

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: środa, 19 sierpnia 2015

| | Wartość | zmiana | | System: |
|-----------------|---------|--------------|--|---|
| Kurs otwarcia | 2 152 | -15 -0,69% | | Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2203 |
| Kurs zamknięcia | 2 184 | 21 0,97% | | Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2200 |
| Kurs min. | 2 151 | -6 -0,28% | | |
| Kurs max. | 2 193 | 16 0,73% | | |
| Wolumen obrotu | 17 444 | 2 613 17,62% | | Najbliższe poziomy oporu: 2235 2258 2310 2342 |
| Otwarte pozycje | 69 997 | -792 -1,12% | | Najbliższe poziomy wsparcia: 2151 2100 2050 2000 |



Sygnał odrotu?

Wczoraj mieliśmy pokaz względnej siły naszego parkietu, co mogło mieć związek z nieudanym atakiem niedźwiedzi na poziom wsparcia we wtorek. Pomimo 2% spadku w Niemczech i około 1% w USA do momentu zamknięcia notowań w Warszawie, indeksem z GPW udało się dowieźć 1% wzrosty. Dzisiaj mamy podobną sytuację do wczorajszej, ponieważ o poranku wyraźnie tracą futures na DAX, przełamując tym samym lipcowe dołki, co może być sygnałem do dalszej wyprzedazy. Źródłem pogorszenia nastrojów może być słabość Azjatyckich giełd i całkiem realna groźba wojny walutowej między Japonią i Chinami, na której najbardziej stracić mogą rozwinięte kraje UE i USA. Słabe nastroje zagranicą mogą zniweczyć próbę odwrócenia trendu na warszawskim parkiecie, gdzie mieliśmy wczoraj dość udaną sesję wskazującą na możliwość jakiegoś większego odbicia. Po wtorkowej obronie wsparć w okolicach 2158 pkt. WIG20 kontynuował ruch w górę dzięki czemu mamy na wykresie formację gwiazdy porannej sugerującą odwrócenie trendu. W przypadku kontraktów lipcowe minima były pogłębione zarówno we wtorek jak i wczoraj, jednak po słabym otwarciu we środę również i one szybko powędrowały w górę tworząc długi biały korpus, który w całości pokrył zasięg wtorkowych wahań. Wygląda na to, że indeksy z GPW mają dobrą okazję do odreagowania spadków, a ewentualne wyjście ponad poziom lokalnych szczytów z początku sierpnia, może być sygnałem do zmiany trendu. Jednak ambitne plany naszych byków mogą być pokrzyżowane przez coraz gorsze nastroje na światowych giełdach.



Marek Jurzec

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: środa, 19 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 | 2 179,98 | 2 192,14 | 1,04% | 2 167,16 | 2 194,79 | 27,6 | 738,2 |
| WIG30 | 2 782,4 | 2 388,9 | 2 419,89 | 2 435,21 | 0,94% | 2 411,65 | 2 436,90 | 25,3 | 770,8 |
| mWIG40 | 3 961,0 | 3 370,1 | 3 811,24 | 3 839,94 | 1,15% | 13 612,53 | 13 729,90 | 117,4 | 113,9 |
| sWIG80 | 14 107,4 | 11 591,2 | 13 649,81 | 13 729,90 | 0,73% | 3 811,24 | 3 839,94 | 28,7 | 14,0 |
| WIG-PL | 58 998,6 | 51 355,5 | 53 324,45 | 53 688,27 | 1,03% | 53 324,45 | 53 688,27 | 363,8 | 855,8 |
| WIG | 57 460,4 | 49 931,4 | 52 093,29 | 52 452,86 | 1,00% | 51 980,15 | 52 452,86 | 472,7 | 860,6 |

