

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 17 września 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 178	-12	-0,55%
Kurs zamknięcia	2 195	22	1,01%
Kurs min.	2 176	8	0,37%
Kurs max.	2 200	6	0,27%
Wolumen obrotu	41 677	-11 909	-22,22%
Otwarte pozycje	84 296	-2 308	-2,67%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej - 2150

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2138

Najbliższe poziomy oporu: 2202 2235 2258 2310

Najbliższe poziomy wsparcia: 2165 2080 2005 1900



FED gołębi, a dziś wiemy

Od kilku dobrych sesji rynki wyczekiwały komunikatu i konferencji po posiedzeniu FED. Po dużej wyprzedży w sierpniu lekką przewagę miały byki bo raz, że trwało odreagowanie, to dwa, prawdopodobieństwo pierwszej od ponad 6 lat podwyżki stóp z każdym dniem malało. W istocie rynek się nie pomylił. FED nie podniósł stóp. Jedynym „sprawiedliwym” pozostał szef FED z Richmond Jeffrey Lacker, który głosował za podwyżką o 25 pb. Niemniej stanowisko Komitetu było bardzo gołębie. Prawdopodobieństwo podwyżki w październiku czy nawet w grudniu tego roku zmalało poniżej 50%. Rynek stopy procentowej zaczął wyceniać podwyżkę dopiero na marcowym posiedzeniu w 2016 roku. Początkowa reakcja rynków była optymistyczna. Zyskiwały indeksy na Wall Street, osłabiał się dolar (do 1,14 EUR/USD). Po konferencji doszło jednak do realizacji zysków. W sumie rynki dostały to co chciały i taki ruch jest naturalny. Dziś reakcje parkietów europejskich są lekko negatywne. Kontrakty na DAX spadają o 0,4%. Kalendarium makro jest względnie puste. Dziś emocjonować się będziemy rozliczeniem wrześniowej serii kontraktów terminowych. U nas rolowanie na grudniową serię (Z15) przebiegało w tym tygodniu dość leniwie. LOP na nowej serii (42,0k szt.) dopiero wczoraj przekroczył starą (41,9k szt.), co zapowiada emocje dzisiaj w ostatnich godzinach handlu. Ceny są podobne (2191 pkt na Z15 i 2195 pkt na U15). Ciekawy będzie też weekend. W niedzielę odbędą się przyspieszone wybory parlamentarne w Grecji, co przy fali uchodźców w Europie zeszło na dalszy plan mediów. Wg ostatnich sondaży siły są wyrównane. NDP i Syriza mogą liczyć na 27-28% głosów i stworzenie rządu może być ponownie bardzo trudne.

