

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: środa, 16 września 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 190	12 0,55%	
Kurs zamknięcia	2 173	-11 -0,50%	
Kurs min.	2 168	0 0,00%	
Kurs max.	2 194	8 0,37%	
Wolumen obrotu	53 586	6 904 14,79%	
Otwarte pozycje	86 604	7 223 9,10%	

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej - 2144
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2138

Najbliższe poziomy oporu: 2202 2235 2258 2310

Najbliższe poziomy wsparcia: 2165 2080 2005 1900



Nadal bez przełomu

Już od piątku nasza giełda tkwi w trendzie bocznym i zakres wahań na głównym indeksie nie przekracza 30 pkt., co nie oznacza że na poszczególnych spółkach nic się nie dzieje. Wczoraj na przykład dużo emocji dostarczyło inwestorom zachowanie walorów JSW i Hawe. Istnieje spore ryzyko, że dziś w Warszawie również będziemy mieli atmosferę wyczekiwania, gdyż oczy wszystkich inwestorów mogą być zwrócone na FED, który dzisiaj będzie podejmował decyzję w sprawie stóp procentowych w USA i jak zwykle odbędzie się konferencja prasowa po posiedzeniu. To jednak po 20:00 czasu polskiego, wcześniej zostaną opublikowane dane o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w Polsce. Z punktu widzenia frankowiczów istotna może być również decyzja w sprawie stóp procentowych w Szwajcarii. Jak już wspominałem wcześniej WIG20 od kilku dni porusza się w dość wąskim zakresie notowań i znajduje się tuż pod poziomem 2200 pkt., który teraz jest najbliższym oporem zarówno dla indeksu jak i kontraktów. Zaraz poniżej, bo na poziomie poniedziałkowego minimum znajduje się najbliższe wsparcie. Ta sytuacja powinna zachęcać byki do dalszego ataku, ponieważ ewentualna realizacja zleceń obronnych nie powinna wiązać się z ekspozycją na ryzyko szczególnie dotkliwych strat.

Marek Jurzec



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: środa, 16 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	2 187,90	2 181,80	-0,19%	2 168,89	2 192,36	23,5	609,2
WIG30	2 782,4	2 232,7	2 415,67	2 410,50	-0,06%	2 394,00	2 417,42	23,4	686,2
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 657,45	3 678,59	0,55%	13 090,21	13 165,26	75,1	140,3
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 127,38	13 165,26	0,75%	3 645,14	3 678,59	33,5	22,2
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	52 708,01	52 786,39	0,09%	52 613,39	52 786,39	173,0	765,1
WIG	57 460,4	48 048,1	51 573,16	51 532,65	0,09%	51 218,68	51 621,11	402,4	778,5

