-23	44 670,4	0,4%	-1,2%	-0,7%	6,1%								
Brazylia	BOVESPA	2015-07-23	50 915,8	-2,2%	-7,4%	-10,6%	2,1%								
Argentyna	MERVAL	2015-07-23	11 682,3	-0,5%	0,8%	-4,8%	33,0%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-07-23	20 684,0	0,4%	-0,5%	2,5%	19,1%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-07-23	25 398,9	0,5%	-6,6%	-7,2%	4,5%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-07-23	4 123,9	2,4%	-9,1%	-5,3%	24,7%								
Indie	BSE30	2015-07-23	28 370,8	-0,4%	2,4%	3,2%	-2,0%								
Indonezja	JKSE	2015-07-23	4 902,8	-0,1%	-0,6%	-8,8%	-6,4%								
Izrael	TA 25	2015-07-23	1 701,2	0,1%	0,8%	1,1%	16,9%								
Korea	Kospi	2015-07-24	2 065,1	0,0%	-0,7%	-4,9%	6,7%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-07-23	5 590,3	-0,4%	-1,5%	-3,3%	4,6%								

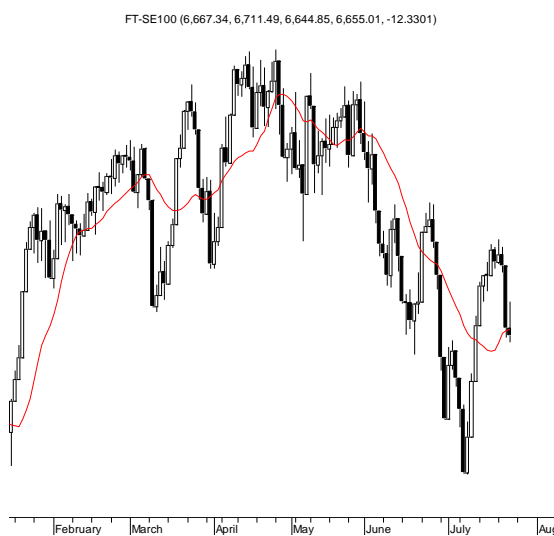
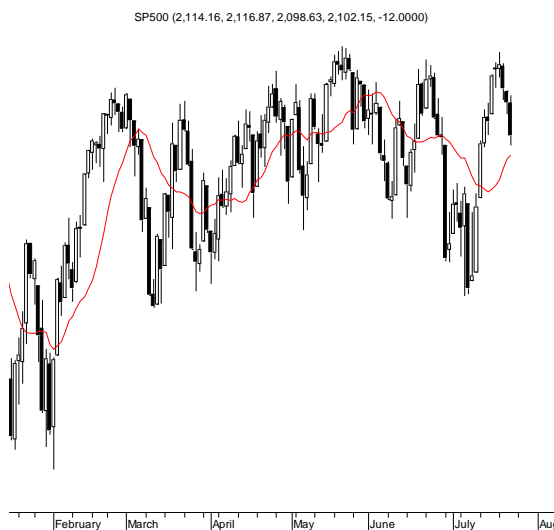
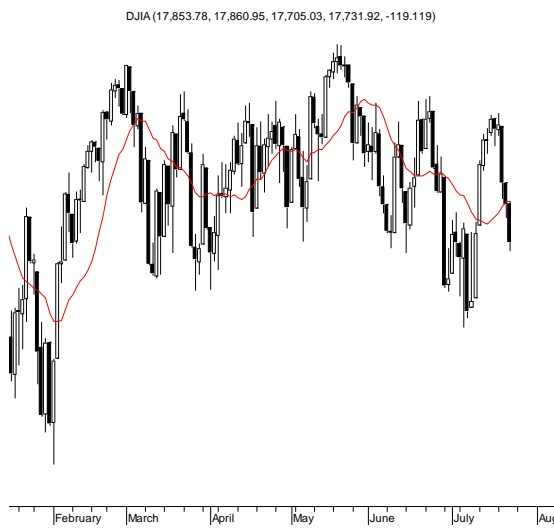
Źródło: Bloomberg

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.