Krystian Brymora



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 17 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	2 179,71	2 199,46	0,81%	2 177,94	2 202,05	24,1	801,6
WIG30	2 782,4	2 232,7	2 409,06	2 423,51	0,54%	2 407,16	2 429,20	22,0	876,4
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 674,57	3 663,89	-0,40%	13 151,85	13 256,12	104,3	154,7
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 188,56	13 255,87	0,69%	3 663,89	3 685,77	21,9	25,5
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	52 919,95	53 058,22	0,51%	52 919,95	53 058,22	138,3	976,2
WIG	57 460,4	48 048,1	51 500,97	51 801,58	0,52%	51 478,98	51 880,22	401,2	983,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	85,40	6 207	-3,1%	-1,6%	-3,2%	6,8%	-3,6%	-2,1%	1,9%	11,7%
ASSECOPOL	55,64	4 618	-0,5%	-0,2%	-4,3%	-3,6%	-1,0%	-0,6%	0,8%	1,4%
BANK HANDLOWY	85,11	11 120	-2,5%	-4,1%	-13,2%	-21,6%	-3,0%	-4,6%	-8,1%	-16,6%
BOGDANKA	64,98	2 210	1,0%	28,1%	11,6%	-21,2%	0,4%	27,7%	16,6%	-16,3%
BORYSZEW	5,26	1 262	2,1%	-12,5%	-12,2%	-14,9%	1,6%	-12,9%	-7,1%	-9,9%
BZ WBK	306,75	30 440	-0,7%	6,9%	-8,4%	-7,7%	-1,3%	6,5%	-3,4%	-2,7%
CCC	169,55	6 511	-1,6%	-9,9%	-3,7%	-9,2%	-2,2%	-10,3%	1,3%	-4,3%
CYFROWY POLSAT	23,20	14 837	-2,4%	2,3%	-5,6%	-7,8%	-3,0%	1,9%	-0,5%	-2,8%
ENEA	14,00	6 180	1,9%	-4,8%	-12,5%	-11,5%	1,4%	-5,2%	-7,5%	-6,5%
EUROCASH	43,00	5 963	-0,6%	1,4%	12,2%	32,3%	-1,1%	1,0%	17,3%	37,3%
GRUPA AZOTY	89,90	8 918	-2,4%	2,7%	17,8%	16,0%	-2,9%	2,2%	22,9%	21,0%
GTC	6,20	2 853	-0,8%	1,9%	5,1%	22,7%	-1,3%	1,5%	10,2%	27,7%
ING BSK	122,00	15 872	-0,4%	-6,9%	-5,4%	-8,6%	-0,9%	-7,3%	-0,4%	-3,7%
JSW	15,24	1 789	7,3%	21,8%	29,7%	-19,8%	6,8%	21,4%	34,8%	-14,9%
KERNEL	44,40	3 538	1,1%	-1,0%	17,5%	28,1%	0,6%	-1,5%	22,5%	33,1%
KGHM	90,00	18 000	2,5%	3,9%	-19,9%	-21,7%	2,0%	3,5%	-14,9%	-16,7%
LOTOS	30,29	5 600	-0,9%	-7,4%	5,7%	20,0%	-1,4%	-7,8%	10,8%	24,9%
LPP	7 710,00	14 118	-1,8%	4,2%	13,4%	16,3%	-2,4%	3,7%	18,5%	21,2%
mBANK	377,50	15 941	-0,7%	9,5%	-11,6%	-14,5%	-1,2%	9,0%	-6,5%	-9,5%
NETIA	5,45	1 898	0,9%	-5,1%	-2,5%	-8,4%	0,4%	-5,5%	2,5%	-3,4%
ORANGE POLSKA	7,34	9 633	-0,7%	-5,3%	-17,4%	-22,2%	-1,2%	-5,7%	-12,4%	-17,3%
PEKAO	161,00	42 258	1,3%	2,3%	-11,3%	-13,3%	0,8%	1,9%	-6,3%	-8,3%
PGE	15,61	29 187	1,0%	-1,6%	-15,9%	-22,9%	0,5%	-2,0%	-10,8%	-18,0%
PGNIG	6,75	39 825	0,0%	2,1%	-1,5%	33,4%	-0,5%	1,7%	3,6%	38,4%
PKNORLEN	70,93	30 337	1,2%	-13,1%	1,1%	26,7%	0,6%	-13,6%	6,2%	31,6%
PKOBP	30,50	38 125	1,5%	10,1%	-1,6%	-12,4%	1,0%	9,6%	3,4%	-7,4%
PKP CARGO	68,29	3 058	-1,8%	-4,8%	-18,9%	-21,5%	-2,3%	-5,2%	-13,9%	-16,5%
PZU	445,85	38 500	3,5%	4,4%	3,2%	-6,5%	2,9%	3,9%	8,2%	-1,5%
SYNTHOS	3,87	5 121	-0,8%	-10,0%	-16,8%	-12,2%	-1,3%	-10,5%	-11,7%	-7,3%
TAURON	3,51	6 151	-0,6%	8,3%	-20,0%	-22,5%	-1,1%	7,9%	-15,0%	-17,6%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Ostatnie przygotowania przed FED