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	88,10	6 403	1,3%	1,0%	1,6%	8,1%	1,3%	1,3%	6,7%	13,0%
ASSECOPOL	55,90	4 640	2,1%	0,6%	-6,0%	-2,5%	2,2%	1,0%	-0,9%	2,4%
BANK HANDLOWY	87,27	11 403	0,7%	-4,7%	-12,9%	-19,7%	0,8%	-4,4%	-7,8%	-14,8%
BOGDANKA	64,35	2 189	-2,6%	22,6%	10,9%	-22,1%	-2,5%	22,9%	16,1%	-17,2%
BORYSZEW	5,15	1 236	-0,4%	-14,5%	-14,2%	-14,9%	-0,3%	-14,1%	-9,0%	-10,0%
BZ WBK	308,95	30 659	0,5%	8,7%	-3,8%	-5,9%	0,5%	9,0%	1,3%	-1,0%
CCC	172,35	6 618	0,7%	-9,2%	-0,1%	-6,3%	0,7%	-8,8%	5,0%	-1,4%
CYFROWY POLSAT	23,78	15 208	1,2%	5,0%	-1,3%	-5,3%	1,3%	5,3%	3,8%	-0,3%
ENEA	13,74	6 065	-1,5%	-5,0%	-13,8%	-12,0%	-1,4%	-4,6%	-8,7%	-7,1%
EUROCASH	43,25	5 998	-0,7%	2,0%	12,9%	33,1%	-0,6%	2,3%	18,0%	38,0%
GRUPA AZOTY	92,09	9 135	-1,8%	2,9%	18,1%	18,1%	-1,8%	3,2%	23,2%	23,0%
GTC	6,25	2 876	5,9%	0,8%	8,7%	27,2%	6,0%	1,1%	13,8%	32,1%
ING BSK	122,50	15 937	1,6%	-7,3%	-7,0%	-8,3%	1,7%	-6,9%	-1,9%	-3,4%
JSW	14,20	1 667	27,8%	12,7%	14,5%	-26,5%	27,9%	13,1%	19,6%	-21,6%
KERNEL	43,91	3 499	0,3%	-2,8%	14,8%	31,9%	0,4%	-2,5%	19,9%	36,8%
KGHM	87,79	17 558	2,5%	-2,7%	-21,6%	-23,3%	2,6%	-2,3%	-16,5%	-18,4%
LOTOS	30,56	5 650	-1,4%	-4,1%	6,9%	21,5%	-1,3%	-3,7%	12,0%	26,4%
LPP	7 854,90	14 383	4,7%	4,7%	13,8%	19,0%	-0,2%	5,1%	19,0%	23,9%
mBANK	380,00	16 047	-0,5%	9,8%	-13,4%	-13,2%	-0,4%	10,1%	-8,3%	-8,3%
NETIA	5,40	1 880	0,9%	-4,9%	-6,3%	-9,1%	1,0%	-4,6%	-1,1%	-4,2%
ORANGE POLSKA	7,39	9 698	1,5%	-5,7%	-15,5%	-20,1%	1,6%	-5,4%	-10,4%	-15,2%
PEKAO	158,90	41 706	-1,3%	0,5%	-11,6%	-15,8%	-1,2%	0,8%	-6,4%	-10,9%
PGE	15,45	28 888	1,3%	0,3%	-19,1%	-21,6%	1,4%	0,6%	-13,9%	-16,7%
PGNIG	6,75	39 825	1,4%	2,1%	1,7%	38,6%	1,4%	2,5%	6,8%	43,5%
PKNORLEN	70,10	29 982	-2,3%	-13,7%	3,6%	28,6%	-2,3%	-13,4%	8,7%	33,5%
PKOBP	30,05	37 563	1,2%	7,7%	-3,4%	-13,8%	1,2%	8,1%	1,7%	-8,9%
PKP CARGO	69,51	3 113	-1,5%	-6,1%	-17,0%	-20,7%	-1,4%	-5,7%	-11,9%	-15,8%
PZU	430,90	37 209	-2,1%	0,7%	-0,8%	-9,9%	-2,0%	1,1%	4,3%	-4,9%
SYNTHOS	3,90	5 161	-1,5%	-11,0%	-16,5%	-12,6%	-1,5%	-10,6%	-11,4%	-7,6%
TAURON	3,53	6 186	-0,8%	11,4%	-20,3%	-20,3%	-0,8%	11,7%	-15,2%	-15,4%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Euforia zakupów na JSW