| Spółka | Cena [PLN] | Mkt Cap [mln PLN] | zmiana % | | | | zmiana % względem WIG30 | | | |
|----------------|------------|-------------------|----------|--------|--------|--------|-------------------------|--------|--------|--------|
| | | | dzienna | 1M | 3M | 6M | dzienna | 1M | 3M | 6M |
| ALIOR BANK | 88,76 | 6 451 | 2,3% | 3,4% | -6,5% | 4,7% | 1,3% | 4,9% | 5,0% | 8,7% |
| ASSECOPOL | 55,50 | 4 607 | -0,4% | -4,7% | -5,8% | 2,8% | -1,4% | -3,2% | 5,6% | 6,8% |
| BANK HANDLOWY | 89,99 | 11 758 | 1,4% | -0,8% | -18,9% | -17,1% | 0,4% | 0,7% | -7,5% | -13,0% |
| BOGDANKA | 51,39 | 1 748 | 1,3% | -7,6% | -39,8% | -47,9% | 0,4% | -6,1% | -28,4% | -43,8% |
| BORYSZEW | 6,01 | 1 442 | 0,0% | 5,1% | -4,3% | 0,5% | -0,9% | 6,6% | 7,1% | 4,6% |
| BZ WBK | 294,50 | 29 225 | 2,6% | -3,4% | -18,7% | -10,1% | 1,7% | -1,9% | -7,3% | -6,0% |
| CCC | 189,90 | 7 292 | 1,0% | -0,2% | 3,8% | 20,5% | 0,0% | 1,3% | 15,2% | 24,6% |
| CYFROWY POLSAT | 22,22 | 14 211 | -2,0% | -4,1% | -13,5% | -6,6% | -2,9% | -2,6% | -2,1% | -2,5% |
| ENEA | 14,58 | 6 436 | -0,8% | -3,3% | -14,2% | -10,0% | -1,8% | -1,8% | -2,8% | -5,9% |
| EUROCASH | 41,81 | 5 798 | -1,4% | 6,4% | 12,6% | 7,9% | -2,3% | 7,9% | 24,0% | 12,0% |
| GRUPA AZOTY | 88,31 | 8 760 | 0,9% | 7,6% | 13,8% | 20,3% | -0,1% | 9,1% | 25,2% | 24,4% |
| GTC | 6,32 | 2 220 | 2,1% | 7,8% | 4,5% | 36,2% | 1,2% | 9,3% | 15,9% | 40,3% |
| ING BSK | 132,70 | 17 264 | 1,3% | 9,7% | -11,2% | -2,5% | 0,4% | 11,2% | 0,2% | 1,6% |
| JSW | 12,41 | 1 457 | -0,8% | 3,6% | -25,2% | -43,7% | -1,7% | 5,1% | -13,7% | -39,7% |
| KERNEL | 44,30 | 3 530 | -1,2% | 8,0% | 19,9% | 41,1% | -2,2% | 9,5% | 31,3% | 45,1% |
| KGHM | 84,00 | 16 800 | -3,0% | -15,4% | -33,2% | -28,7% | -3,9% | -13,9% | -21,8% | -24,6% |
| LOTOS | 32,69 | 6 044 | 0,0% | 4,3% | 5,1% | 29,7% | -1,0% | 5,8% | 16,5% | 33,7% |
| LPP | 7 440,00 | 13 624 | 0,5% | 2,5% | -4,9% | 3,6% | -0,4% | 4,0% | 6,5% | 7,7% |
| mBANK | 347,00 | 14 653 | 0,6% | -8,4% | -26,2% | -20,4% | -0,3% | -6,9% | -14,8% | -16,4% |
| NETIA | 5,73 | 1 995 | -0,2% | 1,6% | -6,1% | -1,9% | -1,1% | 3,1% | 5,3% | 2,2% |
| ORANGE POLSKA | 7,95 | 10 433 | 2,6% | -4,3% | -22,4% | -14,5% | 1,6% | -2,8% | -11,0% | -10,5% |
| PEKAO | 159,45 | 41 851 | 1,3% | -2,4% | -16,9% | -14,8% | 0,4% | -0,9% | -5,5% | -10,7% |
| PGE | 16,08 | 30 066 | 1,4% | -8,0% | -21,2% | -20,4% | 0,4% | -6,5% | -9,8% | -16,3% |
| PGNIG | 6,71 | 39 589 | 1,5% | 3,2% | 2,8% | 45,9% | 0,6% | 4,7% | 14,2% | 49,9% |
| PKNORLEN | 83,40 | 35 671 | 2,1% | 10,7% | 13,5% | 51,6% | 1,2% | 12,2% | 24,9% | 55,7% |
| PKOBP | 28,65 | 35 813 | 3,4% | -4,2% | -18,7% | -11,6% | 2,4% | -2,7% | -7,3% | -7,5% |
| PZU | 422,95 | 36 523 | -1,0% | -1,9% | -8,3% | -14,4% | -1,9% | -0,4% | 3,2% | -10,3% |
| SYNTHOS | 4,25 | 5 624 | -1,2% | -9,4% | -11,8% | -7,2% | -2,1% | -7,9% | -0,4% | -3,1% |
| TAURON | 3,39 | 5 941 | 4,6% | -16,7% | -27,7% | -30,7% | 3,7% | -15,2% | -16,3% | -26,6% |
| TVN | 19,94 | 6 785 | -0,1% | 0,7% | 10,2% | 12,1% | -1,0% | 2,2% | 21,6% | 16,1% |