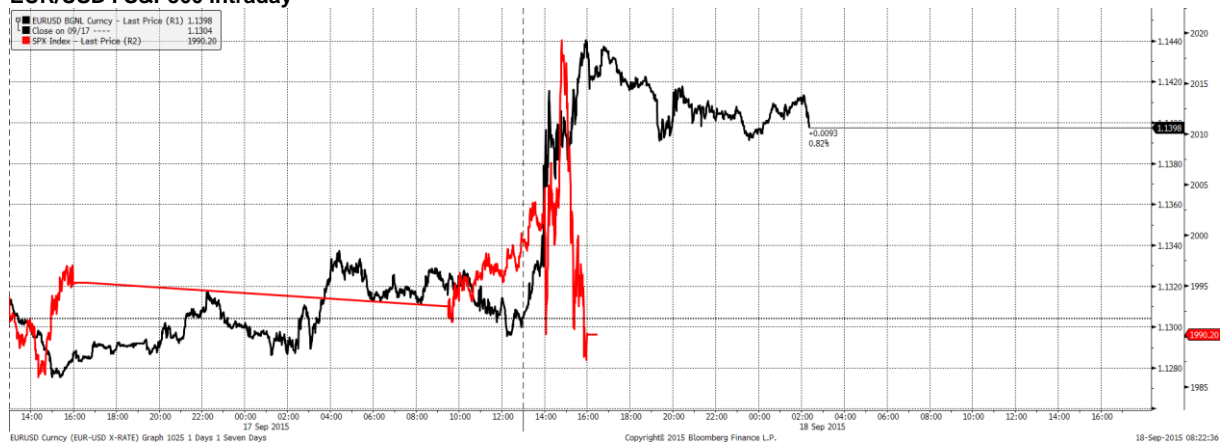
Dzisiejsza sesja przyniosła wzrost obrotów na GPW. WIG20 delikatnie poprawił ostatnie lokalne szczyty i zyskał 0,8% na wartości odreagowując wczorajszą relatywną słabość w stosunku do otoczenia. Styl wzrostu był nietypowy – większość blue chips traciła na wartości, a popyt koncentrował się jedynie na największych i najbardziej płynnych spółkach. Biorąc pod uwagę relatywną słabość szerokiego rynku, wyglądało to na uderzenie kapitału zagranicznego skoncentrowanego nie na konkretnej branży, a na płynności. Na szerokim rynku drugi dzień z rzędu bardzo mocne były walory JSW, które urosły o 7% przy bardzo wysokich obrotach przekraczających 46 milionów złotych. Poza tym obserwowaliśmy spory ruch wśród mniejszych, spekulacyjnych walorów – podobne ruchy obserwujemy na GPW od kilku dni. Podsumowując dzień warto wspomnieć, że jakkolwiek byłby wynik dzisiejszej sesji, i tak nie miałyby to obecnie większego znaczenia. Dziś przyszedł czas na decyzję FED, przed którą w ostatnich dniach świat wyraźnie wstrzymał oddech. Zarówno sama decyzja, jak i wydźwięk komunikatu Janet Yellen będzie dla inwestorów bardzo istotnym bodźcem do handlu. Testem dla giełd będzie w związku z tym jutrzejsza sesja oraz cały najbliższy tydzień. Wydaje się, że dzięki wyraźnemu odbiciu od sierpniowego dołka i uspokojeniu nastrojów na giełdach nieco łatwiej będzie o rozczarowanie edycją władz monetarnych. Osobiście stoję w obozie obstawiającym podwyżkę stóp i krótkotrwały wstrząs na giełdach przed rozpoczęciem kolejnej fali wzrostowej, natomiast można obecnie stworzyć sobie bardzo wiele scenariuszy decyzji FED i reakcji na nią. Dzięki temu jutrzejsza sesja zapowiada się nadzwyczaj ciekawie.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Rynek na komunikat i konferencje FED zareagował gołąbko.

EUR/USD i S&P500 intraday



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Kernel	Agencja ratingowa Fitch potwierdziła rating Kernela w walucie obcej na poziomie "CCC"
Work Service	Przejęte przez Work Service spółki generują wyższe marże niż średnia w grupie, więc ich akwizycja przełoży się na wzrost rentowności na skonsolidowanym poziomie - poinformował Tomasz Hanczarek, prezes Work Service. Dodał, że grupa przygotowuje się do kolejnych przejęć.
Orbis	Grupa Orbis pracuje nad realizacją buybacku części z leasingowanych hoteli. Nie wyklucza, że do jakiejś transakcji może dojść jeszcze w tym roku. Grupa myśli nad rozwojem działalności w siedmiu nowych krajach Europy, podtrzymuje prognozę EBITDA na ten rok.
