

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 18 sierpnia 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 167	-38 -1,72%	
Kurs zamknięcia	2 163	-9 -0,41%	
Kurs min.	2 157	-10 -0,46%	
Kurs max.	2 177	-33 -1,49%	
Wolumen obrotu	14 831	-836 -5,34%	
Otwarte pozycje	70 789	479 0,68%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia dłuższej - 2205

Ostatnia zmiana sygnału z dłuższej na krótką - 2200

Najbliższe poziomy oporu: 2235 2258 2310 2342

Najbliższe poziomy wsparcia: 2163 2100 2050 2000



Byki pod ścianą

Wczoraj niedźwiedzie zaatakowały lipcowy dołek (2163 pkt). Wsparcie zostało naruszone (min. 2157 pkt), tak jak się można było spodziewać, ale na razie nie można mówić o jego pokonaniu. Główny indeks pogrzyżył walory KGHM. Miedziowy koncern stracił blisko 5% w reakcji na taniejącą miedź. Powrót spadków na chińskiej giełdzie to obecnie największe zmartwienie na rynku surowcowym. Miedź już dawno przebiła wieloletni trend wzrostowy i z każdym dniem notuje kolejne minima. W rezultacie przybywa zwolenników teorii, że sytuacja bardziej przypomina rok 1929 (giełdowy krach zwiastował potężne załamanie gospodarcze) niż 1987 rok, czyli spadki bez poważnych konsekwencji gospodarczych. Jednego możemy być pewni: chińskie władze zrobią wszystko, żeby do tego nie dopuścić. Kraj nie jest zadłużony, ma dużo rezerw walutowych, ale z drugiej strony fenomenalny wzrost gospodarczy w ostatnim 30-leciu, w tempie nie mniejszym niż 6%, okupiony został poważnym zanieczyszczeniem środowiska, wydręnowaniem zasobów, także tych demograficznych. Ciężko więc o analogiczny przykład z historii gospodarczej. Chiny piszą nową historię dlatego tak trudno prognozować co będzie dalej. U nas trwa kampania wyborcza przed jesiennymi wyborami. Już odcisnęła swoje piętno na wielu spółkach, w szczególności na bankach, które od początku roku straciły blisko 30%. To teraz chyba jedyni kandydaci do dźwignięcia głównego indeksu. Ciężko o inne wskazania. W ostatnim czasie wróciła presja sprzedających na spółki energetyczne, które mają wesprzeć plany ratowania śląskiego górnictwa i nie dopuścić do podobnych „blackout” jak ostatnio (wróci projekt Kozienice?). Z kolei spółki paliwowe mają za sobą rewelacyjny okres i pewnie przygotowują się do korekty. Technicznie bazowym scenariuszem jest obrona lipcowych dołków. Argumentem byków są m.in. liczne dywergencje na oscylatorach.

Krystian Brymora



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 18 sierpnia 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	2 158,7	2 171,63	2 169,59	-0,21%	2 160,07	2 179,62	19,5	548,3
WIG30	2 782,4	2 388,9	2 415,07	2 412,43	-0,27%	2 403,77	2 421,52	17,8	576,2
mWIG40	3 961,0	3 370,1	3 821,12	3 796,44	-0,54%	13 594,18	13 666,25	72,1	95,5
sWIG80	14 107,4	11 591,2	13 627,13	13 630,47	-0,25%	3 793,46	3 821,12	27,7	19,6
WIG-PL	58 998,6	51 355,5	53 231,44	53 139,32	-0,26%	53 139,32	53 231,44	92,1	646,3
WIG	57 460,4	49 931,4	52 017,80	51 933,37	-0,27%	51 833,51	52 138,82	305,3	654,8

