

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 10 września 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 137	-25 -1,16%	
Kurs zamknięcia	2 179	38 1,77%	
Kurs min.	2 132	-7 -0,33%	
Kurs max.	2 180	13 0,60%	
Wolumen obrotu	19 156	4 056 26,86%	
Otwarte pozycje	64 881	-134 -0,21%	

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej - 2120

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2138

Najbliższe poziomy oporu: 2179 2202 2235 2258

Najbliższe poziomy wsparcia: 2092 2080 2005 1900



Short squeeze na koniec sesji

Domknięcie spadkowej luki z tzw. czarnego poniedziałku przy kumulacji licznych oporów (linia trendu spadkowego od maja, 62% zniesienia sierpniowej fali spadkowej) wskazywało na rychły powrót niedźwiedzia, szczególnie, że sytuacja skomplikowała się także na zagranicznych indeksach. Od rana jednak nasz rynek zachowywał się relatywnie dobrze. Nie robiły na nim wrażenia blisko 1% spadki w Niemczech. Do silnych w ostatnim czasie spółek energetycznych dołączyły banki, na wieść że przygotowywana ustawa o pomocy dla frankowiczów w tej kadencji sejmu nie zostanie przegłosowana. To dziwna reakcja, bo jeśli ta ustawa nie przejdzie to przy prawdopodobnej zmianie władzy na jesień pojawi się jej ostrzejsza wersja. Krajowy rynek prezentował relatywną siłę przez większą część sesji. Decydujący ruch na dzienne maksima nastąpił pod koniec notowań. Dynamiczny wzrost kontraktu przy znaczącym spadku LOP to nic innego jak typowy „short squeeze” czyli efekt szybko pokrywanych krótkich przez spanikowane niedźwiedzie. Takie manewry są często obserwowane w trendach spadkowych i nie są początkiem nowego trendu. Decydujące będą następne sesje, a w szczególności ta w czwartek, w reakcji na bardzo ważne posiedzenie FED. Wrześniowe posiedzenie FOMC miało być tym, na którym Bank dokona pierwszej podwyżki stóp od 6 lat. Obecnie prawdopodobieństwo takiego ruchu ocenia się na mniej niż 30%.

Krystian Brymora



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 10 września 2015

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Obrót [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 558,6	2 014,7	2 140,69	2 184,96	1,98%	2 139,25	2 184,96	45,7	645,0
WIG30	2 782,4	2 232,7	2 363,53	2 409,51	1,84%	2 363,31	2 409,51	46,2	690,8
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 641,13	3 665,55	0,81%	13 115,83	13 213,92	98,1	107,1
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 203,21	13 127,29	-0,64%	3 635,34	3 666,37	31,0	39,9
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	52 278,60	52 775,41	1,48%	52 193,25	52 775,41	582,2	775,7
WIG	57 460,4	48 048,1	50 769,50	51 527,08	1,42%	50 769,50	51 527,08	757,6	785,9

