

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 14 września 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 179	-2 -0,09%	
Kurs zamknięcia	2 176	-10 -0,46%	
Kurs min.	2 156	-17 -0,78%	
Kurs max.	2 183	-9 -0,41%	
Wolumen obrotu	23 337	7 076 43,52%	
Otwarte pozycje	70 985	1 730 2,50%	

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej - 2129

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2138

Najbliższe poziomy oporu: 2202 2235 2258 2310

Najbliższe poziomy wsparcia: 2165 2080 2005 1900



Ciągle pod poziomem 2200 pkt.

Wczorajsza sesja nie przyniosła większego przełomu i w zasadzie głównym wydarzeniem było wezwanie na akcje Bogdanki oraz dość kontrowersyjne okoliczności w jakich miało ono miejsce. Przez większość dnia nasze indeksy poruszały się w wąskiej konsolidacji pod poziomami piątkowego zamknięcia. Obecnie najbliższym poziomem oporu zarówno dla WIG20 jak i dla kontraktów są okolice 2200 pkt. i wydaje się, że byki mogłyby pokusić się o jakąś próbę sforsowania tego poziomu i kontynuację ruchu wzrostowego. Najbliższym wsparciem jest poziom dołków z sierpnia i lipca, na którym również znajduje się górne ograniczenie trójkąta, z którego wyszliśmy górą w zeszłym tygodniu. Wygląda na to, że ten poziom może być dość istotny, bo wczorajszy spadek z pierwszej części sesji zatrzymał się właśnie na tym poziomie. Dzisiaj duże znaczenie mogą mieć dane makro. Przed południem poznamy dane o inflacji z UK, bilans handlu zagranicznego Strefy Euro oraz indeks instytutu ZEW informujący o koniunkturze w Niemczech. O godzinie 14:00 poznamy sierpniowy odczyt inflacji konsumenckiej w Polsce, gdzie konsensus rynkowy zakłada w dalszym ciągu deflację na poziomie 0,7% r/r. Później będą dane z produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej w USA oraz indeks New York Empire State, który miesiąc temu przyniósł bardzo duże rozczarowanie

Marek Jurzec



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 14 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	2 175,24	2 183,05	-0,11%	2 163,73	2 183,71	20,0	465,4
WIG30	2 782,4	2 232,7	2 398,51	2 408,09	0,08%	2 388,50	2 408,09	19,6	514,7
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 662,43	3 667,09	0,10%	13 062,45	13 140,34	77,9	117,1
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 139,45	13 106,62	-0,16%	3 641,20	3 667,09	25,9	24,2
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	52 425,75	52 727,07	-0,08%	52 425,75	52 727,07	301,3	594,4
WIG	57 460,4	48 048,1	51 375,30	51 484,62	-0,07%	51 161,03	51 484,62	323,6	603,5