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	86,80	6 309	-0,5%	0,9%	-7,7%	1,7%	-0,2%	4,8%	4,7%	6,7%
ASSECOPOL	55,74	4 626	0,3%	-5,2%	-3,6%	3,2%	0,6%	-1,3%	8,8%	8,2%
BANK HANDLOWY	88,77	11 599	-3,1%	-4,5%	-18,9%	-18,6%	-2,8%	-0,6%	-6,6%	-13,7%
BOGDANKA	50,71	1 725	-3,4%	-8,4%	-40,7%	-48,6%	-3,1%	-4,5%	-28,4%	-43,7%
BORYSZEW	6,01	1 442	-0,2%	5,4%	-4,6%	1,2%	0,1%	9,3%	7,7%	6,1%
BZ WBK	286,90	28 470	0,9%	-8,3%	-24,2%	-12,7%	1,2%	-4,4%	-11,9%	-7,7%
CCC	188,10	7 223	-0,9%	-1,0%	0,6%	20,2%	-0,6%	2,9%	12,9%	25,2%
CYFROWY POLSAT	22,67	14 499	0,1%	-2,8%	-10,0%	-7,3%	0,4%	1,1%	2,3%	-2,3%
ENEA	14,70	6 489	1,7%	-4,4%	-14,1%	-8,3%	1,9%	-0,5%	-1,8%	-3,3%
EUROCASH	42,39	5 879	-0,1%	7,2%	14,2%	10,4%	0,2%	11,1%	26,6%	15,3%
GRUPA AZOTY	87,55	8 685	-2,2%	4,9%	9,3%	21,6%	-1,9%	8,8%	21,6%	26,6%
GTC	6,19	2 175	-1,9%	6,4%	2,1%	30,9%	-1,6%	10,2%	14,5%	35,8%
ING BSK	131,00	17 043	-0,8%	7,4%	-11,8%	-4,9%	-0,6%	11,3%	0,5%	0,1%
JSW	12,51	1 469	-0,7%	4,1%	-20,8%	-45,8%	-0,4%	8,0%	-8,4%	-40,8%
KERNEL	44,85	3 574	-0,8%	12,5%	21,4%	43,3%	-0,5%	16,4%	33,7%	48,3%
KGHM	86,60	17 320	-4,0%	-15,0%	-31,6%	-26,9%	-3,7%	-11,1%	-19,3%	-22,0%
LOTOS	32,70	6 045	2,7%	6,2%	6,2%	30,5%	2,9%	10,1%	18,5%	35,5%
LPP	7 400,00	13 550	-1,3%	0,0%	-4,0%	1,5%	-1,1%	3,9%	8,3%	6,5%
mBANK	344,80	14 561	-0,4%	-11,8%	-27,4%	-20,7%	-0,1%	-7,9%	-15,1%	-15,8%
NETIA	5,74	1 998	1,1%	-1,4%	-5,6%	-1,0%	1,3%	2,5%	6,7%	3,9%
ORANGE POLSKA	7,75	10 171	-1,1%	-7,7%	-24,1%	-16,8%	-0,9%	-3,8%	-11,8%	-11,8%
PEKAO	157,35	41 300	-0,5%	-6,9%	-17,9%	-15,0%	-0,2%	-3,0%	-5,6%	-10,1%
PGE	15,86	29 654	2,9%	-13,1%	-21,3%	-21,1%	3,2%	-9,3%	-9,0%	-16,2%
PGNIG	6,61	38 999	0,0%	0,5%	2,3%	45,6%	0,3%	4,3%	14,7%	50,6%
PKNORLEN	81,66	34 927	0,5%	12,2%	11,5%	50,2%	0,8%	16,1%	23,8%	55,2%
PKOBP	27,71	34 638	-0,7%	-10,3%	-20,9%	-15,1%	-0,4%	-6,4%	-8,6%	-10,1%
PZU	427,20	36 890	-0,1%	-3,3%	-8,4%	-13,9%	0,1%	0,6%	3,9%	-9,0%
SYNTHOS	4,30	5 690	-1,8%	-9,7%	-8,5%	-4,0%	-1,6%	-5,8%	3,8%	0,9%
TAURON	3,24	5 678	2,2%	-21,7%	-32,1%	-33,3%	2,5%	-17,8%	-19,7%	-28,4%
TVN	19,95	6 788	0,1%	0,8%	9,3%	12,8%	0,3%	4,6%	21,6%	17,7%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Senna sesja na GPW

Dzisiejsze notowania można określić jednym słowem: marazm. Notowania głównych indeksów upłynęły bez większych ruchów. Blue chipy, którym towarzyszył utrzymujący się od kilku dni niski wolumen spadły o 0,2%, zamykając się na poziomie 2169,7 pkt. Także mniejsze podmioty wpisały się w kanon narzucony przez WIG20 – mWIG40 stracił 0,5%, a sWIG80 o 0,3%. W trakcie dnia nie napłynęły do nas również żadne istotniejsze odczyty makro czy informacje (pomijając spekulacje o możliwych zmianach w zarządach spółek energetycznych, co ma wynikać ze sprzeciwu wobec angażowania się sektor węglowy). Wśród największych podmiotów najlepiej poradzili sobie przedstawiciele sektora energetycznego (PGE, Tauron i Enea). Na drugim biegunie znalazły się natomiast KGHM i Bogdanka, które spadły odpowiednio o 4,0% i 3,5%. Rodzimej giełdy nie wsparły większe europejskie rynki (DAX spadł o 0,1%, FTSE zyskał 0,1%). Za oceanem natomiast pierwsze godziny handlu przebiegały dosyć spokojnie i bez większych ruchów. W trakcie sesji indeks blue chipów zbliżył się do dolnego poziomu trwającej konsolidacji (okolice 2160 pkt.), jednak poziom został wybroniony. W perspektywie najbliższych dni inwestorów powinny bardziej rozgrzać wyniki półroczne i to one (poza kolejnymi obietnicami wyborczymi) spowodować, że nasza giełda obudzi się z panującego marazmu.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Kurs miedzi wyrażony w złotówkach na poziomie z początku 2010 roku.