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Wsparcie obronione

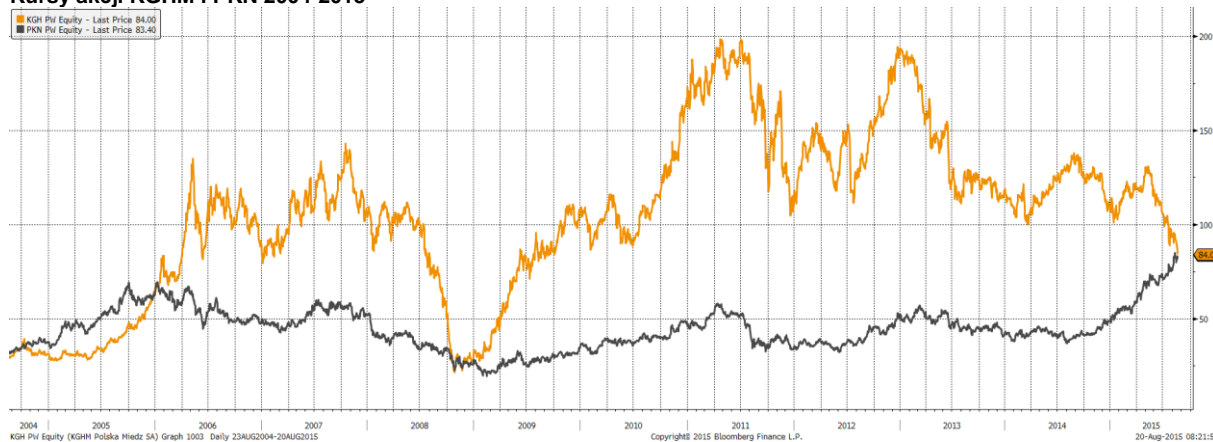
Po wczorajszym zejściu na poziom lipcowych minimów na indeksie WIG20, dziś mieliśmy wyraźne odbicie i to na przekór głównym europejskim parkietom. O poranku nic nie wskazywało na pozytywny przebieg notowań, futures na DAX były notowane około 1% pod kreską, a na nasze otwarty się poniżej wczorajszego minimum. Jednak rynek kasowy otworzył się na plusie i po chwilowym cofnięciu indeksy z GPW pomaszzerowały na północ. Zarówno WIG20 jak i szeroki rynek zyskały dzisiaj po 1%. Spośród blue chips najlepiej radził sobie Tauron zamykając się 4,6% nad kreską, z kolei najsłabszy był KGHM, który stracił dziś 3%, przebijając tym samym dołek z lipca. W pobliże lipcowych dołków zeszedł również niemiecki DAX i gdyby doszło do ich przełamania indeks ten znalazł by się najniżej od stycznia. Niemiecka giełda radzi sobie dość słabo od momentu dewaluacji juana przez Chińczyków, a ewentualne przełamanie wsparć może dawać kolejny sygnał do wyprzedzaży. Dalsze pogorszenie nastrojów na światowych giełdach może skutecznie pokrzyżować kupującym próbę wyprowadzenia jakiegos większego ruchu w górę na GPW. Wydaje się jednak, że byki są teraz w dogodnym momencie do przeprowadzenia ataku, ponieważ WIG20 ciągle znajduje się w okolicach wsparć, które dopiero co zostały obronione. Tutaj trzeba mieć na uwadze, że pierwszym ważnym sprawdzianem dla popytu powinien być opór w okolicach lokalnego szczytu z początku sierpnia, dopiero pokonanie tego poziomu może oznaczać przewagę kupujących w dłuższym terminie. Na małych i średnich spółkach sytuacja również wygląda korzystnie dla byków. W przypadku mWIG40 ponownie zostały obronione wsparcia w okolicach 3800 pkt., a sWIG80 po wyjściu dołem z zeszytygodniowej konsolidacji, zatrzymał się na luce hossy z początku sierpnia i ponownie znajduje się w obszarze wspomnianej konsolidacji.

Marek Jurzec

WYKRES DNIA

Po ostatniej przecenie KGHM (taniejąca miedź) i doskonałym zachowaniu PKN (pozytywny wpływ niższej ceny ropy) ich giełdowe kursy akcji praktycznie zrównały się. Po raz ostatni taka sytuacja zdarzyła się w 2008 roku.

Kursy akcji KGHM i PKN 2004-2015



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

LPP

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'15.

Wyniki LPP w 2Q'15

| | 2Q'14 | 2Q'15 | zmiana r/r | 2Q'15P BDM | odchylenie |
|---------------------------|---------|---------|------------|------------|------------|
| Przychody | 1 185,1 | 1 291,9 | 9,0% | 1 291,0 | 0,1% |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 726,2 | 673,4 | -7,3% | 682,0 | -1,3% |
| EBITDA | 226,5 | 192,5 | -15,0% | 174,6 | 10,2% |
| EBIT | 178,1 | 136,8 | -23,2% | 121,6 | 12,5% |
| Zysk netto | 168,5 | 136,6 | -18,9% | 103,6 | 31,9% |
| marża brutto ze sprzedaży | 61,3% | 52,1% | | 52,8% | |
| marża EBITDA | 19,1% | 14,9% | | 13,5% | |
| marża EBIT | 15,0% | 10,6% | | 9,4% | |
| marża netto | 14,2% | 10,6% | | 8,0% | |

Źródło: Dom Maklerski BM S.A.

