

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: środa, 30 września 2015

	Wartość	zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 067	32 1,57%		Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej – 2128
Kurs zamknięcia	2 068	16 0,78%		Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2151
Kurs min.	2 050	32 1,59%		
Kurs max.	2 074	11 0,53%		
Wolumen obrotu	13 985	-7 287 -34,26%		Najbliższe poziomy oporu: 2088 2131 2202 2235
Otwarte pozycje	54 939	554 1,02%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2018 2005 1900 1800



Szansa na zmianę obrazu rynku

Po przekroczeniu ok. 2076 pkt (62% zniesienia ostatnich wzrostów, bycza luka z 27 sierpnia) w ubiegły czwartek uruchomiła się opcja ataku na sierpniowe dołki (2005 pkt), co zresztą zostało w dużej mierze zrealizowane we wtorek (min 2018 pkt). Dołek nie został poprawiony, na co liczyłem. Z kolei ta sztuka udało się niedźwiedzim na indeksie bazowym, gdzie sierpniowe minima zostały naruszone, po czym nastąpiło odreagowanie. Podobnie sytuacja wyglądała na niemieckim DAX. Nowe dołki z kolei nie padły na FTSE, CAC40 czy amerykańskim SP500. Taka sytuacja rodzi nieco wątpliwości co do interpretacji 2-dniowego odreagowania. Pamiętajmy, że kończył się miesiąc/kwartał, a rynki w takich okresach często zaburzone są typowym „window dressing”. Wracając do FW20 to potwierdzeniem obecnego ruchu będzie poziom 2084 pkt i następnie 2125pkt (odpowiednio 32 i 68% zniesienia spadków). Pokonanie tych poziomów da nadzieję na zmianę postrzegania rynku w średnim terminie. Szanse na to są, bo dziś nastroje wydają się dobre. Kontrakty na DAX zyskują ponad 1%, a Chiny mają 2 dni wolnego (Święto Narodowe), co przynajmniej nie rodzi ryzyka spadku na tym rynku. Od strony makro mamy dziś publikację finalnych odczytów PMI za wrzesień (dla Polski pierwszy). Na razie były one lepsze niż wstępne dane. W przyszłym tygodniu w USA rozpocznie się sezon publikacji raportów finansowych za 3Q'15 (tradycyjnie Alcoa w czwartek). U nas rozkręci się on dopiero w listopadzie.