Miedź LME 3M [PLN/tonę]



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Bioton	W wyniku wezwania na akcje spółki, zawarto transakcję na blisko 6,0 mln szt akcji. NovoTek zamierzał kupić od pozostałych akcjonariuszy 28,3 mln walorów.
PCC Rokita	Spółka zawarła umowę z BGN International DMCC na dostawy propylenu. Szacunkowa wartość kontraktu to ok. 2,5 mln EUR. Umowa obowiązuje do końca '15.
Geotrans	Spółka zamierza przenieść się na główny parkiet do '17. Obecnie Geotrans jest notowany na NewConnect, jednak zarząd planuje jak najszybszy wzrost kapitalizacji do 12 mln EUR. Strategia grupy zakłada także ekspansję geograficzną w kolejnych województwach oraz rozszerzenie oferty o gospodarkę odpadów przemysłowych. Niewykluczone są również akwizycje.
PGE	Zaawansowanie budowy bloków energetycznych nr 5 i 6 w Elektrowni Opolo osiągnęło 20%. Bloki mają zostać oddane do użytku odpowiednio w ;ipcu '18 oraz w lutym '19. PAP poinformował, że PGE nie odrzuca całkowicie koncepcji inwestowania w sektor węgla kamiennego. Wcześniej Rzeczpospolita informowała, że w czwartek może dojść do zmian w zarządzie grupy.
Alumetal	Zarząd poinformował, że pracuje nad rozwojem za granicą. Prezes wskazał, że w okresie 3-5 lat jest możliwa inwestycja typu Green field, ale nie wyklucza akwizycji. Władze Alumetalu liczą także, że w 2H'15 spółka zanotuje dobre wyniki, dzięki czemu zrealizowane zostaną założenia programu opcji menadżerskich.
ZA Puławy	Spółka poinformowała o aneksie do umowy na dostarczanie gazu ziemnego z PGNiG, zmieniający rok umowy na okres od października '14 do października '15. Szacunkowa wartość umowy wynosi 541 mln PLN netto.
Baltona	Spółka opublikowała raport półroczny. Przychody ze sprzedaży wzrosły do 211,4 mln PLN, a EBITDA do 5,2 mln PLN (rok wcześniej była strata 1,8 mln PLN). Strata netto po 1H'15 była bliska 0,9 mln PLN.
Astarta	Spółka wypracowała w 1H'15 126,3 mln EUR przychodów oraz 88,6 mln EUR EBITDA (spadek o 25,5 mln EUR r/r). Zysk netto po 1H'15 wzrósł do 22,8 mln EUR.
Open Finance	Spółka opublikowała raport za 2Q'15. Przychody ze sprzedaży były bliskie 93,3 mln PLN, natomiast EBIT wzrósł do 10,8 mln PLN. Wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 8,0 mln PLN.
JHM Development	Deweloper osiągnął 39,5 mln PLN przychodów w 1H'15 oraz 6,6 mln EBIT. Na poziomie netto spółka miała 4,6 mln PLN zysku przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej.
Kofola	Grupa wypracowała w 1H'15 505,2 mln PLN przychodów oraz 41,4 mln PLN EBIT. Spółka osiągnęła 29,2 mln PLN zysku netto (po skorygowaniu o wpływ akwizycji Grupy Radenska wynik wyniósłby 39,9 mln PLN). Zarząd ogłosił ofertę skupu akcji własnych. Skup ma objąć 105,9 tys. akcji, co stanowi 0,4% kapitału zakładowego spółki. Oferowana cena zakupu 1 akcji wynosi 57,0 PLN.
PKP Cargo	Spółka podpisała porozumienie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o współpracy w ramach rozwoju nowych technologii w transporcie kolejowym. Zgodnie z umową oba podmioty zainwestują ok. 30,0 mln PLN.
ABC Data	Dystrybutor IT zamierza rozszerzyć działalność o artykuły szkolne i zabawki. Zdaniem przedstawicieli spółki oba rynki są bardzo perspektywiczne (rynek akcesoriów biurowych ma wartość ok. 4 mld PLN, a zabawek ok. 9 mld PLN). W planach jest również wejście w elektronarzędzia.
Pekabex	Spółka złożyła wniosek do UOKiK o zgodę na przejęcie części mienia Ergon Poland.
Kernel	Spółka odnowiła kredyt obrotowy z limitem na poziomie 230 mln USD w konsorcjum europejskich banków. Kredyt jest wykorzystywany na finansowanie kapitału pracującego w segmencie eksportu ziarna.
BOŚ	Bank podał wyniki za 2Q'15. Wynik odsetkowy wyniósł 61,0 mln PLN, a z tytułu prowizji i opłat ok. 28,7 mln PLN. Aktywa banku wyniosły 19,9 mld PLN. Skonsolidowany zysk netto był bliski 3,4 mln PLN.