BDM: Wyniki spółki nie są dla nas zaskoczeniem. Naszą uwagę zwraca kilka rzeczy. Po pierwsze dynamika przychodów (9% r/r) jest zdecydowanie niższa od tempa przyrostu powierzchni handlowej, na co wpływ miały przede wszystkim prowadzone wyprzedaże (negatywnie oddziaływały na marżę), osłabienie RUB oraz trudna sytuacja na rynku krajowym. Spowodowało to łącznie spadek marży brutto do 52,1% (poniżej danych z raportów bieżących LPP). Nieznacznie lepiej niż zakładaliśmy wypadły koszty SG&A, które stanowiły 40,5% przychodów (zakładaliśmy ok 43%). Dodatkowo okazało się natomiast saldo finansowe, co spowodowało, że wynik netto wyniósł 136,6 mln PLN (mimo to oznacza to spadek o blisko 19% r/r). Słabiej niż oczekiwaliśmy zaprezentował się cash flow operacyjny, szczególnie jeśli mowa o kapitale obrotowym. Pomimo bardzo dużych wyprzedaży nie udało się uzyskać dodatniego salda zapasów (w przeliczeniu na mkw ok. 1,5 tys. PLN), co wynika z zatowarowania nową kolekcją oraz niższych niż oczekiwano lfl. Niepokoić może również dynamika sprzedaży w głównych brandach grupy – Reserved poprawiło się o 9% (przyrost powierzchni o 16%!), Cropp i Hosue po ok. 1%. Naszym zdaniem 2H'15 będzie dla spółki bardzo wymagająca – z jednej strony LPP kontroluje koszty okołosklepowe, z drugiej raport za lipiec pokazał, że problemem jest powrót do wysokiej dynamiki przychodów oraz poprawa marż (spadek w lipcu '15 o 5p.p. r/r).

Robyg

Spółka opublikowała wyniki za 2Q'15.

Wyniki 2Q'15

| | 2Q'14 | 2Q'15 | zmiana r/r | 2Q'15P BDM | zmiana r/r |
|---------------------------|-------|-------|------------|------------|------------|
| Przychody | 102,9 | 64,9 | -36,9% | 54,5 | 19,1% |
| Wynik brutto ze sprzedaży | 17,7 | 12,9 | -26,9% | 9,5 | 36,0% |
| EBITDA | 17,6 | 3,8 | -78,4% | 1,4 | 171,4% |
| EBIT | 17,3 | 3,3 | -80,8% | 1,0 | 230,9% |
| Wynik netto | 11,8 | 1,1 | -90,7% | 0,4 | 175,0% |
| marża brutto ze sprzedaży | 17,2% | 19,9% | | 17,4% | |
| marża EBITDA | 17,1% | 5,9% | | 2,6% | |
| marża EBIT | 16,8% | 5,1% | | 1,8% | |
| marża netto | 11,5% | 1,7% | | 0,7% | |

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

BDM: Wyniki Robygu nie są dla nas zbyt dużym zaskoczeniem. Tak jak wskazywał zarząd, okres 2Q'15 powinien być najslabszy w roku z racji harmonogramu przekazania lokali (w 2'15 nie były przekazywane żadne duże inwestycje), co spowodowało wypracowanie jedynie 64,9 mln PLN oraz 3,8 mln PLN EBITDA. Spółka wypracowała 1,1 mln PLN zysku netto, co jest powyżej naszych założeń. Wynika to przede wszystkim z wyższych przychodów i nieznacznie lepszej marży brutto ze sprzedaży, wyższego zysku z projektów w formie JV oraz niższych pozostałych kosztów operacyjnych. W perspektywie dalszej części roku jesteśmy nastawieni optymistycznie i podtrzymujemy założenia z rekomendacji z 2 czerwca br.

Alior

Zysk netto w 2Q'15: 87,8 mln PLN. Konsensus: 85,7 mln PLN.

Duon

Zysk netto w 2Q'15: 7,0 mln PLN. Konsensus: 7,9 mln PLN.

Bogdanka

Zysk netto w 2Q'15: 42,8 mln PLN, EBITDA: 147,4 mln PLN. Konsensus: 28,3 mln PLN i 136,3 mln PLN.