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	87,69	6 373	0,2%	-1,7%	-1,5%	10,2%	0,1%	-0,2%	5,2%	14,4%
ASSECOPOL	54,10	4 490	-0,3%	-3,4%	-9,1%	-5,5%	-0,4%	-1,9%	-2,4%	-1,3%
BANK HANDLOWY	87,23	11 397	2,0%	-4,9%	-15,0%	-18,9%	1,9%	-3,4%	-8,3%	-14,7%
BOGDANKA	64,95	2 209	24,1%	23,0%	12,6%	-22,1%	24,0%	24,5%	19,3%	-18,0%
BORYSZEW	5,16	1 238	0,2%	-14,6%	-14,0%	-16,5%	0,1%	-13,1%	-7,3%	-12,4%
BZ WBK	307,50	30 515	-1,3%	6,4%	-6,0%	-6,1%	-1,4%	7,9%	0,6%	-2,0%
CCC	169,40	6 505	1,1%	-8,9%	-3,3%	-7,8%	1,1%	-7,4%	3,4%	-3,6%
CYFROWY POLSAT	23,70	15 157	1,4%	3,7%	3,7%	-7,6%	1,3%	5,2%	4,7%	-3,5%
ENEA	14,26	6 295	1,2%	-3,7%	-14,0%	-9,7%	1,1%	-2,2%	-7,3%	-5,6%
EUROCASH	43,50	6 033	0,0%	2,8%	10,4%	37,0%	-0,1%	4,3%	17,1%	41,1%
GRUPA AZOTY	91,15	9 042	1,8%	-2,9%	14,5%	16,8%	1,8%	-1,4%	21,2%	21,0%
GTC	5,70	2 623	-1,0%	-9,8%	0,7%	17,6%	-1,1%	-8,3%	7,4%	21,8%
ING BSK	121,55	15 814	-1,3%	-8,8%	-11,9%	-10,8%	-1,4%	-7,3%	-5,2%	-6,6%
JSW	11,56	1 357	6,4%	-7,5%	-10,5%	-40,5%	6,4%	-6,0%	-3,8%	-36,4%
KERNEL	44,74	3 565	2,0%	-1,8%	18,2%	42,0%	2,0%	-0,3%	24,9%	46,2%
KGHM	84,45	16 890	-0,5%	-7,6%	-25,9%	-25,9%	-0,6%	-6,1%	-19,2%	-21,8%
LOTOS	30,87	5 707	1,2%	-3,3%	5,0%	21,1%	1,1%	-1,8%	11,7%	25,2%
LPP	7 830,00	14 338	0,2%	4,2%	10,3%	18,3%	0,1%	5,7%	17,0%	22,4%
mBANK	383,00	16 174	1,1%	7,1%	-12,8%	-13,0%	1,0%	8,7%	-6,1%	-8,8%
NETIA	5,44	1 894	1,9%	-5,4%	-4,4%	-8,3%	1,8%	-3,9%	2,3%	-4,1%
ORANGE POLSKA	7,29	9 567	1,5%	-8,3%	-19,7%	-20,8%	1,5%	-6,8%	-13,0%	-16,6%
PEKAO	159,00	41 733	-3,3%	-1,0%	-12,2%	-15,4%	-3,4%	0,5%	-5,5%	-11,3%
PGE	15,23	28 476	-1,2%	-5,1%	-20,8%	-22,3%	-1,2%	-3,6%	-14,1%	-18,2%
PGNIG	6,59	38 881	1,2%	-1,3%	-1,9%	35,0%	1,2%	0,2%	4,8%	39,2%
PKNORLEN	73,00	31 223	1,3%	-8,5%	7,8%	38,5%	1,3%	-7,0%	14,5%	42,7%
PKOBP	29,54	36 925	-1,7%	5,7%	-8,8%	-13,8%	-1,8%	7,2%	-2,1%	-9,6%
PKP CARGO	68,80	3 081	0,4%	-6,4%	-19,1%	-21,8%	0,4%	-4,9%	-12,4%	-17,6%
PZU	440,00	37 995	0,5%	0,5%	1,0%	-5,2%	0,4%	2,1%	7,7%	-1,1%
SYNTHOS	3,95	5 227	-0,8%	-13,0%	-18,4%	-9,6%	-0,8%	-11,5%	-11,7%	-5,5%
TAURON	3,60	6 309	0,8%	8,1%	-20,5%	-20,4%	0,8%	9,6%	-13,8%	-16,2%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Bogdanka tematem dnia

Wydarzeniem dzisiejszej sesji na GPW było poranne wezwanie Enei na akcje Bogdanki. Zaledwie kilka tygodni temu wypowiedzenie umowy na dostawę węgla przez Eneę wywołało krach w notowaniach lubelskiej spółki węglowej, później jednak akcje wróciły do punktu wyjścia, a dziś wyskoczyły w górę o 24% po ogłoszeniu wezwania. Sprawa ma kilka wątków, z których oczywiście na pierwszy plan wysuwa się ocena etyczna zachowania Enei, moim zdaniem jednak ciekawsze będzie działanie KNF w tej sprawie. Patrząc na zachowanie kursu Bogdanki (szybkie odreagowanie wszystkich strat, rozpoczęcie odbicia w dniu wydania zgody na wezwanie przez RN Enei) inwestorzy mogą mieć wątpliwości, czy nie doszło tu do poważnego wykorzystania informacji poufnych. Warto byłoby, by Komisja dogłębnie zbadała sprawę, o co jeszcze w trakcie sesji prosiło SII. Drugim ważnym tematem dla inwestorów były dziś informacje o pomysłach Prezydenta i opozycji w sprawie kredytów walutowych – ich mocne stanowisko pojawia się kolejny raz, tym razem ponownie „zadziało” i nieco ostudziło mocniejsze w końcówce tygodnia kursy banków. Otoczenie dawało nam dzisiaj mieszane sygnały – z jednej strony bardzo słabo tydzień zaczęły Chiny, a z drugiej strony mimo spadków w ciągu dnia DAX zakończył dzień nad kreską. WIG20 zdecydował potraktować to jako pretekst do utrzymania się w pobliżu poziomów z końcówki tygodnia i mimo około 1% negatywnego odchylenia w trakcie dnia, zakończył sesję jedynie 0,1% spadkiem. Obroty były niewielkie i to powinno utrzymać się aż do piątku, gdzie pojawią się warunki na ponadprzeciętną wartość handlu. Będzie to pierwszy dzień po długo wyczekiwanej wrześniowej decyzji FED, a jednocześnie dzień wygasania aktualnej serii kontraktów i opcji.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