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	86,47	6 285	1,7%	1,1%	-3,2%	10,0%	-0,1%	3,4%	4,3%	14,8%
ASSECOPOL	54,08	4 489	-0,2%	-5,6%	-6,3%	-6,6%	-2,1%	-3,3%	1,1%	-1,7%
BANK HANDLOWY	87,42	11 422	3,5%	-2,8%	-15,8%	-19,0%	1,7%	-0,5%	-8,3%	-14,2%
BOGDANKA	49,80	1 694	-1,4%	1,6%	-24,5%	-40,0%	-3,2%	3,9%	-17,1%	-35,1%
BORYSZEW	5,12	1 229	0,8%	-15,8%	-15,0%	-16,7%	-1,1%	-13,5%	-7,5%	-11,9%
BZ WBK	309,00	30 663	4,4%	8,0%	-6,2%	-5,9%	2,5%	10,3%	1,3%	-1,0%
CCC	171,50	6 586	1,4%	-9,7%	-2,3%	-8,0%	-0,4%	-7,4%	5,2%	-3,2%
CYFROWY POLSAT	23,53	15 049	2,3%	3,3%	-5,1%	-5,9%	0,5%	5,7%	2,4%	-1,1%
ENEA	14,47	6 388	3,8%	-2,7%	-13,4%	-10,6%	2,0%	-0,4%	-5,9%	-5,7%
EUROCASH	43,90	6 088	0,2%	3,1%	12,6%	40,5%	-1,6%	5,4%	20,0%	45,3%
GRUPA AZOTY	90,13	8 940	1,8%	-5,3%	14,4%	13,5%	0,0%	-3,0%	21,9%	18,4%
GTC	5,90	2 715	-0,7%	0,2%	6,1%	22,5%	-2,5%	2,5%	13,6%	27,4%
ING BSK	122,50	15 937	-0,4%	-8,9%	-11,2%	-10,2%	-2,2%	-6,6%	-3,7%	-5,3%
JSW	10,86	1 275	0,9%	-13,3%	-15,2%	-45,2%	-0,9%	-11,0%	-7,7%	-40,4%
KERNEL	42,99	3 426	-1,8%	-3,2%	16,2%	37,8%	-3,7%	-0,9%	23,7%	42,6%
KGHM	85,49	17 098	2,5%	-9,3%	-25,1%	-25,1%	0,7%	-7,0%	-17,6%	-20,3%
LOTOS	30,96	5 724	2,9%	-4,7%	5,3%	18,0%	1,0%	-2,4%	12,8%	22,8%
LPP	7 800,00	14 283	0,9%	4,0%	6,9%	11,9%	-0,9%	6,3%	14,4%	16,8%
mBANK	372,75	15 741	3,0%	6,1%	-15,8%	-14,4%	1,1%	8,4%	-8,3%	-9,5%
NETIA	5,35	1 863	1,5%	-8,2%	-7,3%	-10,1%	-0,3%	-5,9%	0,2%	-5,2%
ORANGE POLSKA	7,25	9 515	0,1%	-6,2%	-20,4%	-23,3%	-1,7%	-3,9%	-12,9%	-18,4%
PEKAO	161,85	42 481	4,0%	2,3%	-11,2%	-14,9%	2,2%	4,6%	-3,7%	-10,0%
PGE	15,76	29 467	-0,3%	-3,3%	-18,5%	-19,8%	-2,1%	-1,0%	-11,0%	-15,0%
PGNIG	6,70	39 530	2,8%	0,8%	-0,7%	34,8%	0,9%	3,1%	6,7%	39,7%
PKNORLEN	72,44	30 983	1,6%	-14,5%	4,3%	33,7%	-0,2%	-12,2%	11,8%	38,5%
PKOBP	29,54	36 925	3,1%	5,2%	-10,9%	-13,6%	1,3%	7,5%	-3,5%	-8,8%
PKP CARGO	68,30	3 059	0,9%	-5,9%	-20,9%	-21,8%	-0,9%	-3,6%	-13,5%	-16,9%
PZU	437,25	37 758	1,2%	-0,4%	0,3%	-6,8%	-0,6%	1,9%	7,8%	-1,9%
SYNTHOS	3,98	5 267	2,1%	-11,6%	-18,1%	-10,0%	0,2%	-9,2%	-10,6%	-5,1%
TAURON	3,67	6 432	0,5%	2,5%	-19,0%	-18,4%	-1,3%	4,8%	-11,5%	-13,6%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Banki tym razem pomagają

