

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 28 września 2015				System:			
	Wartość	zmiana					
Kurs otwarcia	2 080	-7	-0,34%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej – 2138			
Kurs zamknięcia	2 057	-28	-1,34%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2151			
Kurs min.	2 045	-34	-1,64%				
Kurs max.	2 088	-12	-0,57%				
Wolumen obrotu	16 304	3 325	25,62%	Najbliższe poziomy oporu: 2112 2202 2235 2258			
Otwarte pozycje	53 366	483	0,91%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2045 2005 1900 1800			



Sierpniowe dołki tuż, tuż

Początek tygodnia nie przebiegał po myśli byków na GPW. Po neutralnym otwarciu handel obrał zdecydowanie kurs na niższe poziomy. Sesję na WIG20 zakończyliśmy na poziomie 2059 pkt, po 1,6% spadku (FW20 straciły 1,3%, 2057 pkt). Dla przypomnienia sierpniowe minimum w cenach zamknięcia to 2056 pkt, natomiast dołek intraday to 2015 pkt. Na rynkach zagranicznych było nawet jeszcze słabiej niż w Warszawie. DAX zniżkowało o 2,1%. Natomiast S&P500 znalazł się 2,6% po kreską, zbliżając się do dołków z końca sierpnia. Prezes Fed z Nowego Jorku William Dudley stwierdził, że Fed prawdopodobnie podniesie w tym roku stopy procentowe (podwyżka potencjalnie możliwa jest już nawet w październiku). W centrum uwagi znajdowały się m.in. akcje Glencore (jeden z potentatów na światowym rynku surowców, który ma problemy z długiem przy obecnych cenach metali), które straciły ¼ wartości (a od końca kwietnia spadły już o ok. ¾). Część zagranicznych analityków szwajcarską firmę porównuje nawet do Lehman Brothers, m.in. ze względu na rozwinięty „trading desk” oraz bardzo duży lewar. Dziś rano kontrakty na DAX tracą ponad 1%, natomiast ich odpowiedniki na S&P500 ok. 0,4%. W Azji zdecydowana większość indeksów handlowa jest na czerwono. Nikkei225 zamknął się na 4,1% minusie. Kalendarz danych makroekonomicznych trudno uznać dziś za imponujący. Przed południem poznamy wskaźniki koniunktury gospodarczej w strefie euro a popołudniu indeksy cen domów w USA oraz zaufania konsumentów Conference Board.

Krzysztof Pado



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 28 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	2 092,84	2 059,41	-1,55%	2 054,20	2 097,68	43,5	477,8
WIG30	2 782,4	2 232,7	2 308,41	2 273,35	-1,58%	2 268,39	2 314,03	45,6	528,0
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 571,32	3 532,36	-1,53%	13 028,93	13 157,21	128,3	111,7
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 096,33	13 045,56	-0,40%	3 529,59	3 579,95	50,4	34,8
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	50 858,71	50 387,03	-1,43%	50 387,03	50 858,71	471,7	599,6
WIG	57 460,4	48 048,1	49 888,37	49 231,74	-1,41%	49 160,95	49 995,14	834,2	611,2