W poniedziałek po ogłoszeniu wezwania przez Enea akcje Bogdanki zyskały ponad 24%. Od dołka 27 sierpnia notowania lubelskiej kopalni wzrosły dwukrotnie! Od początku roku (YTD) strata akcjonariuszy wynosi jednak 33%.

Bogdanka daily



Zródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Elemental	Spółka zamierza w ciągu trzech lat wydać na inwestycje 30 mln EUR. Środki mają być przeznaczone na linie technologiczne. Prezes Jarski powiedział również, że Elemental nie rezygnuje z akwizycji w Europie i nie wyklucza przejścia firmy w USA. Akwizycja w USA wymagałaby jednak emisji akcji.
Bogdanka	<p>Enea ogłosiła wezwanie na zakup 22,0 mln akcji Bogdanki, uprawniających do 64,6% głosów na WZA spółki. Cena w wezwaniu wynosi 67,39 PLN za walor, co implikowało cenę o 29% wyższą od piątkowego zamknięcia. Prezes Enei zapowiedział, że nie wyklucza iż w przyszłości grupa energetyczna będzie chciało zwiększyć zaangażowanie do 100%. Zapisy w wezwaniu potrawają od 2 do 16 października.</p> <p>Aviva PTE poinformowała, że fundusz analizuje propozycję Enei dot. wezwania na 22,0 mln akcji spółki. Zdaniem władz funduszu cena nie odzwierciedla wartości godziwej Bogdanki.</p>
PGNiG	Gazprom poinformował, że widzi „znaczący postęp” w rozmowach z PGNiG i EON. Rzecznik rosyjskiej spółki powiedział również, że Gazprom liczy na porozumienie przesądowe.
Enea	<p>Spółka poinformowała w komunikacie, że zakup Bogdanki jest „jedną z opcji” zabezpieczenia dostaw paliwa. Wezwanie ogłoszone przez Eneę dojdzie do skutku, jeśli złożone zapisy obejmą nie mniej niż 16,5 mln akcji. Grupa zamierza sfinansować transakcję z obecnych programów dłużnych i środków własnych.</p> <p>KNF poinformował wczoraj, że spółka energetyczna nie manipulowała kursem akcji Bogdanki wypowiadając jej długoterminową umowę, a następnie ogłaszając wezwanie.</p> <p>Grupa zamierza w latach 2015-20 przeprowadzić inwestycje o wartości ok. 17 mld PLN. Część CAPEX-u ma być zrealizowana ze środków własnych. Prezes Zamasz nie wykluczył, że w kolejnych latach dojdzie do następnych akwizycji.</p>
Ronson	Deweloper poinformował, że zakontraktował ponad 50% lokali w projekcie Kamienica Jeżyce w Poznaniu. Pierwszy etap inwestycji będzie przekazywany na przełomie 2/3Q'16 (139 mieszkań), a drugi etap w 4Q'16.
Deweloper	Spółka zrealizuje przebudowę Centrum Handlowo-Uslugowego Morena w Gdańsku w ramach generalnego wykonawstwa. Wynagrodzenie za wykonanie prac stanowi 40% kapitałów własnych spółki i ma być zrealizowane do końca 1Q'16.
Atal	Deweloper wprowadził do sprzedaży I etap inwestycji Lazurowy Park Bronowice w Krakowie liczący 78 mieszkań.
Uniwheels	Bank Centralny Norwegii ma ponad 3,0% akcji spółki.
Tell	Prezes Stempniewicz poinformował, że spółka jest zainteresowana zakupem Merlina od Czerwonej Torebki. Wskazał jednak, że jeśli negocjacje potrwają dłużej niż 6 tygodni, transakcja nie dojdzie do skutku.