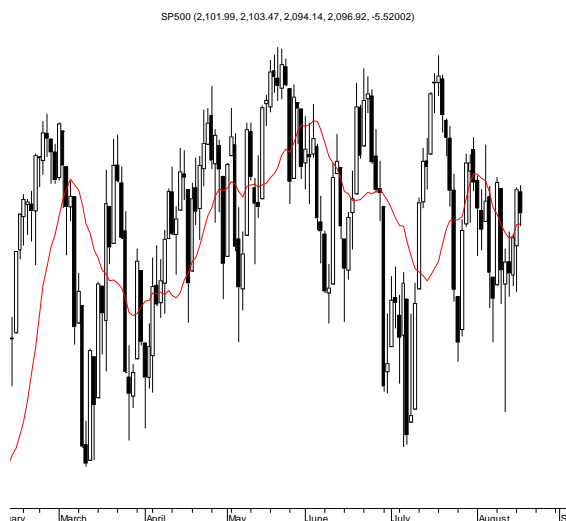
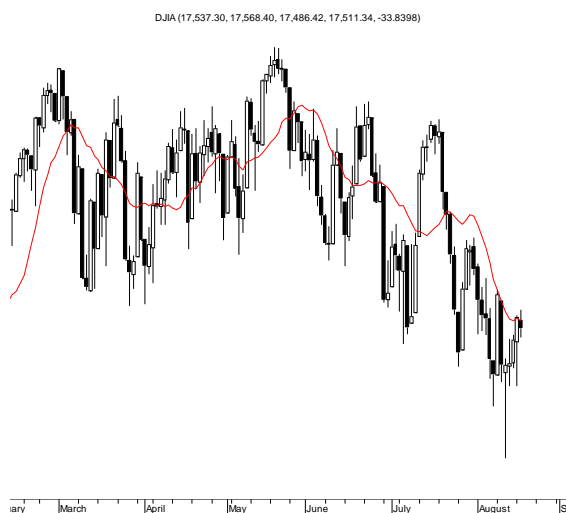
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