Dzisiejsza sesja przyniosła wyraźną siłę GPW w stosunku do otoczenia. Kolejny raz dobrze spisał się KGHM, który urósł o 2,5% przy wysokich obrotach wynoszących 105 milionów złotych - tu nadal widać gonitwę za relatywnie silniejszym w ostatnim czasie surowcem na rynku towarowym. Jednocześnie bardzo mocno spisały się banki. Największe spółki z tego sektora zyskiwały od 4,3% (BZ WBK) do 1,7% (Alior), a katalizatorem do zwwyżki była informacja o tym, że w tej kadencji parlament nie przegłosuje ustawy o kredytach walutowych. Trzeba pamiętać o tym, że opozycja (która najprawdopodobniej dojdzie do władzy) opowiada się za ostrzejszą wersją tej ustawy, zatem zarówno przed, jak i po wyborach sektor będzie podlegał wielu mocnym wahaniom w rytm polityki. Technicznie WIG20 dzięki asyście banków i zwwyżce o 1,9% wygenerował dziś sygnał kupna, niestety bez podwyższonego obrotu oraz potwierdzenia ze strony emerging markets i rynków dojrzałych. Dlatego też należy założyć, że bez poprawy zewnętrznej utrzymanie tej zwwyżki w kolejnych dniach powinno być bardzo trudne. Na szerokim rynku warto zwrócić uwagę na 9,6% wzrost Polnordu, który należy wiązać z transakcją pakietową przeprowadzoną w trakcie sesji. Właściciela w pakiecie zmieniło ponad 3 miliony akcji spółki, a według raportu półrocznego jedynie dwa podmioty dysponowały taką ilością walorów. Raport bieżący spółki o kupujących i sprzedających będzie dla rynku bardzo istotny.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Standards&Poors obniża rating Brazylii do śmieciowego (z BBB- do BB+).

BOVESPA intraday



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

11 Bit Studios	Notowany na NewConnect producent gier komputerowych 11 bit studios złożył prospekt do KNF. Spółka podtrzymuje plany debiutu na głównym rynku GPW do końca 2015 roku
Unibep	Spółka zależna Unibepu podpisała z FSMNW Poznań przedwstępną umowę sprzedaży prawa użytkowania gruntu położonego przy ulicach Roboczej i Czarnieckiego w Poznaniu wraz z prawem własności budynku mieszkalnego wielorodzinnego z lokalami usługowymi oraz zagospodarowaniem terenu za 40,68 mln PLN netto
Tauron	Tauron złożył ofertę nabycia części aktywów KWK Brzeszcze - podał Tauron w komunikacie.
PKN Orlen	Unipetrol z grupy Orlenu i włoska firma Technip zawarły umowę w sprawie budowy nowej instalacji polietylenu (PE3) w zakładzie w Litvinovie. Wartość kontraktu to ok. 213 mln euro, natomiast całkowity koszt inwestycji szacowany jest na 314 mln euro. Uruchomienie instalacji planowane jest w połowie 2018 roku.
TIM	Tim podtrzymuje, że wypracuje na koniec 2015 roku zysk operacyjny i liczy na wzrost sprzedaży, szczególnie w segmencie produktów wysoko marżowych - powiedział na konferencji Krzysztof Folta, prezes spółki. Dodał, że spodziewa się ożywienia w branży budowlanej w 2016 roku.
Lentex	Lentex planuje inwestycję w nową linię technologiczną do produkcji włókien w Lublińcu. Szacowany łączny koszt inwestycji to 50,3 mln PLN netto
Fota	Projekty uchwał na walne zgromadzenie spółki Fota zakładają "omówienie działań" zmierzających do emisji nowych akcji, które mogłyby zostać wydane wierzycielom oraz być objęte w zamian za nieruchomości. Walne zwołano na czwartek, 22 października.
Best	Best podpisał z AGIO RB FIZ przedwstępną umowę dotyczącą zakupu 29,43 % akcji w Kredyt Inkaso za 152,3 mln PLN a w niedługim czasie planuje zwiększyć udział do blisko 33 % Spółka planuje dalsze zwiększenie zaangażowania