Krystian Brymora



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: środa, 30 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	2 008,9	2 052,89	2 066,37	1,14%	2 042,23	2 067,06	24,8	792,5
WIG30	2 782,4	2 222,4	2 274,33	2 285,76	1,22%	2 259,22	2 286,36	27,1	845,7
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 533,86	3 576,75	1,37%	13 035,39	13 104,96	69,6	159,2
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 069,48	13 104,96	0,58%	3 533,86	3 576,75	42,9	25,9
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	50 804,82	50 998,52	1,14%	50 745,93	50 998,52	252,6	926,1
WIG	57 460,4	48 048,1	49 530,32	49 824,59	1,15%	49 318,49	49 824,59	506,1	936,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	79,20	5 758	-0,4%	-7,8%	-11,5%	-7,3%	-1,6%	-5,6%	-2,4%	4,8%
ASSECOPOL	54,01	4 483	0,1%	3,6%	-6,8%	-8,0%	-1,1%	5,9%	2,4%	4,1%
BANK HANDLOWY	80,80	10 557	-0,2%	-5,2%	-19,6%	-25,3%	-1,4%	-3,0%	-10,4%	-13,2%
BOGDANKA	56,80	1 932	-6,4%	15,0%	3,6%	-32,2%	-7,6%	17,2%	12,8%	-20,2%
BORYSZEW	4,90	1 176	-0,2%	-5,8%	-14,5%	-20,2%	-1,4%	-3,6%	-5,4%	-8,1%
BZ WBK	293,50	29 125	1,8%	-1,3%	-10,5%	-13,5%	0,6%	0,9%	-1,4%	-1,4%
CCC	163,95	6 296	2,3%	-1,5%	-8,4%	-6,3%	1,1%	0,7%	0,7%	5,8%
CYFROWY POLSAT	23,37	14 946	1,4%	4,6%	-1,8%	-4,3%	0,2%	6,8%	7,3%	7,8%
ENEA	13,51	5 964	3,1%	-3,1%	-14,8%	-17,3%	1,8%	-0,9%	-5,7%	-5,2%
EUROCASH	44,68	6 196	2,7%	5,9%	18,3%	34,6%	1,5%	8,1%	27,4%	46,6%
GRUPA AZOTY	88,50	8 779	4,1%	-0,2%	9,6%	11,6%	2,9%	2,0%	18,7%	23,7%
GTC	6,25	2 876	1,5%	6,0%	6,0%	12,8%	0,2%	8,2%	15,1%	24,8%
ING BSK	119,20	15 508	2,0%	-4,4%	-6,5%	-12,7%	0,8%	-2,2%	2,6%	-0,7%
JSW	11,40	1 338	-5,8%	-4,3%	-5,0%	-36,1%	-7,0%	-2,1%	4,1%	-24,1%
KERNEL	45,00	3 586	1,0%	10,3%	17,5%	17,8%	-0,3%	12,5%	26,7%	29,9%
KGHM	81,95	16 390	5,1%	7,9%	-22,0%	-31,2%	3,8%	10,1%	-12,8%	-19,2%
LOTOS	27,95	5 167	1,3%	-4,4%	-3,3%	3,2%	0,1%	-2,2%	5,8%	15,2%
LPP	7 820,00	14 319	2,9%	3,6%	15,6%	12,0%	1,7%	5,8%	24,7%	24,1%
mBANK	347,00	14 653	2,1%	-4,3%	-15,5%	-22,7%	0,8%	-2,1%	-6,4%	-10,6%
NETIA	5,60	1 950	-3,3%	0,2%	1,4%	-5,1%	-4,5%	2,4%	10,6%	7,0%
ORANGE POLSKA	7,27	9 541	1,7%	3,0%	-10,9%	-24,3%	0,5%	5,2%	-1,8%	-12,2%
PEKAO	154,40	40 525	1,4%	-0,4%	-13,7%	-15,8%	0,2%	1,8%	-4,6%	-3,7%
PGE	13,48	25 204	0,7%	-11,1%	-26,1%	-35,1%	-0,5%	-8,9%	-16,9%	-23,0%
PGNIG	6,52	38 468	0,3%	-3,1%	-0,5%	15,4%	-0,9%	-0,9%	8,7%	27,5%
PKNORLEN	66,20	28 314	-0,1%	-7,4%	-6,2%	12,9%	-1,3%	-5,2%	2,9%	24,9%
PKOBP	29,43	36 788	2,8%	2,2%	-4,3%	-13,1%	1,5%	4,4%	4,9%	-1,0%
PKP CARGO	67,49	3 023	1,3%	-2,4%	-20,1%	-24,4%	0,1%	-0,2%	-11,0%	-12,4%
PZU	389,70	33 651	-1,3%	-8,7%	-10,2%	-21,0%	-2,5%	-6,5%	-1,1%	-8,9%
SYNTHOS	3,78	5 002	1,1%	-1,3%	-17,5%	-13,1%	-0,1%	0,9%	-8,3%	-1,0%
TAURON	3,28	5 748	-0,3%	-4,4%	-23,4%	-26,3%	-1,5%	-2,2%	-14,2%	-14,2%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Koniec kwartału