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	80,10	5 822	-1,0%	-6,9%	-10,0%	-4,6%	0,6%	-2,8%	-0,4%	7,2%
ASSECOPOL	54,08	4 489	-1,1%	4,0%	-6,0%	-6,1%	0,4%	8,1%	3,6%	5,7%
BANK HANDLOWY	79,99	10 451	-1,8%	-7,0%	-19,2%	-25,6%	-0,2%	-2,9%	-9,7%	-13,7%
BOGDANKA	59,94	2 039	-3,2%	39,4%	11,0%	-28,1%	-1,7%	43,5%	20,6%	-16,3%
BORYSZEW	4,91	1 178	-0,4%	-14,2%	-16,1%	-22,1%	1,2%	-10,1%	-6,5%	-10,2%
BZ WBK	292,00	28 976	-1,4%	-3,6%	-12,0%	-12,7%	0,2%	0,5%	-2,5%	-0,9%
CCC	161,40	6 198	-0,9%	-7,7%	-8,2%	-9,2%	0,7%	-3,7%	1,3%	2,6%
CYFROWY POLSAT	23,05	14 742	-1,7%	5,8%	-2,8%	-3,2%	-0,1%	9,9%	6,8%	8,7%
ENEA	13,00	5 739	-1,4%	-9,7%	-17,6%	-22,1%	0,1%	-5,6%	-8,1%	-10,2%
EUROCASH	43,00	5 963	-0,6%	2,1%	17,5%	31,7%	1,0%	6,2%	27,0%	43,5%
GRUPA AZOTY	83,07	8 240	-3,0%	-6,8%	2,1%	2,6%	-1,4%	-2,7%	11,7%	14,5%
GTC	6,18	2 844	-1,4%	2,3%	4,1%	28,6%	0,1%	6,3%	13,7%	40,4%
ING BSK	117,70	15 313	-0,7%	-7,0%	-7,4%	-13,5%	0,9%	-2,9%	2,2%	-1,6%
JSW	12,73	1 495	-6,4%	11,7%	8,2%	-29,3%	-4,8%	15,8%	17,8%	-17,5%
KERNEL	45,00	3 586	-1,5%	8,4%	17,2%	28,6%	0,0%	12,5%	26,7%	40,4%
KGHM	76,40	15 280	-5,9%	-3,9%	-28,9%	-36,3%	-4,3%	0,2%	-19,3%	-24,5%
LOTOS	27,49	5 082	-2,2%	-8,4%	-7,1%	-0,4%	-0,6%	-4,3%	2,4%	11,4%
LPP	7 552,55	13 830	-0,5%	0,3%	15,3%	7,9%	1,1%	4,4%	24,9%	19,7%
mBANK	344,50	14 548	-2,5%	-5,9%	-16,0%	-21,3%	-0,9%	-1,8%	-6,4%	-9,4%
NETIA	5,81	2 023	0,2%	5,8%	3,2%	-2,0%	1,7%	9,9%	12,8%	9,8%
ORANGE POLSKA	7,12	9 344	-2,5%	-1,4%	-13,7%	-23,9%	-0,9%	2,7%	-4,1%	-12,1%
PEKAO	154,20	40 473	-1,8%	-3,6%	-13,1%	-16,1%	-0,2%	0,5%	-3,5%	-4,2%
PGE	13,37	24 999	-2,0%	-12,9%	-26,0%	-35,6%	-0,4%	-8,8%	-16,4%	-23,7%
PGNIG	6,42	37 878	-1,1%	-4,2%	-0,2%	20,0%	0,5%	-0,1%	9,4%	31,8%
PKNORLEN	66,00	28 229	-0,5%	-8,9%	-8,3%	13,6%	1,0%	-4,8%	1,2%	25,4%
PKOBP	28,56	35 700	-1,7%	-3,3%	-7,1%	-15,1%	-0,1%	0,8%	2,4%	-3,2%
PKP CARGO	68,65	3 075	-0,2%	-0,5%	-17,3%	-22,2%	1,4%	3,6%	-7,7%	-10,4%
PZU	423,00	36 527	-0,9%	-1,6%	-1,8%	-12,8%	0,7%	2,5%	7,8%	-1,0%
SYNTHOS	3,74	4 949	-0,8%	-4,8%	-20,6%	-16,1%	0,8%	-0,7%	-11,0%	-4,3%
TAURON	3,31	5 801	0,3%	-5,4%	-24,4%	-26,6%	1,9%	-1,3%	-14,9%	-14,8%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Krach Glencore przeszkodził giełdom