INDEKSY I WSKAŹNIKI

zmiana								zmiana							
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
świat								surowce							
MSCI AC World	2015-08-18	421,0	-0,3%	-2,6%	-4,6%	-0,8%		Miedź	LME 3M	2015-08-18	5 115,0	-1,0%	-6,7%	-19,8%	-11,0%
MSCI World	2015-08-18	1 749,1	-0,3%	-1,8%	-3,0%	0,6%		Ropa	WTI Crude	2015-08-18	42,6	1,8%	-16,8%	-27,5%	-25,7%
MSCI EM	2015-08-18	854,7	-0,8%	-9,7%	-17,4%	-12,3%		Złoto	Spot \$/oz	2015-08-18	1 116,4	-0,2%	-1,6%	-7,6%	-7,6%
MSCI BRIC	2015-08-18	246,5	-1,0%	-8,9%	-17,7%	-9,6%		Aluminium	LME 3M	2015-08-18	1 568,0	-0,8%	-7,6%	-13,9%	-13,8%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2015-08-18	52 072,1	-0,3%	-2,8%	-9,0%	-1,0%	Polska	5yr yield	2015-08-18	2,304	1,0%	-1,2%	-3,1%	16,6%
Polska	WIG20	2015-08-18	2 174,1	-0,2%	-4,9%	-12,6%	-5,7%	Polska	10yr yield	2015-08-18	2,761	0,2%	-4,5%	-1,9%	21,7%
Polska	mWIG40	2015-08-18	3 817,1	-0,5%	0,7%	-2,4%	8,4%	Polska	WIBOR 3M	2015-08-18	1,620	0,0%	0,0%	3,2%	-11,0%
Polska	sWIG80	2015-08-18	13 664,4	-0,1%	3,3%	-1,0%	7,9%	Polska	WIBOR 6M	2015-08-18	1,700	0,0%	0,6%	4,3%	-5,6%
Węgry	BUX	2015-08-18	22 281,5	-1,3%	-2,2%	-1,1%	21,7%	USA	10yr yield	2015-08-18	2,193	1,1%	-6,6%	-4,2%	3,7%
Czechy	PX	2015-08-18	1 022,8	-0,2%	-0,4%	2,0%	5,4%	Niemcy	10yr yield	2015-08-18	0,642	2,4%	-18,5%	7,9%	68,9%
Bułgaria	Sofix	2015-08-18	469,3	-0,1%	-1,1%	-1,9%	-1,2%	Japonia	10yr yield	2015-08-18	0,377	-5,5%	-11,5%	-0,5%	-4,1%
Rosja	Micex	2015-08-18	1 691,2	-1,0%	2,5%	4,3%	-3,0%	Hiszpania	10yr yield	2015-08-18	2,000	3,1%	3,3%	14,2%	28,9%
Rosja	RTS (USD)	2015-08-18	825,1	-1,9%	-11,3%	-22,1%	-9,6%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-08-18	7 394,2	0,0%	-2,6%	1,8%	4,2%	Portugalia	10yr yield	2015-08-18	2,484	4,4%	-5,9%	5,7%	10,0%
Turcja	ISE 100	2015-08-18	76 922,4	-1,3%	-8,2%	-13,5%	-8,5%	Włochy	10yr yield	2015-08-18	1,571	-3,2%	-9,1%	-7,5%	18,7%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2015-08-18	3 497,9	-0,1%	-4,7%	-1,8%	3,5%		EUR/PLN	2015-08-18	4,163	-0,1%	0,9%	2,8%	-0,2%
W. Brytania	FTSE 100	2015-08-18	6 550,3	-0,4%	-2,9%	-5,2%	-2,8%		USD/PLN	2015-08-18	3,774	0,4%	-0,8%	3,9%	2,9%
Francja	CAC40	2015-08-18	4 984,8	-0,3%	-3,0%	0,2%	6,3%		CHF/PLN	2015-08-18	3,864	0,3%	-2,1%	-0,4%	0,0%
Niemcy	DAX	2015-08-18	10 940,3	-0,2%	-6,5%	-5,9%	-0,4%		EUR/USD	2015-08-18	1,103	-0,4%	1,8%	-1,0%	-3,0%
Hiszpania	IBEX 35	2015-08-18	10 900,3	0,0%	-4,9%	-3,2%	2,9%		USD/JPY	2015-08-18	124,370	0,0%	0,1%	3,1%	4,6%
Holandia	AEX	2015-08-18	474,3	1,0%	-3,6%	-1,4%	4,8%								
Szwecja	OMX 30	2015-08-18	1 592,8	-0,6%	-3,1%	-2,3%	-1,0%								
Austria	ATX	2015-08-18	2 450,7	0,5%	-2,8%	-5,5%	3,2%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-08-18	17 545,2	-0,2%	-2,9%	-3,7%	-1,7%								
USA	S&P500	2015-08-18	2 102,4	-0,2%	-1,2%	-1,0%	0,9%								
USA	Nasdaq Comp	2015-08-18	5 091,7	-0,6%	-2,7%	0,0%	3,7%								
Kanada	S&P/TSX	2015-08-18	14 251,5	-0,4%	-2,9%	-5,3%	-5,3%								
Meksyk	IPC	2015-08-18	43 953,5	-0,2%	-3,1%	-3,0%	2,9%								
Brazylia	BOVESPA	2015-08-18	47 217,4	0,5%	-9,3%	-15,6%	-7,5%								
Argentyna	MERVAL	2015-08-18	11 453,0	-2,0%	-9,3%	-7,2%	18,0%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-08-18	20 554,5	-0,3%	-0,5%	3,4%	13,9%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-08-18	23 475,0	-1,4%	-7,4%	-13,4%	-3,2%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-08-18	3 748,2	-6,1%	-5,2%	-11,3%	17,1%								
Indie	BSE30	2015-08-18	27 831,5	-0,2%	-2,2%	1,4%	-4,0%								
Indonezja	JKSE	2015-08-18	4 510,5	-1,6%	-7,4%	-13,4%	-15,0%								
Izrael	TA 25	2015-08-18	1 717,0	0,2%	1,5%	2,2%	15,9%								
Korea	Kospi	2015-08-19	1 956,3	-0,6%	-5,8%	-7,4%	-0,2%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-08-18	5 303,1	-0,8%	-5,9%	-5,5%	-7,6%								

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.