| | |
|---------------------|--|
| | <p>Bogdanka realizuje w tym roku "scenariusz konserwatywny", zakładający optymalizację produkcji do ok. 8,5 mln ton, redukcję zatrudnienia o 400 osób i redukcję nakładów. Jeśli negatywna sytuacja rynkowa się utrzyma, spółka planuje wdrożyć II etap restrukturyzacji - podała spółka w raporcie półrocznym. Zakłada on m.in. modyfikację planu produkcyjnego przewidującą zmniejszenie kosztów stałych w oparciu o plan produkcyjny na poziomie 8 - 8,5 mln ton w latach 2016 - 2020 m. in. poprzez: zmniejszenie średniej liczby ścian z 6 w 2014 do 4 w 2017, zmniejszenie liczby oddziałów produkcyjnych z 6 do 4 oraz zmniejszenie liczby oddziałów przygotowawczych z 5 do 3. Średnioroczne nakłady miałyby spaść do 360 mln PLN w latach 2016-20 do 600 mln PLN zakładanych w dotychczasowej strategii.</p> |
| Tauron | <p>Zysk netto w 2Q'15: 216,5 mln PLN, EBITDA: 893,7 mln PLN. Konsensus: 281,8 mln PLN i 866,0 mln PLN. Spółka podała, że negatywny wpływ na wynik netto miała między innymi ujemna wycena instrumentów finansowych zabezpieczających część zadłużenia grupy.</p> |
| Sfinks | <p>Sfinks czeka na decyzję PKO BP w sprawie emisji obligacji. Negocjacje trwają. W zależności od ich efektów, spółka rozważa inne formy finansowania rozwoju, w tym emisję akcji. - Parkiet</p> |
| OFE | <p>Zmiany przeprowadzone przez rząd Donalda Tuska po blisko dwóch latach zostaną osądzona przez Trybunał Konstytucyjny. Wyrok zostanie wydany najpóźniej w grudniu 2015 r. - zapowiada prof. Andrzej Rzepliński, prezes Trybunału Konstytucyjnego. - Puls Biznesu</p> |
| Bioton | <p>Poza chińskim dystrybutorem NovoTek i chińskim funduszem inwestycyjnym CEE Equity Partners, w grze o Bioton jest jeszcze trzeci chiński podmiot, dystrybutor i producent leków, Harbin Gloria Pharmaceuticals. - Puls Biznesu</p> |
| Graal | <p>Fundusze zarządzane przez Quercus TFI zmniejszyły swoje zaangażowanie w firmie Graal z 5,11% do 4,52% akcji.</p> |
| Amrest | <p>Inmobiliaria Tagba, spółka zależna meksykańskiej firmy Finaccess Capital kupiła pośrednio 31,71% akcji AmRestu. Finaccess Capital to fundusz private equity z inwestycyjnej grupy Finaccess z siedzibą w Meksyku.</p> |
| Cube | <p>Akcjonariusze Cube.ITG zdecydują o przeprowadzeniu skupu do 400 tys. akcji własnych spółki - wynika z projektów uchwał na NWZ zwołane na 16 września. Akcje będą skupowane po cenie nie wyższej niż 10 PLN, a na ten cel spółka chce przeznaczyć do 3 mln PLN.</p> |
| Banki | <p>Osoby, które mają kredyty hipoteczne w złotych, a znalazły się w tarapatkach finansowych maksymalnie przez 18 miesięcy dostaną do 1,5 tys. PLN pomocy - taki ma być skutek projektu ustawy, który w przyszłym tygodniu złożony w Sejmie klub PO - mówi PAP Krystyna Skowrońska (PO).</p> <p>Wejście w życie ustawy o przewalutowaniu kredytów hipotecznych w wersji przyjętej przez Sejm grozi destabilizacją sektora finansowego w Polsce, spowolnieniem gospodarczym i osłabieniem waluty - ocenia Komitet Stabilności Finansowej. Ponadto KSF ma zastrzeżenia natury konstytucyjnej.</p> <p>Komisja Nadzoru Finansowego ocenia, że nie ma żadnego uzasadnienia dla udzielenia nadzwyczajnej pomocy kredytobiorcom CHF, a ustawa łamie elementarne zasady sprawiedliwości - poinformowała Komisja w opinii dla senackiej komisji budżetu i finansów publicznych.</p> <p>Podatek bankowy na poziomie 0,39% od sumy aktywów pozostaje scenariuszem bazowym dla PiS - powiedział w rozmowie z PAP Paweł Szałamacha, poseł z klubu parlamentarnego PiS. W wywiadzie dla agencji Bloomberg, Konrad Raczkowski, doradca PiS ds. podatków powiedział, że stawka podatku bankowego może wynieść 0,25-0,32%.</p> |
| Energetyka | <p>Ministerstwo Gospodarki opublikowało projekt Polityki Energetycznej Polski (PEP) do 2050 r. To strategiczny dokument, który ma określić kształt naszej energetyki. Konsultacje - zarówno międzyresortowe jak i społeczne - potrwać miesiąc.</p> |
| Open Finance | <p>Open Finance oczekuje, że w 3Q'15 jego wyniki będą podobne do tych w 2Q'15, a 2H'15 okaże się trochę lepszy niż 1H'15. Spółka liczy na dalszy wzrost kredytów gotówkowych - poinformowała PAP Magdalena Łukaszewicz, członek zarządu spółki.</p> |
| Ulma | <p>Ulma Construcción Polska ocenia, że sytuacja na rynku cenowym może się poprawić, a to z kolei może pozytywnie wpłynąć na rezultaty spółki - powiedział Andrzej Kozłowski, prezes spółki. Dodał, że obecny portfel zamówień może przyczynić się do odzyskania pełnej rentowności spółki. Prezes ocenił, że w tym roku na rynku budowlanym "panuje ogromna wojna cenowa", a</p> |