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-09-10	392,5	-0,2%	-7,9%	-8,9%	-4,7%
MSCI World	2015-09-10	1 628,2	-0,2%	-7,7%	-8,0%	-3,7%
MSCI EM	2015-09-10	809,5	-0,6%	-9,1%	-16,7%	-13,1%
MSCI BRIC	2015-09-10	226,2	-1,6%	-12,1%	-20,6%	-12,6%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-09-10	50 806,6	1,4%	-2,7%	-5,3%	-2,5%
Polska WIG20	2015-09-10	2 142,5	2,0%	-1,7%	-7,0%	-3,6%
Polska mWIG40	2015-09-10	3 636,2	0,8%	-4,4%	-1,6%	0,0%
Polska sWIG80	2015-09-10	13 211,5	-0,6%	-4,6%	-1,3%	-0,4%
Węgry BUX	2015-09-10	21 107,0	0,9%	-5,5%	-3,0%	15,9%
Czechy PX	2015-09-10	1 008,6	-0,6%	-3,4%	1,1%	3,0%
Bulgaria Sofix	2015-09-10	451,5	-0,2%	-4,6%	-6,1%	-3,6%
Rosja Micex	2015-09-10	1 718,9	-0,2%	1,0%	7,1%	7,1%
Rosja RTS (USD)	2015-09-10	796,7	0,5%	-5,6%	-14,0%	-1,8%
Rumunia BET	2015-09-10	7 200,2	-0,5%	-6,2%	-1,1%	4,4%
Turcja ISE 100	2015-09-10	72 003,3	-0,2%	-7,3%	-9,8%	-5,2%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-09-10	3 270,0	-1,5%	-12,3%	-8,4%	-7,4%
W. Brytania FTSE 100	2015-09-10	6 229,0	-1,1%	-7,9%	-8,8%	-5,9%
Francja CAC40	2015-09-10	4 664,6	-1,5%	-11,5%	-6,6%	-3,4%
Niemcy DAX	2015-09-10	10 303,1	-0,9%	-12,0%	-9,4%	-11,2%
Hiszpania IBEX 35	2015-09-10	10 037,8	-1,8%	-12,8%	-10,5%	-7,8%
Holandia AEX	2015-09-10	444,3	-1,8%	-12,5%	-8,6%	-7,6%
Szwecja OMX 30	2015-09-10	1 507,1	-0,8%	-8,7%	-7,2%	-6,0%
Austria ATX	2015-09-10	2 298,3	-0,7%	-8,6%	-10,1%	-6,4%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-09-10	16 253,6	0,5%	-7,0%	-8,7%	-6,4%
USA S&P500	2015-09-10	1 942,0	0,5%	-7,0%	-6,8%	-3,5%
USA Nasdaq Comp	2015-09-10	4 756,5	0,8%	-5,9%	-5,3%	-0,7%
Kanada S&P/TSX	2015-09-10	13 531,9	0,3%	-5,9%	-8,2%	-5,9%
Meksyk IPC	2015-09-10	42 754,7	0,3%	-5,3%	-3,4%	0,8%
Brazylia BOVESPA	2015-09-10	46 657,1	-0,3%	-5,8%	-13,7%	-3,7%
Argentyna Merval	2015-09-10	11 158,7	-0,8%	-6,4%	-2,6%	12,6%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-09-10	18 299,6	-2,5%	-12,0%	-8,6%	-1,1%
Hong Kong Hang Seng	2015-09-10	21 562,5	-2,5%	-11,6%	-17,9%	-7,5%
Chiny Shanghai Comp	2015-09-10	3 197,9	-1,4%	-18,6%	-36,6%	-1,3%
Indie BSE30	2015-09-10	25 622,2	-0,4%	-8,7%	-4,0%	-9,8%
Indonezja JKSE	2015-09-10	4 343,3	-0,1%	-8,5%	-11,8%	-19,2%
Izrael TA 25	2015-09-10	1 598,2	-0,3%	-7,5%	-5,5%	3,1%
Korea Kospi	2015-09-11	1 962,1	1,4%	-2,0%	-4,3%	-1,1%
Australia S&P/ASX 200	2015-09-10	5 095,0	-2,4%	-5,6%	-4,9%	-9,3%