Po nerwowym ubiegłym tygodniu na giełdach, na początku nowego tygodnia pojawiła się szansa na wzrostowe odreagowanie przed końcówką kwartału. Niestety spokojne nastroje w Europie trwały jedynie chwilę – zepsuł je krach akcji Glencore w Londynie. Akcje jednej z największych na świecie firm handlujących i wydobywających surowce zachowują się źle od długiego czasu, dziś jednak jej przecena gwałtownie przyspieszyła i dopiero 20-30% pod kreską jej kurs się ustabilizował. Niestety rynki ostatnio są podatne na tego typu negatywne bodźce – bardzo szybko spadki dotknęły rynków towarowych oraz wszystkich giełd wyraźne psując nastroje inwestorów. Na GPW oczywiście bezpośredni cios otrzymali akcjonariusze KGHM (-5,8%) oraz JSW (-6,4%), a bardzo niski obrót od początku sesji wskazywał ponownie na brak silnych rąk chętnych do przejścia akcji na parkiecie. To spowodowało, że inne spółki z łatwością „zaraziły się” negatywnymi sygnałami od surowców i bez poważnych kontr kupujących zameldowały się na kilkuprocentowych minusach. Przez to WIG20 oraz mWIG40 spadły o 1,5% schodząc poniżej zeszłotygodniowych minimów. Przez ten fatalny dzień podobnie jak wiele innych giełd znajdujemy się już bardzo blisko sierpniowych dołków. Osobiście zakładałem, że tam dotrzemy, ale dopiero po kilku tygodniach szarpanych ruchów, a taka dynamika zniżek zwiększa szanse na realizację innych scenariuszy. Pierwszy z nich to powtórka roku 1998 roku na giełdach, a więc szybkiego zejścia poniżej sierpniowego dołka i rozpoczęcia wielomiesięcznego odbicia już w najbliższych dniach, a drugi to niestety dużo większa struktura spadkowa na świecie.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Glencore, jeden z największych na świecie dostawca surowców mineralnych, spada o blisko 30% w obawie o kondycje finansową spółki. Od początku roku akcje giganta straciły już 77%.

Glencore daily



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Sare	Notowana na rynku NewConnect spółka Sare złożyła w KNF wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego w związku z planowanymi przenosinami na rynek główny
Redan, TXM IPO	TXM, spółka zależna Redanu prowadząca sieć sklepów Textilmarket, złożyła 28 września w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego dotyczącego oferty i dopuszczenia akcji TXM do obrotu na rynku regulowanym
PKN	PKN Orlen byłby gotowy skorzystać z infrastruktury przesyłającej paliwa z Możejek do Kłajpedy w przypadku realizacji inwestycji przez Litwinów- Rzeczpospolita
Idea Bank	Idea Bank ma już kilku chętnych na windykacyjną spółkę GetBack. Wycenia ją wyżej niż w ubiegłorocznym przejęciu. "Jeśli już dojdzie do sprzedaży GetBacku, to transakcja obejmie wszystkie akcje tej firmy. Rozważamy również wpuszczenie partnera strategicznego" - mówi Małgorzata Szturmowicz, członek zarządu Idea Banku.- Rzeczpospolita
Kerdos	Nie mam sobie nic do zarzucenia. Jestem gotów odpowiedzieć na wszystkie pytania, które zada mi KNF - mówi "Parkietowi" Kamil Kliniewski, prezes Kerdosu. Odpowiadał w ten sposób na wątpliwości inwestorów, którzy twierdzą, że podejmując decyzję najpierw o nabyciu, potem o sprzedaży akcji Kerdosu, posługiwał się informacją poufną. Nie zamierza również rezygnować z funkcji prezesa.- Parkiet
Blobber Team	Spółka Bloober Team, pechowe studio notowane na rynku NewConnect, znane z kiepskich gier, wyprodukowało horror, który ma zadatki na światowy hit- Puls Biznesu
Bogdanka	Zarząd Bogdanki zlecił KPMG przeprowadzenie analizy opcji i scenariuszy strategicznych dotyczących możliwości funkcjonowania spółki w przyszłości oraz sporządzenie oszacowania wartości godziwej dla spółki. Przy ustalaniu wartości godziwej nie uwzględniono synergii dostępnych wyłącznie dla specyficznego nabywcy (Enef). W scenariuszu bazowym założono, że Bogdanka będzie w dalszym ciągu funkcjonować jako niezależny podmiot. Analiza wynajętej firmy KPMG wskazała, że cena nabycia akcji Bogdanki w wysokości 67.39 PLN/szt. zawiera się w oszacowanym przez KPMG przedziale wartości godziwej (z wyłączeniem dywidendy przyznanej 17 września w wysokości 3.5 PLN/akcję). Zarząd Bogdanki stwierdził, że proponowana cena jest zgodna z wymogami ceny minimalnej określonymi w art. 79 Ustawy o Ofercie i odpowiada wartości godziwej spółki. <i>BDM: W nadchodzących dniach możemy obserwować kolejne odstony negocjacji o warunki wezwania ogłoszonego na walory spółki. Oceniamy, że część kluczowych funduszy nie będzie chciała oddać władzy w spółce bez całkowitego wyjścia z inwestycji.</i>
PGE, Górnictwo	Restrukturyzacja górnictwa jest kluczowa dla jego integracji z Polską Grupą Energetyczną - wynika z wypowiedzi Marka Woszczyka, prezesa PGE.
Forte	Producent mebli, Forte, zakłada, że koszt budowy fabryki płyt drewnopochodnych mógłby wynieść około 330 mln zł. Rocznie zakład ma produkować ok. 250 tys. m sześć. płyty surowej <i>BDM: Szacowaliśmy wcześniej, że koszt fabryki zapewniającej pokrycie potrzeb spółki (450-500 tys. m3 płyt) to 120-150 mln EUR czyli 500-630 mln PLN. Koszt 330 mln PLN za 250 tys. m3 podawany przez spółkę wydaje się na tym tle wysoki.</i>
PZU	PZU nie wyklucza, że do końca 2015 roku mógłby przejąć Bank BPH - poinformował dziennikarzy Andrzej Klesyk, prezes PZU.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

			zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-09-28	384,3	-2,0%	-5,6%	-12,5%	-10,1%
MSCI World	2015-09-28	1 594,7	-2,1%	-5,7%	-11,7%	-9,4%
MSCI EM	2015-09-28	789,2	-1,0%	-4,4%	-19,4%	-16,8%
MSCI BRIC	2015-09-28	219,1	-0,8%	-5,0%	-22,1%	-15,4%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-09-28	49 935,1	-1,4%	-3,4%	-8,6%	-8,2%
Polska WIG20	2015-09-28	2 091,7	-1,5%	-3,6%	-11,1%	-11,1%
Polska mWIG40	2015-09-28	3 587,3	-1,5%	-3,7%	-4,7%	-2,3%
Polska sWIG80	2015-09-28	13 098,2	-0,4%	-1,0%	0,5%	-1,0%
Węgry BUX	2015-09-28	20 831,0	-0,8%	-3,1%	-5,2%	3,5%
Czechy PX	2015-09-25	951,2	1,2%	-2,7%	-2,1%	-4,1%
Bulgaria Sofix	2015-09-28	442,7	0,5%	-2,1%	-7,4%	-11,0%
Rosja Micex	2015-09-28	1 616,4	-1,4%	-5,8%	1,1%	6,9%
Rosja RTS (USD)	2015-09-28	788,6	-1,6%	-6,3%	-15,4%	-5,8%
Rumunia BET	2015-09-28	7 190,4	-1,8%	0,6%	-1,9%	3,9%
Turcja ISE 100	2015-09-28	74 610,2	-1,7%	-1,8%	-12,2%	-6,8%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-09-28	3 113,2	-2,3%	-7,4%	-15,8%	-15,2%
W. Brytania FTSE 100	2015-09-28	6 109,0	-2,5%	-4,5%	-10,8%	-11,2%
Francja CAC40	2015-09-28	4 480,7	-2,6%	-6,7%	-13,7%	-11,2%
Niemcy DAX	2015-09-28	9 688,5	-2,1%	-7,9%	-17,5%	-20,1%
Hiszpania IBEX 35	2015-09-28	9 519,5	-1,3%	-9,2%	-16,9%	-16,2%
Holandia AEX	2015-09-28	422,8	-2,5%	-7,5%	-15,8%	-13,2%
Szwecja OMX 30	2015-09-28	1 418,5	-2,1%	-8,0%	-13,6%	-14,9%
Austria ATX	2015-09-28	2 206,7	-1,7%	-7,2%	-13,3%	-10,5%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-09-28	16 314,7	-1,9%	-3,7%	-10,3%	-8,5%
USA S&P500	2015-09-28	1 931,3	-2,5%	-5,2%	-10,0%	-7,7%
USA Nasdaq Comp	2015-09-28	4 686,5	-3,0%	-5,8%	-10,3%	-6,5%
Kanada S&P/TSX	2015-09-28	13 378,6	-2,7%	-5,9%	-11,5%	-10,9%
Meksyk IPC	2015-09-28	42 435,2	-1,3%	-3,0%	-7,5%	-2,8%
Brazylia BOVESPA	2015-09-28	44 831,5	-2,0%	-6,8%	-18,6%	-12,3%
Argentyna Merval	2015-09-28	9 799,3	-4,0%	-14,1%	-19,5%	-11,7%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-09-28	17 645,1	-0,8%	-7,3%	-14,3%	-7,9%
Hong Kong Hang Seng	2015-09-25	21 186,3	0,4%	-0,4%	-21,0%	-11,3%
Chiny Shanghai Comp	2015-09-28	3 100,8	0,3%	-4,0%	-25,3%	-14,7%
Indie BSE30	2015-09-28	25 616,8	-1,0%	-2,9%	-7,5%	-5,7%
Indonezja JKSE	2015-09-28	4 120,5	-2,0%	-7,3%	-16,2%	-22,6%
Izrael TA 25	2015-09-24	1 579,3	-3,5%	-2,8%	-9,4%	-5,3%
Korea Kospi	2015-09-25	1 947,1	-0,2%	5,2%	-6,7%	-4,8%
Australia S&P/ASX 200	2015-09-28	5 113,5	1,4%	-2,0%	-5,8%	-10,8%