| | |
|------------------------|--|
| | wyraźniejsze odbicie w branży powinno nastąpić pod koniec roku. Dodał, że mimo nadal odczuwalnego wpływu spadku cen ropy naftowej na inwestycje w Kazachstanie, spółka nadal planuje działać na tamtejszym rynku. Ulma zamierza zwiększyć swoją działalność na rynku ukraińskim. "Znajdujemy się w zachodniej części Ukrainy, a jest to region, na którym pojawiło się bardzo duże ożywienie inwestycyjne, co wynika z przenoszenia się kapitału z zagrożonej części wschodniej na część zachodnią" - powiedział prezes Kozłowski. |
| Getin Holding | Getin Holding podpisał warunkową umowę sprzedaży 100% akcji Carcade. Cena sprzedaży stanowić będzie równowartość 172,5 mln PLN, a z transakcji spółka pozyska ponad 120 mln PLN. Finalizacja umowy planowana jest na 4Q'15 i będzie miała ona jednorazowy negatywny wpływ na wyniki - powiedział Piotr Kaczmarek, prezes Getin Holdingu. |
| Pharmena | Pharmena rozszerza współpracę z siecią Rossmann. Liczba sklepów, w których dostępne będą jej produkty wzrośnie do 1050 z 240 - poinformował prezes spółki, Konrad Palka. Dodał, że osiągnięcia skonsolidowanego zysku netto spółka spodziewa się dopiero w 2016 roku. |
| Handel | W wywiadzie dla agencji Bloomberg, Konrad Raczkowski, doradca PiS ds. podatków powiedział, że planowany przez PiS podatek od obrotów sieci detalicznych miałby wynieść 0,25-2% i objąć sieci z przychodami powyżej 1 mld PLN. Poseł Szalamacha w rozmowie z PAP podkreślił, że w sprawie podatku od sieci detalicznych trwają prace nad jego ostatecznym kształtem, a ostateczne propozycje zostaną przedstawione we wrześniu. |
| Telekomunikacja | Aukcja częstotliwości LTE może zakończyć się niedługo, ponieważ dalszy wzrost cen grozi nieopłacalnością inwestycji dla operatorów telekomunikacyjnych - oceniają analitycy giełdowi w wypowiedziach dla PAP. Alternatywą jest interwencja UKE, której analitycy nie wykluczają, pomimo oficjalnego zaprzeczenia ze strony regulatora. |
| Dom Development | Dom Development rozpoczął sprzedaż 167 mieszkań w ramach I etapu inwestycji Osiedle Moderna na warszawskim Targówku - podała spółka w komunikacie prasowym. |
| Idea Bank | Spółka windykacyjna GetBack kupiła w 1H'15 wierzytelności warte 2,3 mld PLN. Zysk netto firmy wzrósł w tym okresie o 215% do 54 mln PLN - podała GetBack w komunikacie. Właścicielem 100% akcji spółki jest Idea Bank. |
| Kofola | Kofola chce kupić 0,4% akcji własnych po 57 PLN za walor. |
| InfoScan | Info Scan, notowana na New Connect spółka badawczo-rozwojowa zajmująca się nowymi technologiami w telemedycynie, prognozuje, że w 2016 roku wypracuje EBITDA na poziomie 70,4 tys. PLN, a w 2017 r. 3,5 mln PLN. |
| GTC | Strata netto w 2Q'15: -1,9 mln PLN. Konsensus: 3,0 mln PLN zysku netto. |