Wzrosty w Azji w połączeniu z wczorajszą próbą odbicia w Europie oraz ostatnim dniem kwartału dały dziś bykom argumenty za podciągnięciem giełd w górę. Indeksy zarówno w Warszawie jak i na innych giełdach świeciły dziś na zielono, a na koniec dnia WIG20 zyskał 1,1% przy 790 milionach obrotów. Indeks blue chips ponownie rósł wolniej od otoczenia, a liderem wzrostów był KGHM reagujący 5% wzrostem na mocne odbicie miedzi na rynku towarowym. Lepszy sentyment do rynku surowców było widać też w Londynie, gdzie po poniedziałkowym krachu drugi dzień z rzędu mocno odbijał w górę gigant Glencore. Niestety lepsze nastroje w tym sektorze nie pomogły akcjom JSW, które wyrysowały czwartą z rzędu dużą czarną dzienną świeczkę, tym razem spadając o 5,7%. Węgiel był też ważnym tematem wśród akcjonariuszy największych spółek. Bogdanka spadła o 6% reagując na wniosek Enei (+3%) do UOKiK o wstrzymaniu postępowania w sprawie przejęcia lubelskiej spółki. Akcjonariusze innych koncernów energetycznych wstrzeźliwie odnosili się do nowych planów rządowych ratowania górnictwa. Ich kursy były dziś słabsze od indeksu, a na wykresach nie udaje się wygenerować (zasłużonego moim zdaniem) odbicia, nawet mimo mocnego średnioterminowego wyprzedzenia. Podsumowując sesję wygląda ona na utrzymanie wczorajszej kruchej przewagi byków na GPW. Dzięki odbiciu od wsparcia i poprawie zewnętrznej WIG20 ma w kolejnych dniach nieco więcej szans na wzrost, lecz przy takim stylu handlu będziemy bardziej podatni na negatywne impulsy ze świata niż na pozytywne bodźce, z których jak widać korzystamy wstrzeźliwie.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Po serii negatywnych rekomendacji kurs JSW skorygował już prawie cały wzrost wywołany porozumieniem ze związkami zawodowymi.

JSW – wykres dzienny



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Komputronik	Spółka wypłaci 4,8 mln PLN dywidendy, co implikuje PDS na poziomie 0,5 PLN/akcję. Dzień dywidendy przypada na 30 listopada.
Asbis	NWZ spółki zatwierdziło program skupu do 1 mln akcji własnych, na co ma być przeznaczone maks. 0,5 mln USD. Cena maksymalna nabywanych akcji nie może przekroczyć 6,0 PLN.
Suwary	Spółka podpisała z Onico Trade Mark list intencyjny ws. nabycia zakładu produkcyjnego w Bydgoszczy. Zawarcie umowy ma nastąpić do 31 października. <i>BDM: Zakład produkcyjny nabywany jest od Wentworth Tech (spółki powiązanej z Suwarami przez głównego akcjonariusza), Onico Trade Mark tylko pośredniczy w transakcji. Prawdopodobnie chodzi o zakład produkcji form do wytwarzania opakowań. Spółka nie podała wartości transakcji.</i>
PZU	Ubezpieczyciel sfinalizował sprzedaż 99,9% akcji w PZU Lietuva. Cena wyniosła 54,0 mln EUR, a kwota aktywów netto była bliska 12 mln EUR.
Libet	Spółka ma list intencyjny dot. objęcia 50% udziałów w niemieckim Gerwng Sachsen. Podpisanie umowy ma nastąpić w grudniu br., a zakup ma być sfinansowany w większości lub w całości ze środków własnych Libetu. <i>BDM: Nie spodziewamy się, aby transakcja miała wysoką wartość, jeśli ma zostać sfinansowana środkami własnymi Libetu. Prawdopodobnie główną wartością dodaną ma być zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych przez zakład (obecnie 40%, docelowo 80%).</i>
Bytom	BZ WBK AM zwiększył zaangażowanie w akcjonariacie do 5,3% akcji.
mBank	mBank Hipoteczny zakłada, że w '16 wartość emisji listów zastawnych będzie mieścić się w przedziale 1,5-2,0 mld PLN. Plan na br. Zakłada wartość 1,5 mld PLN.
GNB	Prezes Rosiński oczekuje, że w 3Q'15 bank zwiększy wynik odsetkowy. W 4Q'15 sprzedane mają być wierzytelności hipoteczne o wartości kilkuset mln PLN.
PKN Orlen	Orlen Upstream spodziewa się, że wydatki na poszukiwanie i wydobycie wyniosą ok. 400 mln PLN w '15. Zdaniem prezesa Prugara jeszcze w tym roku spółka może dojść do nabycia aktywów wydobywczych w Kanadzie, jednak nie będą to duże akwizycje.
Górnictwo	Rząd podjął decyzję o wniesieniu do 100% akcji KW do TF Silesia, co pozwolić na wprowadzenie inwestorów do utworzenia Nowej Kompanii Węglowej. Do tej pory zaproszenia do przystąpienia do TF Silesia otrzymały PGE, PGNiG i Energa. PGE zakomunikowała, że analizuje ten projekt i jego potencjalny wpływ na budowę wartości grupy. W podobnym tonie wypowiedzieli się już również przedstawiciele Energi i PGNiG.
Mabion	NWZ spółki upoważniło zarząd do emisji akcji o wartości nominalnej nie większej niż 100 tys. PLN. Cena emisyjna nie może być niższa niż 47,0 PLN.
KGHM	KGHM w sierpniu zapłacił 116,1 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalin - wynika z danych Ministerstwa Finansów.
BBI Development	Spółka planuje ruszyć z inwestycjami w Śródmieściu i na Pradze o wartości ponad 780 mln PLN - Parkiet
Comarch	Comarch intensywnie inwestuje w rozwój produktów i rynków. Nakłady inwestycyjne na te cele w 2015 r. mogą wynieść około 100 mln PLN. Comarch nie wyklucza, że przed końcem roku poinformuje o kolejnej akwizycji za granicą. Spółka spodziewa się dobrych wyników za 3Q'15 - poinformował PAP prezes spółki Janusz Filipiak.
Pegas	PKO TFI zmniejszyło zaangażowanie w Pegas Nonwovens do 4,89% w jej kapitale zakładowym
Hawe	Hawe uzgodniło z Agencją Rozwoju Przemysłu i Alior Bankiem podstawowe warunki porozumienia dotyczące spłaty zadłużenia.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