Źródło: Bloomberg

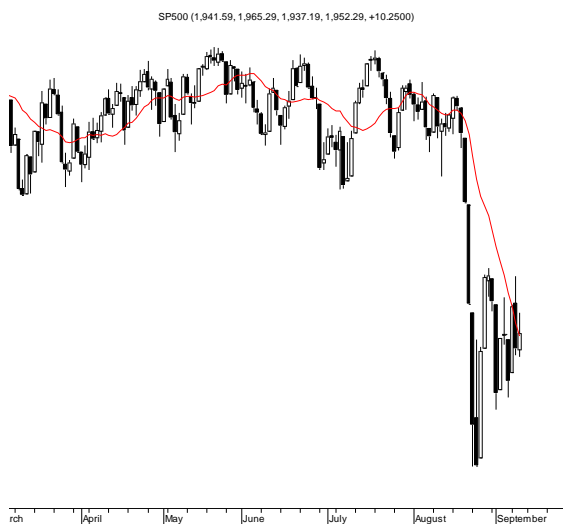
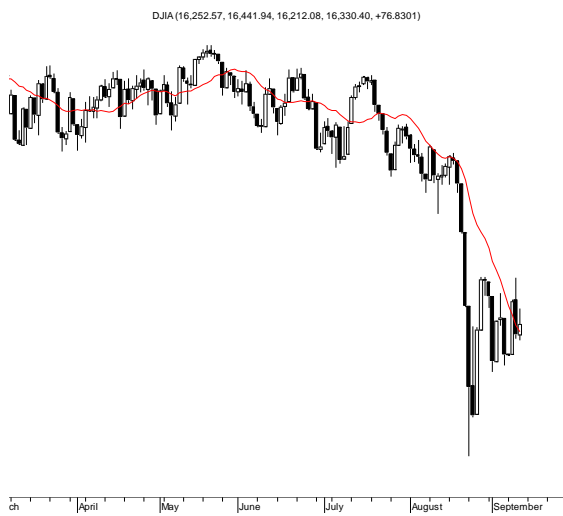
indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-09-10	5 365,0	0,4%	1,1%	-11,0%	-6,9%
Ropa WTI Crude	2015-09-10	45,9	4,0%	4,7%	-25,7%	-17,4%
Złoto Spot \$/oz	2015-09-10	1 111,0	0,7%	0,2%	-5,8%	-3,5%
Aluminium LME 3M	2015-09-10	1 630,0	-0,1%	0,7%	-7,3%	-7,5%
Wskazniki						
Polska 5yr yield	2015-09-10	2,474	0,0%	2,6%	-6,0%	19,8%
Polska 10yr yield	2015-09-10	2,969	-0,4%	1,0%	-5,6%	22,6%
Polska WIBOR 3M	2015-09-10	1,620	0,0%	0,0%	1,3%	4,5%
Polska WIBOR 6M	2015-09-10	1,700	0,0%	0,6%	1,8%	9,0%
USA 10yr yield	2015-09-10	2,222	1,0%	3,8%	-6,5%	5,4%
Niemcy 10yr yield	2015-09-10	0,695	-0,4%	10,0%	-21,4%	232,5%
Japonia 10yr yield	2015-09-10	0,350	-5,1%	-11,2%	-34,7%	-16,7%
Hiszpania 10yr yield	2015-09-10	2,102	1,2%	8,7%	-1,3%	82,1%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-09-10	2,579	2,5%	10,7%	-10,9%	59,5%
Włochy 10yr yield	2015-09-10	1,648	0,4%	0,7%	-19,6%	78,4%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-09-10	4,213	0,0%	0,3%	1,8%	2,2%
USD/PLN	2015-09-10	3,740	-0,9%	-1,8%	1,6%	-4,5%
CHF/PLN	2015-09-10	3,845	-0,5%	-0,2%	-2,2%	-0,9%
EUR/USD	2015-09-10	1,126	0,9%	2,2%	0,2%	6,9%
USD/JPY	2015-09-10	120,600	-0,4%	-3,6%	-2,5%	-0,7%

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.