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

| | | zmiana | | | | | |
|--|---------------|------------|----------|--------|--------|--------|--------|
| indeks/ticker | data | kurs | 1D | 1M | 3M | 6M | |
| świat | | | | | | | |
| MSCI AC World | 2015-08-19 | 419,6 | -1,0% | -3,6% | -5,3% | -1,9% | |
| MSCI World | 2015-08-19 | 1 744,2 | -1,0% | -2,9% | -3,8% | -0,5% | |
| MSCI EM | 2015-08-19 | 848,1 | -0,9% | -10,5% | -18,2% | -13,1% | |
| MSCI BRIC | 2015-08-19 | 244,0 | -1,0% | -9,8% | -18,6% | -10,3% | |
| Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa | | | | | | | |
| Polska | WIG | 2015-08-19 | 51 933,4 | 1,0% | -1,8% | -7,9% | -0,2% |
| Polska | WIG20 | 2015-08-19 | 2 169,6 | 1,0% | -3,9% | -11,6% | -4,8% |
| Polska | mWIG40 | 2015-08-19 | 3 796,4 | 1,1% | 1,8% | -0,9% | 9,1% |
| Polska | sWIG80 | 2015-08-19 | 13 630,5 | 0,7% | 4,0% | 0,5% | 8,5% |
| Węgry | BUX | 2015-08-19 | 22 002,4 | 0,5% | -1,6% | -1,0% | 22,3% |
| Czechy | PX | 2015-08-19 | 1 021,2 | -0,1% | -0,5% | 1,0% | 5,2% |
| Bułgaria | Sofix | 2015-08-19 | 468,8 | 0,1% | -1,0% | -1,3% | -0,5% |
| Rosja | Micex | 2015-08-19 | 1 673,9 | -1,0% | 1,5% | 4,4% | -3,4% |
| Rosja | RTS (USD) | 2015-08-19 | 809,6 | -1,9% | -12,9% | -22,2% | -9,1% |
| Rumunia | BET | 2015-08-19 | 7 395,3 | 0,3% | -2,3% | 1,6% | 4,9% |
| Turcja | ISE 100 | 2015-08-19 | 75 960,1 | -0,9% | -9,0% | -14,3% | -10,3% |
| Europa Zachodnia | | | | | | | |
| | Euro Stoxx 50 | 2015-08-19 | 3 495,4 | -1,9% | -6,5% | -5,8% | 0,9% |
| W. Brytania | FTSE 100 | 2015-08-19 | 6 526,3 | -1,9% | -4,7% | -7,3% | -4,7% |
| Francja | CAC40 | 2015-08-19 | 4 971,3 | -1,8% | -4,7% | -3,6% | 3,7% |
| Niemcy | DAX | 2015-08-19 | 10 915,9 | -2,1% | -8,5% | -9,9% | -2,9% |
| Hiszpania | IBEX 35 | 2015-08-19 | 10 897,9 | -1,1% | -5,9% | -5,5% | 0,8% |
| Holandia | AEX | 2015-08-19 | 479,0 | -2,0% | -5,6% | -5,1% | 2,2% |
| Szwecja | OMX 30 | 2015-08-19 | 1 583,5 | -1,9% | -5,0% | -4,8% | -3,5% |
| Austria | ATX | 2015-08-19 | 2 462,2 | -0,7% | -3,5% | -6,4% | 2,5% |
| Ameryka Północna i Południowa | | | | | | | |
| USA | DJIA | 2015-08-19 | 17 511,3 | -0,9% | -3,8% | -4,6% | -2,4% |
| USA | S&P500 | 2015-08-19 | 2 096,9 | -0,8% | -2,0% | -1,7% | 0,2% |
| USA | Nasdaq Comp | 2015-08-19 | 5 059,3 | -0,8% | -3,5% | -0,7% | 2,5% |
| Kanada | S&P/TSX | 2015-08-19 | 14 193,9 | -1,1% | -3,9% | -6,5% | -6,2% |
| Meksyk | IPC | 2015-08-19 | 43 872,1 | -0,9% | -4,0% | -3,7% | 1,5% |
| Brazylia | BOVESPA | 2015-08-19 | 47 450,6 | -1,8% | -11,0% | -16,1% | -9,2% |
| Argentyna | MERVAL | 2015-08-19 | 11 226,3 | -2,4% | -11,5% | -6,1% | 16,7% |
| Azja i Australia | | | | | | | |
| Japonia | NIKKEI 225 | 2015-08-19 | 20 222,6 | -1,6% | -2,1% | 1,1% | 11,7% |
| Hong Kong | Hang Seng | 2015-08-19 | 23 167,9 | -1,3% | -8,6% | -14,9% | -4,5% |
| Chiny | Shanghai Comp | 2015-08-19 | 3 794,1 | 1,2% | -4,0% | -13,0% | 18,5% |
| Indie | BSE30 | 2015-08-19 | 27 931,6 | 0,4% | -1,8% | 1,9% | -4,2% |
| Indonezja | JKSE | 2015-08-19 | 4 484,2 | -0,6% | -7,9% | -14,5% | -15,5% |
| Izrael | TA 25 | 2015-08-19 | 1 720,3 | -0,7% | 0,2% | 0,0% | 15,0% |
| Korea | Kospi | 2015-08-20 | 1 939,4 | -0,9% | -6,6% | -8,5% | -1,0% |
| Australia | S&P/ASX 200 | 2015-08-19 | 5 380,2 | 1,5% | -4,5% | -3,3% | -6,0% |