zmiana							zmiana								
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		
Świat							surowce								
MSCI AC World	2015-09-30	374,1	2,0%	-3,6%	-9,3%	-8,9%	Miedź	LME 3M	2015-09-30	4 970,0	0,1%	-3,2%	-13,8%	-17,7%	
MSCI World	2015-09-30	1 550,4	2,0%	-3,6%	-8,3%	-7,9%	Ropa	WTI Crude	2015-09-30	45,1	-0,3%	-2,0%	-22,4%	-19,6%	
MSCI EM	2015-09-30	776,4	2,0%	-3,0%	-17,8%	-17,1%	Złoto	Spot \$/oz	2015-09-30	1 115,0	-1,4%	-2,3%	-4,8%	-7,6%	
MSCI BRIC	2015-09-30	213,7	2,4%	-3,2%	-21,0%	-17,3%	Aluminium	LME 3M	2015-09-30	1 564,0	0,8%	-2,4%	-7,5%	-12,4%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							obligacje i rynek pieniężny								
Polska	WIG	2015-09-30	49 257,7	1,2%	-2,8%	-6,6%	-7,9%	Polska	5yr yield	2015-09-30	2,403	1,0%	-1,4%	-12,3%	23,0%
Polska	WIG20	2015-09-30	2 043,0	1,1%	-3,2%	-9,3%	-10,8%	Polska	10yr yield	2015-09-30	2,851	1,6%	-1,9%	-13,9%	24,1%
Polska	mWIG40	2015-09-30	3 528,6	1,4%	-2,5%	-1,9%	-2,1%	Polska	WIBOR 3M	2015-09-30	1,630	0,0%	0,6%	0,6%	5,2%
Polska	sWIG80	2015-09-30	13 029,1	0,6%	-0,8%	2,2%	-1,0%	Polska	WIBOR 6M	2015-09-30	1,710	0,6%	0,6%	1,2%	9,6%
Węgry	BUX	2015-09-30	20 932,8	-0,2%	-2,3%	-4,6%	6,1%	USA	10yr yield	2015-09-30	2,037	-0,7%	-5,4%	-15,9%	9,7%
Czechy	PX	2015-09-30	959,4	1,2%	-5,2%	-1,0%	-2,4%	Niemcy	10yr yield	2015-09-30	0,587	0,7%	-26,3%	-27,8%	251,5%
Bulgaria	Sofix	2015-09-30	442,7	-0,1%	-3,7%	-8,6%	-11,8%	Japonia	10yr yield	2015-09-30	0,356	7,2%	-1,4%	-26,3%	-8,2%
Rosja	Micex	2015-09-30	1 630,5	0,8%	-5,0%	2,2%	5,1%	Hiszpania	10yr yield	2015-09-30	1,892	0,1%	-11,8%	-16,9%	56,8%
Rosja	RTS (USD)	2015-09-30	784,1	0,7%	-5,0%	-13,5%	-6,7%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-09-30	7 041,2	-0,8%	-0,2%	-2,7%	1,7%	Portugalia	10yr yield	2015-09-30	2,394	-1,3%	-12,3%	-18,3%	41,2%
Turcja	ISE 100	2015-09-30	74 257,7	-0,1%	-1,3%	-9,7%	-5,9%	Włochy	10yr yield	2015-09-30	1,524	-1,9%	-11,7%	-28,7%	50,1%
Europa Zachodnia							kursy walut								