Global City Holdings	Spółka ogłosiła skup 130,4 tys. akcji własnych po 47,7 PLN. Cena rozliczeniowa po uwzględnieniu 15% holenderskiego podatku od dywidend wyniesie 41,7 PLN. GCH będzie nabywać akcje w terminie 15-23 września br.
ASM Group	KNF zatwierdził prospekt emisyjny spółki, który dotyczy dopuszczenia akcji serii A, B i C do obrotu na rynku regulowanym. ASM specjalizuje się w usługach wsparcia sprzedaży i outsourcingu.
JSW	Zarząd spółki wysłał do związków zawodowych pismo z prośbą dot. czasowego ograniczenia świadczeń pracowniczych. Jest to spowodowane żądaniem wykupu obligacji przez ING. „Wyrzeczenia” ze strony pracowników miałyby potrwać przez 3 lata.
Hawe	Hawe Telekom nie wykupił obligacji serii C_01 o wartości blisko 5,8 mln PLN.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-09-14	392,0	-0,3%	-6,8%	-8,9%	-5,3%
MSCI World	2015-09-14	1 627,0	-0,4%	-6,9%	-8,0%	-4,5%
MSCI EM	2015-09-14	802,5	0,7%	-6,2%	-16,4%	-12,3%
MSCI BRIC	2015-09-14	221,5	0,9%	-9,8%	-20,7%	-11,6%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-09-14	51 519,5	-0,1%	-2,1%	-4,6%	-2,4%
Polska WIG20	2015-09-14	2 185,5	-0,1%	-0,7%	-6,1%	-3,3%
Polska mWIG40	2015-09-14	3 663,4	0,1%	-4,5%	-1,4%	-0,1%
Polska sWIG80	2015-09-14	13 127,2	-0,2%	-4,5%	-0,9%	-0,9%
Węgry BUX	2015-09-14	21 083,1	0,6%	-4,9%	-3,0%	13,7%
Czechy PX	2015-09-14	1 001,2	0,0%	-2,3%	2,4%	0,4%
Bulgaria Sofix	2015-09-14	451,9	0,1%	-3,9%	-5,4%	-6,7%
Rosja Micex	2015-09-14	1 729,8	0,7%	1,0%	7,8%	10,2%
Rosja RTS (USD)	2015-09-14	799,1	1,2%	-3,2%	-12,4%	0,6%
Rumunia BET	2015-09-14	7 120,4	0,5%	-4,5%	-0,8%	4,8%
Turcja ISE 100	2015-09-14	71 350,9	-0,1%	-7,8%	-11,4%	-4,3%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-09-14	3 187,9	-0,4%	-9,0%	-9,1%	-10,9%
W. Brytania FTSE 100	2015-09-14	6 117,8	-0,5%	-6,9%	-9,3%	-7,6%
Francja CAC40	2015-09-14	4 548,7	-0,7%	-8,8%	-7,6%	-7,5%
Niemcy DAX	2015-09-14	10 123,6	0,1%	-7,8%	-9,5%	-14,9%
Hiszpania IBEX 35	2015-09-14	9 737,9	-0,4%	-10,8%	-11,4%	-10,4%
Holandia AEX	2015-09-14	430,2	-0,5%	-9,7%	-9,7%	-11,1%
Szwecja OMX 30	2015-09-14	1 488,4	-1,4%	-7,5%	-8,1%	-9,0%
Austria ATX	2015-09-14	2 266,0	-0,2%	-7,8%	-9,0%	-8,6%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-09-14	16 433,1	-0,4%	-6,1%	-7,9%	-6,6%
USA S&P500	2015-09-14	1 961,1	-0,4%	-6,4%	-6,2%	-3,9%
USA Nasdaq Comp	2015-09-14	4 822,3	-0,3%	-4,7%	-4,6%	-0,8%
Kanada S&P/TSX	2015-09-14	13 461,5	-0,8%	-6,2%	-8,7%	-8,0%
Meksyk IPC	2015-09-14	42 780,7	0,1%	-2,0%	-3,8%	-1,7%
Brazylia BOVESPA	2015-09-14	46 400,5	1,9%	-0,5%	-11,4%	-2,7%
Argentyna Merval	2015-09-14	10 887,9	-1,7%	-6,6%	-5,8%	4,5%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-09-14	17 965,7	-1,6%	-12,4%	-11,8%	-5,9%
Hong Kong Hang Seng	2015-09-14	21 561,9	0,3%	-9,7%	-19,7%	-7,3%
Chiny Shanghai Comp	2015-09-14	3 114,8	-2,7%	-21,4%	-39,0%	-6,3%
Indie BSE30	2015-09-14	25 856,7	1,0%	-7,8%	-1,6%	-8,3%
Indonezja JKSE	2015-09-14	4 390,4	0,7%	-4,3%	-10,9%	-17,8%
Izrael TA 25	2015-09-10	1 598,2	-0,3%	-7,5%	-5,5%	3,1%
Korea Kospi	2015-09-15	1 931,5	-0,5%	-2,6%	-5,8%	-2,6%
Australia S&P/ASX 200	2015-09-14	5 096,5	0,5%	-3,1%	-6,0%	-9,4%