Choć na koniec dnia WIG20 spadł o 0,19%, co oznacza kosmetyczną zmianę nie zmieniającą niczego w obrazie rynkowym, dzisiejsza sesja należała do bardzo interesujących. Przy niewielkiej zmianie indeksu blue chips widzieliśmy spore przetasowania wśród jego komponentów. Swoją relatywną siłę utrzymywał KGHM rosnący 2,5%, natomiast dużym rozczarowaniem były walory PKN i PZU. Obie spółki straciły ponad 2% przy najwyższych na rynku obrotach przekraczających każdorazowo 100 milionów złotych. To przedsmak wielkich przetasowań, które zobaczymy w piątek po poznaniu decyzji FEDu w sprawie stóp procentowych w USA. Na szerokim rynku bohaterem dnia były dziś walory JSW. Sentyment do spółki poprawił się lekko już w poniedziałek po ogłoszeniu wezwania na Bogdanę, które przypomniało inwestorom o tym, że na mocno przecenione spółki węglowe mogą znaleźć się duzi kupujący. Dziś na rynek wpłynęła informacja o skutecznym zakończeniu negocjacji ze związkami zawodowymi w spółce. Dla drastycznie przecenionego w ostatnich latach JSW była to wiadomość wystarczająca do praw dziej eksplozji notowań. W ciągu godziny walory podrożały o 40%, a po małej realizacji zysków na koniec dnia urosły o 27%. Wygląda to na przełom na wykresie zarówno z perspektywy zmiany trendu, ale przede wszystkim również zmiany ekstremalnie złego sentymentu do spółki. Wśród spekulacyjnych walorów znów brylowało Hawe, które po wczorajszym gwałtownym zwrocie w dół dziś zyskało 39%. Dzieje się sporo, a prawdziwe emocje dopiero przed nami.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Po wczorajszych informacjach o podpisaniu porozumienia z organizacjami związkowymi kurs spółki rósł nawet o 42% względem otwarcia. JSW szacuje, że porozumienie obowiązujące na przestrzeni 3 lat pozwoli zaoszczędzić ok. 2 mld PLN.

JSW intraday



JSW Pw Equity (Jastrzebska Spółka Węglowa SA) Graph 1024 8 Days 3 Minutes

Copyright© 2015 Bloomberg Finance L.P.

17-Sep-2015 08:13:40

Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PKN, Synthos	<p>Orlen cierpi po sierpniowym pożarze rafinerii należącej do Unipetrolu. Czeskie zakłady koncernu dopiero za kilka miesięcy zaczną pracować na pełnych obrotach. Według analityków koszt utraconych korzyści może sięgać 560 mln PLN.- Rzeczpospolita</p> <p>Oddanie elektrowni gazowo-parowej we Włocławku nastąpi w II kwartale 2016 r., a nie jak wcześniej planowano w grudniu 2015 r.</p>
Bank Pocztowy IPO	<p>Akcjonariusze Poczta Polska i PKO BP zgodzili się dokapitalizować Pocztowy. A skoro tak, to z debiutem na GPW bank poczeka na lepsze czasy- Puls Biznesu</p>
Banki	<p>PiS mięknie w sprawie banków. Nowy plan to opodatkowanie nie aktywów, lecz transakcji finansowych. Tyle że już całego sektora finansowego- Puls Biznesu</p>
Branża budowlana	<p>Budowlańcy mają dość wojny cenowej. Na początku października spotkają się, by porozmawiać o skutkach wyniszczającej rywalizacji i możliwościach jej zakończenia- Puls Biznesu</p>
JSW	<p>Zarząd porozumiał się ze związkowcami ws ograniczenia części świadczeń. Oszczędności w ciągu 3 lat spółka szacuje na 2 mld PLN.</p> <p>JSW rozwiązała rezerwy na wpłatę deputatu węglowego w wysokości 1,95 mld PLN i jednocześnie zawiązała rezerwy w tej samej wysokości na potencjalne spory sądowe związane z wypłatą tego świadczenia. Pozytywny wpływ na przepływy pieniężne spółka szacuje na 70 mln PLN w skali roku.</p>
Kofola	<p>Kofola może opuścić warszawską giełdę. Spółka rozważa ofertę publiczną akcji czeskiej spółki holdingowej Kofola CeskoSlovensko na giełdzie praskiej i przeniesienie siedziby grupy do Czech - podała Kofola w komunikacie. Nie wyklucza, że w przyszłości Kofola CeskoSlovensko mogłaby pojawić się na GPW w Warszawie.</p>
InPost IPO	<p>Nieoficjalny przedział cenowy oferowanych w IPO akcji InPostu, sporządzony na potrzeby budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych, został ustalony na 25-33 PLN/akcję.</p>
Adiuvio Investments	<p>Oferta publiczna spółki Adiuvio Investments, inwestującej w projekty biotechnologiczne, obejmuje 1 mln akcji. Cena maksymalna akcji w transzy detalicznej została ustalona na 22,5 PLN.</p>
Robyg	<p>Grupa Robyg wprowadza do sprzedaży 233 lokale mieszkaniowe i usługowe w nowych etapach Stacji Nowy Gdańsk i Słonecznej Moreny.</p>
Hawe	<p>Hawe chce zaproponować wierzycielom roPLNożenie spłaty długów w czasie, przy udziale finansowania bankowego oraz środków z emisji akcji z prawem poboru. Spółka nie wyklucza też zamiany części zadłużenia na kapitał - wiceprezes Paweł Paluchowski.</p>
Sygnity	<p>Oferta Sygnity za 53,97 mln PLN brutto okazała się najtańsza w przetargu na Centralny System Bankowy Banku Gospodarstwa Krajowego.</p>
Izo-Blok	<p>Izo-Blok chce w tym roku zbliżyć się do 100 mln PLN przychodów, na co wpłynąć mają głównie nowe zamówienia od grupy Jaguar Land Rover. Spółka w kolejnych kwartałach chce nadal rosnać szybciej niż cały rynek motoryzacyjny w Europie.</p>
Wind Mobile	<p>Wind Mobile przydzielił inwestorom w ofercie publicznej 1,37 mln akcji po cenie 7,8 PLN/akcję.</p>
WP.PL	<p>Wirtualna Polska kupiła 100 proc. udziałów w spółce Finansowysupermarket .pl za łącznie 12,3 mln PLN, a także zobowiązała się do spłaty 200 tys. PLN zadłużenia spółki.</p>
Solar	<p>Przewodniczący RN i jej członek zrezygnowali ze stanowiska.</p>
Work Service	<p>Exact Systems, spółka zależna Work Service kupiła dwie spółki: CRS Polska za 5,675 mln euro oraz CRS Belgia za 1,5 mln euro</p>