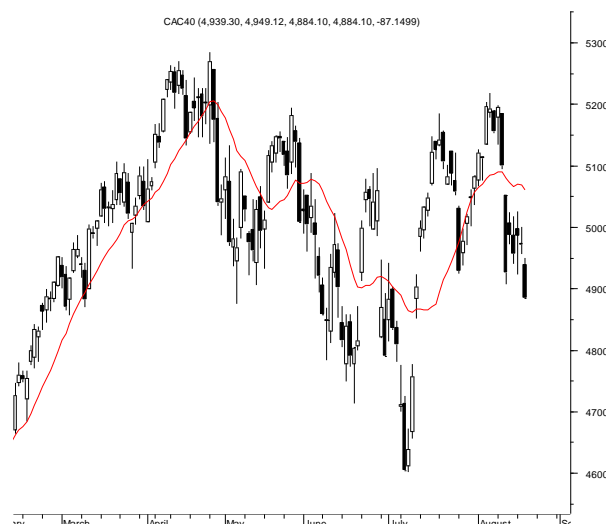
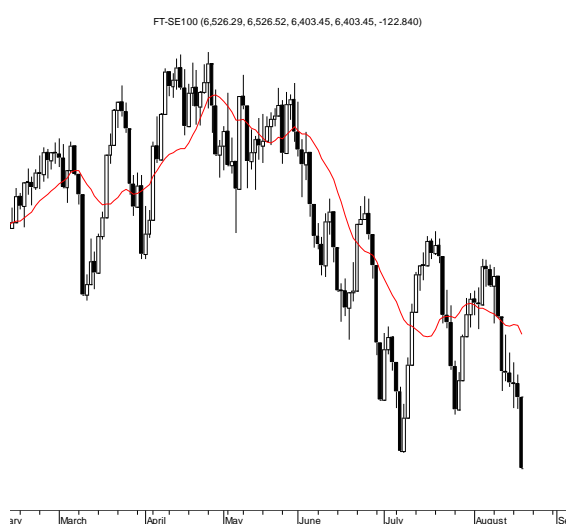
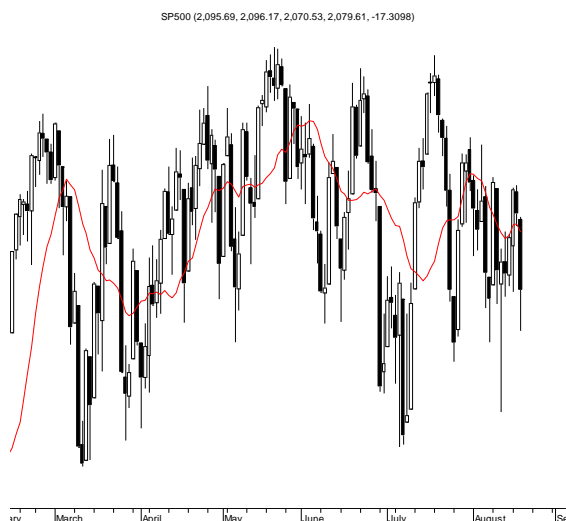
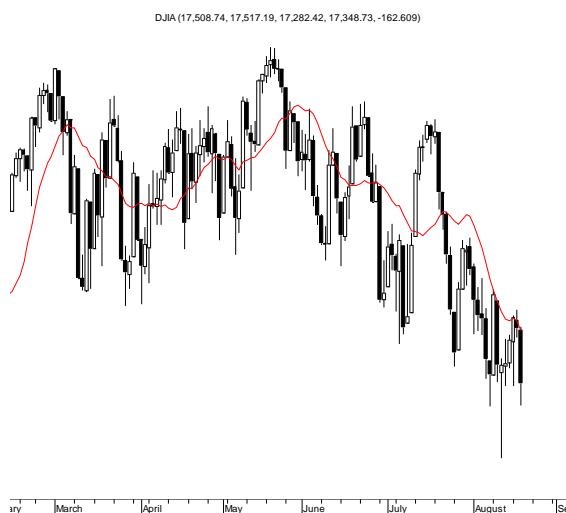
| | | zmiana | | | | | |
|------------------------------------|------------|------------|---------|-------|--------|--------|--------|
| indeks/ticker | data | kurs | 1D | 1M | 3M | 6M | |
| surowce | | | | | | | |
| Miedź | LME 3M | 2015-08-19 | 5 035,0 | -1,6% | -8,1% | -19,1% | -12,4% |
| Ropa | WTI Crude | 2015-08-19 | 40,8 | -4,3% | -19,1% | -31,7% | -28,4% |
| Złoto | Spot \$/oz | 2015-08-19 | 1 129,1 | 1,1% | 1,9% | -6,6% | -6,5% |
| Aluminium | LME 3M | 2015-08-19 | 1 554,0 | -0,9% | -8,4% | -13,1% | -14,5% |
| obligacje i rynek pieniężny | | | | | | | |
| Polska | 5yr yield | 2015-08-19 | 2,296 | -0,3% | -1,5% | -3,4% | 12,8% |
| Polska | 10yr yield | 2015-08-19 | 2,745 | -0,6% | -4,7% | -2,1% | 17,8% |
| Polska | WIBOR 3M | 2015-08-19 | 1,620 | 0,0% | 0,0% | 2,5% | -9,5% |
| Polska | WIBOR 6M | 2015-08-19 | 1,700 | 0,0% | 0,6% | 3,7% | -3,4% |
| USA | 10yr yield | 2015-08-19 | 2,126 | -3,1% | -10,4% | -5,4% | 0,7% |
| Niemcy | 10yr yield | 2015-08-19 | 0,619 | -3,6% | -18,8% | -2,1% | 68,7% |
| Japonia | 10yr yield | 2015-08-19 | 0,376 | -0,3% | -11,7% | -5,1% | -3,8% |
| Hiszpania | 10yr yield | 2015-08-19 | 1,989 | -0,6% | 2,6% | 10,3% | 32,4% |
| Irlandia | 10yr yield | | | | | | |
| Portugalia | 10yr yield | 2015-08-19 | 2,486 | 0,1% | -3,9% | 2,6% | 11,6% |
| Włochy | 10yr yield | 2015-08-19 | 1,624 | 3,4% | -6,0% | 0,5% | 24,7% |
| kursy walut | | | | | | | |
| | EUR/PLN | 2015-08-19 | 4,174 | 0,3% | 1,2% | 2,3% | 0,2% |
| | USD/PLN | 2015-08-19 | 3,775 | 0,0% | -0,8% | 2,6% | 3,1% |
| | CHF/PLN | 2015-08-19 | 3,893 | 0,8% | -1,4% | -0,8% | -0,3% |
| | EUR/USD | 2015-08-19 | 1,106 | 0,2% | 2,0% | -0,4% | -2,8% |
| | USD/JPY | 2015-08-19 | 124,070 | -0,2% | -0,2% | 2,3% | 4,2% |

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.