Logintrade	Logintrade prognozuje, że w tym roku wypracuje 2,6 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 120 tys. PLN zysku netto
Elemental Holding	Elemental Holding przydzielił 12 mln akcji serii P bez prawa poboru w drodze subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna wyniosła 4,5 PLN za papier, a wartość przeprowadzonej subskrypcji to 54 mln PLN
SMT	Enterprise Investors zawarł umowę przedwstępną w sprawie kupna od SMT spółki SMT Software Services za 104 mln PLN oraz od SMT Software spółki Nilaya za 65 mln PLN Bezpośrednie i pośrednie wpływy na rzecz SMT wyniosą 151 mln zł
Wielton	Udział Wieltonu w polskim rynku rejestracji nowych przyczep i naczeo o masie powyżej 3,5 tony wzrósł w okresie styczeń-sierpień do 14,84 % z 13,71 % w analogicznym okresie 2014 roku. Natomiast udział w rynku rejestracji nowych naczeo o masie powyżej 3,5 tony wzrósł w do 14,21 % z 12,90 % rok wcześniej.
Dom Development	Dom Development rozpoczyna sprzedaż I etapu zlokalizowanego na warszawskim Bemowie Osiedla Premium - podał deweloper w komunikacie. W budynku A, którego sprzedaż właśnie się rozpoczęła, znajdzie się 198 mieszkań. Docelowo inwestycja planowana jest na około 1000 mieszkań. Termin planowanego przekazania gotowych mieszkań w I etapie to trzeci kwartał 2017
Ursus	Ursus wyemituje trzy serie nowych akcji o łącznej liczbie nie przekraczającej 18 mln, z których połowa zostanie objęta przez jej głównego akcjonariusza, czyli spółkę Pol Mot Holding
KGHM	KGHM spokojny o ceny miedzi. W listopadzie zakończy się okres dochodzenia do pełnych zdolności przerobowych chilijskiej kopalni Sierra Gorda. Herbert Wirth, prezes KGHM zapewnił, że trzęsienie ziemi w Chile nie miało wpływu na funkcjonowanie Sierra Gorda, ani portu w Antofagasta. (Rzeczpospolita)
Bank Pocztowy	Poczta Polska i PKO BP porozumiały się w sprawie dokapitalizowania Banku Poczтового i zasilą go kwotą 60 mln PLN Pocztowy przeczeeka zawieruchę wokół sektora bankowego i powróci do IPO w pierwszej połowie 2016 r. (Parkiet)
LPP	Odzieżowe LPP znowu zacznie otwierać sklepy w Rosji, chce wejść do Kazachstanu i Białorusi, planuje także otwarcia sklepów w Paryżu, Londynie i Mediolanie. Prezes Przemysław Lutkiewicz spodziewa się, że marża brutto ze sprzedaży w tym roku spadnie o 4-6 pkt. % , a w 2016 r, może nieznacznie wzrosnąć. (Parkiet)
Bytom	Jest miejsce na produkty Bytomia w Polsce o rocznej sprzedaży wartej 200 mln PLN bez jakichkolwiek innych projektów, np. akwizycji - mówi Michał Wójcik, prezes spółki. W tym roku Bytom może wypracować 130-135 mln PLN przychodów, o 25-30 % więcej niż w 2014 r. (Parkiet)