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

			zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-09-16	393,7	1,3%	-4,9%	-6,5%	-4,4%
MSCI World	2015-09-16	1 634,0	1,2%	-5,0%	-5,7%	-3,6%
MSCI EM	2015-09-16	806,8	2,0%	-4,5%	-13,7%	-10,8%
MSCI BRIC	2015-09-16	222,8	2,2%	-8,0%	-17,6%	-10,4%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-09-16	51 484,9	0,1%	-2,0%	-4,5%	-2,5%
Polska WIG20	2015-09-16	2 185,9	-0,1%	-0,7%	-6,2%	-3,6%
Polska mWIG40	2015-09-16	3 658,6	0,5%	-4,2%	-0,8%	0,3%
Polska sWIG80	2015-09-16	13 067,8	0,7%	-4,1%	0,1%	-0,9%
Węgry BUX	2015-09-16	21 127,0	-0,1%	-5,4%	-2,7%	13,0%
Czechy PX	2015-09-16	1 001,3	0,1%	-2,2%	2,6%	0,5%
Bulgaria Sofix	2015-09-16	449,9	-0,6%	-5,1%	-4,6%	-8,6%
Rosja Micex	2015-09-16	1 716,3	0,9%	1,1%	6,8%	11,6%
Rosja RTS (USD)	2015-09-16	807,5	3,7%	0,3%	-11,9%	6,9%
Rumunia BET	2015-09-16	7 107,9	0,2%	-5,0%	0,5%	4,4%
Turcja ISE 100	2015-09-16	73 173,4	1,3%	-4,1%	-7,5%	-2,4%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-09-16	3 207,6	1,4%	-6,9%	-5,6%	-10,0%
W. Brytania FTSE 100	2015-09-16	6 137,6	1,5%	-4,7%	-6,2%	-6,3%
Francja CAC40	2015-09-16	4 569,4	1,7%	-6,3%	-3,8%	-5,8%
Niemcy DAX	2015-09-16	10 188,1	0,4%	-6,9%	-7,4%	-15,9%
Hiszpania IBEX 35	2015-09-16	9 782,5	2,0%	-8,3%	-7,5%	-8,4%
Holandia AEX	2015-09-16	432,2	1,5%	-7,4%	-6,9%	-9,9%
Szwecja OMX 30	2015-09-16	1 469,1	1,0%	-6,5%	-6,2%	-9,4%
Austria ATX	2015-09-16	2 272,4	0,9%	-6,6%	-6,2%	-7,5%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-09-16	16 599,9	0,8%	-3,9%	-5,9%	-5,7%
USA S&P500	2015-09-16	1 978,1	0,9%	-4,4%	-4,3%	-3,1%
USA Nasdaq Comp	2015-09-16	4 860,5	0,6%	-3,0%	-3,0%	-0,2%
Kanada S&P/TSX	2015-09-16	13 462,7	2,2%	-3,3%	-6,0%	-6,0%
Meksyk IPC	2015-09-15	42 827,4	1,0%	-1,0%	-2,2%	-0,7%
Brazylia BOVESPA	2015-09-16	47 364,1	2,5%	2,2%	-9,6%	-0,6%
Argentyna MERVAL	2015-09-16	10 660,7	0,4%	-6,6%	-5,7%	-0,4%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-09-16	18 171,6	0,8%	-11,4%	-10,2%	-4,8%
Hong Kong Hang Seng	2015-09-16	21 966,7	2,4%	-8,0%	-16,0%	-6,1%
Chiny Shanghai Comp	2015-09-16	3 152,3	4,9%	-20,5%	-34,8%	-7,3%
Indie BSE30	2015-09-16	25 705,9	1,0%	-7,4%	-2,3%	-7,7%
Indonezja JKSE	2015-09-16	4 332,5	-0,3%	-5,5%	-11,0%	-19,0%
Izrael TA 25	2015-09-16	1 593,7	0,1%	-7,2%	-5,5%	2,1%
Korea Kospi	2015-09-16	1 975,5	2,0%	-0,4%	-2,5%	-0,5%
Australia S&P/ASX 200	2015-09-16	5 098,9	1,6%	-3,0%	-5,8%	-9,1%