Źródło: Bloomberg

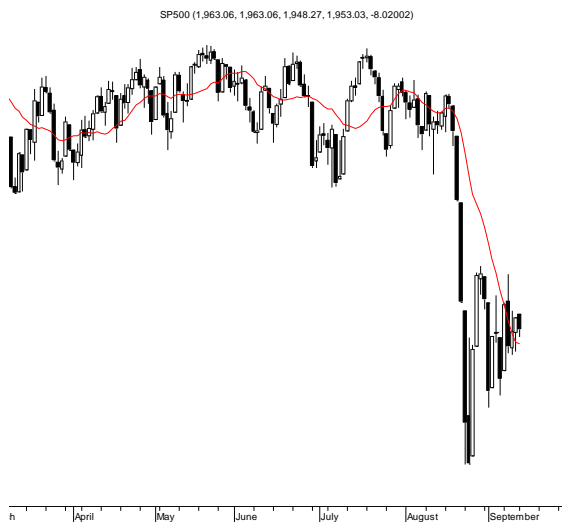
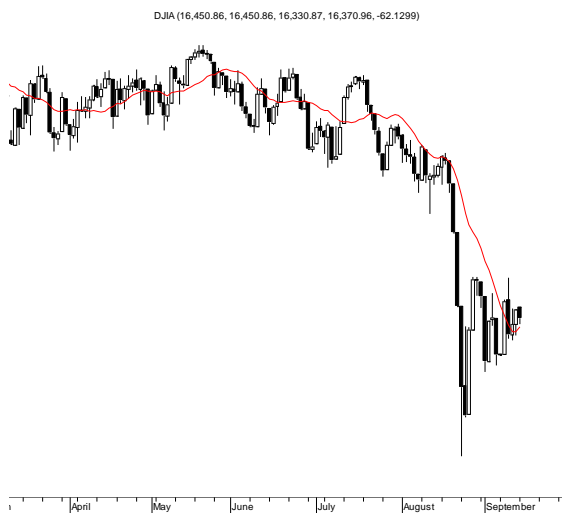
indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-09-14	5 370,0	-0,5%	4,0%	-9,2%	-8,3%
Ropa WTI Crude	2015-09-14	44,0	-1,4%	2,1%	-27,4%	-17,4%
Złoto Spot \$/oz	2015-09-14	1 110,0	0,5%	-0,3%	-6,6%	-4,0%
Aluminium LME 3M	2015-09-14	1 640,0	0,2%	3,8%	-5,7%	-7,4%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2015-09-14	2,483	-0,5%	7,7%	-11,4%	18,6%
Polska 10yr yield	2015-09-14	2,965	-0,6%	6,5%	-10,6%	20,7%
Polska WIBOR 3M	2015-09-14	1,620	0,0%	0,0%	0,6%	4,5%
Polska WIBOR 6M	2015-09-14	1,700	0,0%	0,0%	1,2%	9,0%
USA 10yr yield	2015-09-14	2,183	-0,2%	-0,7%	-7,3%	3,3%
Niemcy 10yr yield	2015-09-14	0,655	0,3%	-0,8%	-20,6%	154,9%
Japonia 10yr yield	2015-09-14	0,364	5,5%	-5,2%	-28,5%	-11,2%
Hiszpania 10yr yield	2015-09-14	2,123	0,7%	5,6%	-11,9%	84,6%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-09-14	2,661	1,9%	9,5%	-18,2%	70,6%
Włochy 10yr yield	2015-09-14	1,642	-1,7%	1,2%	-18,7%	92,0%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-09-14	4,211	0,1%	1,1%	1,3%	2,0%
USD/PLN	2015-09-14	3,720	0,2%	-1,1%	1,0%	-4,5%
CHF/PLN	2015-09-14	3,845	0,4%	-0,1%	-2,6%	-0,7%
EUR/USD	2015-09-14	1,132	-0,2%	2,2%	0,3%	6,9%
USD/JPY	2015-09-14	120,000	-0,5%	-3,5%	-2,8%	-1,1%

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.