	Euro Stoxx 50	2015-09-30	3 029,9	2,3%	-5,0%	-9,2%	-13,9%	EUR/PLN	2015-09-30	4,247	0,1%	0,1%	1,4%	4,6%	
W. Brytania	FTSE 100	2015-09-30	5 909,2	2,6%	-2,9%	-6,1%	-8,6%	USD/PLN	2015-09-30	3,798	0,8%	0,9%	0,4%	0,9%	
Francja	CAC40	2015-09-30	4 343,7	2,6%	-4,1%	-6,8%	-9,2%	CHF/PLN	2015-09-30	3,897	0,4%	-0,4%	-2,5%	-0,1%	
Niemcy	DAX	2015-09-30	9 450,4	2,2%	-5,8%	-11,7%	-19,3%	EUR/USD	2015-09-30	1,118	-0,7%	-0,8%	1,0%	3,7%	
Hiszpania	IBEX 35	2015-09-30	9 393,9	1,8%	-6,8%	-10,7%	-15,5%	USD/JPY	2015-09-30	119,670	0,0%	-0,1%	-2,7%	0,1%	
Holandia	AEX	2015-09-30	412,1	2,2%	-5,3%	-10,1%	-12,0%								
Szwecja	OMX 30	2015-09-30	1 391,9	1,8%	-5,6%	-8,1%	-13,5%								
Austria	ATX	2015-09-30	2 187,7	1,9%	-4,1%	-7,3%	-9,8%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-09-30	16 049,1	1,5%	-1,4%	-7,0%	-7,3%								
USA	S&P500	2015-09-30	1 884,1	1,9%	-2,5%	-6,4%	-6,2%								
USA	Nasdaq Comp	2015-09-30	4 517,3	2,3%	-3,2%	-7,1%	-5,2%								
Kanada	S&P/TSX	2015-09-30	13 037,0	2,1%	-3,7%	-7,9%	-9,4%								
Meksyk	IPC	2015-09-30	42 121,5	1,2%	-2,2%	-4,8%	-1,2%								
Brazylia	BOVESPA	2015-09-30	44 131,8	2,1%	-3,4%	-15,1%	-11,9%								
Argentyna	MERVAL	2015-09-30	9 659,6	1,6%	-11,0%	-15,8%	-9,4%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-09-30	17 388,2	2,7%	-7,5%	-13,6%	-8,8%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-09-30	20 556,6	1,4%	-3,2%	-19,8%	-14,0%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-09-30	3 038,1	0,5%	-4,7%	-27,9%	-17,3%								
Indie	BSE30	2015-09-30	26 154,8	1,5%	-0,4%	-5,4%	-5,5%								
Indonezja	JKSE	2015-09-30	4 223,9	1,1%	-6,2%	-13,8%	-22,4%								
Izrael	TA 25	2015-09-30	1 490,1	0,1%	-5,5%	-9,6%	-8,3%								
Korea	Kospi	2015-10-01	1 962,8	1,0%	1,1%	-5,4%	-3,7%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-09-30	5 021,6	2,1%	-2,7%	-6,1%	-12,0%								

Źródło: Bloomberg

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.