Źródło: Bloomberg

			zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-09-16	5 347,0	0,7%	3,5%	-7,0%	-8,6%
Ropa WTI Crude	2015-09-16	47,2	5,7%	11,2%	-22,7%	-8,1%
Złoto Spot \$/oz	2015-09-16	1 123,5	1,7%	0,4%	-4,5%	-2,2%
Aluminium LME 3M	2015-09-16	1 613,5	-0,5%	2,1%	-5,5%	-8,9%
Wskazniki						
Polska 5yr yield	2015-09-16	2,527	0,1%	10,7%	-10,2%	21,3%
Polska 10yr yield	2015-09-16	3,039	0,3%	10,3%	-8,5%	24,4%
Polska WIBOR 3M	2015-09-16	1,620	0,0%	0,0%	0,6%	4,5%
Polska WIBOR 6M	2015-09-16	1,700	0,0%	0,0%	1,2%	9,0%
USA 10yr yield	2015-09-16	2,294	0,3%	5,8%	-1,0%	11,9%
Niemcy 10yr yield	2015-09-16	0,774	4,2%	23,4%	-4,2%	174,5%
Japonia 10yr yield	2015-09-16	0,370	-3,1%	-7,3%	-23,1%	-12,9%
Hiszpania 10yr yield	2015-09-16	2,121	-0,1%	5,5%	-9,9%	80,4%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-09-16	2,707	1,7%	11,4%	-15,7%	73,5%
Włochy 10yr yield	2015-09-16	1,702	2,5%	4,9%	-20,3%	91,9%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-09-16	4,201	0,0%	0,8%	0,8%	1,4%
USD/PLN	2015-09-16	3,714	-0,3%	-1,2%	0,4%	-5,0%
CHF/PLN	2015-09-16	3,837	0,3%	-0,3%	-3,9%	-1,3%
EUR/USD	2015-09-16	1,131	0,2%	2,1%	0,4%	6,7%
USD/JPY	2015-09-16	120,670	0,3%	-3,0%	-2,9%	-0,6%

RYNKI ZAGRANICZNE