Źródło: Bloomberg

			zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-09-28	5 023,0	-0,6%	-2,2%	-12,7%	-17,0%
Ropa WTI Crude	2015-09-28	44,4	-2,8%	-3,4%	-25,1%	-19,2%
Złoto Spot \$/oz	2015-09-28	1 134,1	-1,0%	-0,1%	-3,8%	-5,5%
Aluminium LME 3M	2015-09-28	1 567,0	-0,8%	-2,2%	-8,0%	-12,1%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2015-09-28	2,379	-1,0%	-2,3%	-14,5%	21,6%
Polska 10yr yield	2015-09-28	2,806	-1,0%	-3,4%	-16,3%	21,5%
Polska WIBOR 3M	2015-09-28	1,620	0,0%	0,0%	0,0%	4,5%
Polska WIBOR 6M	2015-09-28	1,700	0,0%	0,0%	0,6%	9,0%
USA 10yr yield	2015-09-28	2,095	-3,1%	-3,9%	-9,9%	6,8%
Niemcy 10yr yield	2015-09-28	0,587	-9,6%	-20,9%	-26,3%	183,6%
Japonia 10yr yield	2015-09-28	0,358	10,5%	-5,5%	-20,6%	-4,5%
Hiszpania 10yr yield	2015-09-28	1,925	-5,5%	-6,7%	-18,0%	45,5%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-09-28	2,513	-1,6%	-3,5%	-18,5%	42,9%
Włochy 10yr yield	2015-09-28	1,604	3,2%	-7,1%	-18,0%	51,8%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-09-28	4,242	0,4%	0,2%	1,1%	3,8%
USD/PLN	2015-09-28	3,775	0,0%	0,0%	0,9%	0,0%
CHF/PLN	2015-09-28	3,879	0,7%	-0,7%	-4,0%	-0,5%
EUR/USD	2015-09-28	1,124	0,4%	0,3%	0,2%	3,9%
USD/JPY	2015-09-28	119,800	-0,7%	-1,2%	-2,2%	-0,2%

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.