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

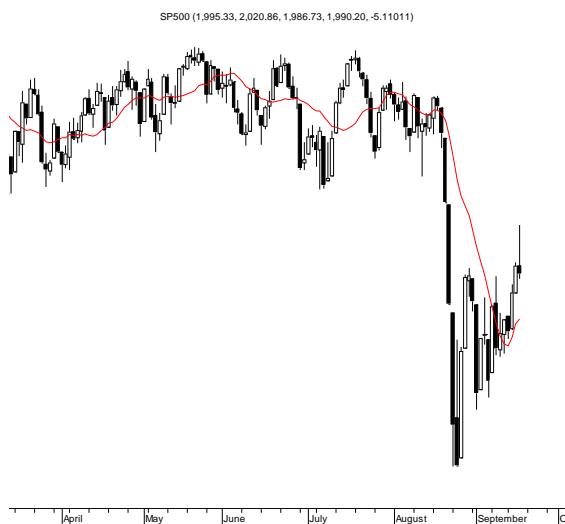
INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-09-17	398,8	0,0%	-5,1%	-6,5%	-4,3%
MSCI World	2015-09-17	1 653,8	0,0%	-5,3%	-5,7%	-3,5%
MSCI EM	2015-09-17	822,7	0,6%	-2,9%	-13,5%	-11,1%
MSCI BRIC	2015-09-17	227,7	-0,2%	-7,6%	-18,4%	-11,2%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-09-17	51 532,7	0,5%	-0,5%	-2,6%	-2,6%
Polska WIG20	2015-09-17	2 181,8	0,8%	1,3%	-4,0%	-3,7%
Polska mWIG40	2015-09-17	3 678,6	-0,4%	-4,0%	0,2%	-0,5%
Polska sWIG80	2015-09-17	13 165,3	0,7%	-2,8%	1,4%	0,1%
Węgry BUX	2015-09-17	21 107,4	-0,3%	-5,6%	-3,1%	12,9%
Czechy PX	2015-09-17	1 002,3	0,7%	-1,3%	3,2%	1,6%
Bulgaria Sofix	2015-09-17	447,0	-0,4%	-5,1%	-5,6%	-8,4%
Rosja Micex	2015-09-17	1 729,2	-0,2%	1,3%	6,9%	11,3%
Rosja RTS (USD)	2015-09-17	837,4	-1,7%	-0,2%	-12,3%	3,8%
Rumunia BET	2015-09-17	7 123,3	0,2%	-3,5%	0,2%	5,1%
Turcja ISE 100	2015-09-17	74 149,5	1,1%	-2,5%	-7,0%	-3,6%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-09-17	3 251,8	0,1%	-6,9%	-4,8%	-9,0%
W. Brytania FTSE 100	2015-09-17	6 229,2	-0,7%	-5,3%	-6,4%	-7,4%
Francja CAC40	2015-09-17	4 645,8	0,2%	-6,6%	-2,6%	-5,0%
Niemcy DAX	2015-09-17	10 227,2	0,0%	-6,5%	-6,8%	-14,6%
Hiszpania IBEX 35	2015-09-17	9 976,8	1,3%	-7,2%	-5,8%	-6,5%
Holandia AEX	2015-09-17	438,5	-0,2%	-7,7%	-6,4%	-9,4%
Szwecja OMX 30	2015-09-17	1 483,7	0,2%	-6,7%	-5,1%	-8,4%
Austria ATX	2015-09-17	2 292,8	-0,1%	-6,5%	-5,4%	-6,8%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-09-17	16 740,0	-0,4%	-4,7%	-6,4%	-5,4%
USA S&P500	2015-09-17	1 995,3	-0,2%	-5,1%	-4,7%	-3,0%
USA Nasdaq Comp	2015-09-17	4 889,2	0,1%	-3,8%	-3,1%	-0,3%
Kanada S&P/TSX	2015-09-17	13 763,8	0,2%	-3,0%	-5,7%	-6,1%
Meksyk IPC	2015-09-17	43 269,6	1,2%	-0,3%	-1,9%	1,1%
Brazylia BOVESPA	2015-09-17	48 553,1	0,0%	2,8%	-8,8%	-3,4%
Argentyna Merval	2015-09-17	10 702,0	0,9%	-5,7%	-3,1%	-1,7%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-09-17	18 432,3	1,4%	-10,6%	-8,7%	-4,4%
Hong Kong Hang Seng	2015-09-17	21 854,6	-0,5%	-7,8%	-17,0%	-6,3%
Chiny Shanghai Comp	2015-09-17	3 086,1	-2,1%	-22,7%	-37,2%	-10,6%
Indie BSE30	2015-09-16	25 964,0	1,0%	-7,4%	-2,3%	-7,7%
Indonezja JKSE	2015-09-17	4 378,4	1,1%	-4,5%	-11,4%	-18,2%
Izrael TA 25	2015-09-17	1 595,3	0,0%	-7,1%	-5,5%	2,0%
Korea Kospi	2015-09-18	1 976,5	0,1%	0,4%	-2,8%	-2,5%
Australia S&P/ASX 200	2015-09-17	5 146,8	0,9%	-2,3%	-5,9%	-8,9%

Źródło: Bloomberg

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-09-17	5 379,0	0,6%	5,2%	-6,4%	-7,0%
Ropa WTI Crude	2015-09-17	46,9	-0,5%	8,8%	-23,7%	-12,3%
Złoto Spot \$/oz	2015-09-17	1 117,9	-0,5%	0,1%	-6,9%	-3,0%
Aluminium LME 3M	2015-09-17	1 626,5	0,8%	3,7%	-4,6%	-8,9%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2015-09-17	2,489	-1,5%	8,0%	-10,4%	21,1%
Polska 10yr yield	2015-09-17	3,014	-0,8%	9,2%	-8,2%	24,3%
Polska WIBOR 3M	2015-09-17	1,620	0,0%	0,0%	0,6%	4,5%
Polska WIBOR 6M	2015-09-17	1,700	0,0%	0,0%	1,2%	9,0%
USA 10yr yield	2015-09-17	2,190	-4,5%	-0,1%	-6,2%	14,1%
Niemcy 10yr yield	2015-09-17	0,781	0,9%	21,7%	-3,3%	296,4%
Japonia 10yr yield	2015-09-17	0,365	-1,4%	-3,2%	-18,7%	-0,3%
Hiszpania 10yr yield	2015-09-17	2,092	-1,6%	4,6%	-8,3%	64,3%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-09-17	2,673	-1,5%	7,6%	-14,1%	54,3%
Włochy 10yr yield	2015-09-17	1,727	1,5%	9,9%	-18,4%	77,7%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-09-17	4,204	0,1%	1,0%	0,9%	1,4%
USD/PLN	2015-09-17	3,719	0,1%	-1,5%	1,5%	-4,4%
CHF/PLN	2015-09-17	3,826	-0,3%	-1,0%	-3,6%	-2,3%
EUR/USD	2015-09-17	1,130	0,0%	2,5%	-0,6%	6,1%
USD/JPY	2015-09-17	120,950	0,2%	-2,7%	-1,7%	0,0%

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.