

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 5 października 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 058	-3 -0,15%	
Kurs zamknięcia	2 093	53 2,60%	
Kurs min.	2 054	27 1,33%	
Kurs max.	2 104	37 1,79%	
Wolumen obrotu	20 559	5 382 35,46%	
Otwarte pozycje	51 284	-2 629 -4,88%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej – 2104

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2151

Najbliższe poziomy oporu: 2131 2202 2235 2310

Najbliższe poziomy wsparcia: 2018 2005 1900 1800



Odrodzenie popytu

Tym razem tydzień na rynkach akcji rozpoczął się od fali optymizmu. Slabe dane z amerykańskiego rynku pracy, które kończyły ubiegły tydzień, tchnęły nowe nadzieje w inwestorów, stawiających, że proces zacieśniania polityki monetarnej przez Fed znów zostanie przesunięte w czasie. FW20 i WIG20 solidarnie zyskały po 2,6%, zbliżając się do bariery 2100 pkt. Wyróżniły się m.in. spółki surowcowe, na czele z KGHM. Na globalnych rankach akcji prawie wszystkie indeksy świeciły kolorem zielonym. DAX zyskał 2,7%. Przez całą sesję wzrosty powiększały wskaźniki na Wall Street, ostatecznie S&P500 wzrósł o 1,8%. Dziś rano fala przenosi się także na rynki azjatyckie (przy czym w Chinach mamy kolejny dzień wolny). Kontrakty na S&P500 i DAX nie są już jednak tak jednoznaczne w wskazaniach. Amerykanie tracą około 0,3%, natomiast Niemcy lekko zyskują. Brak dziś jakiś poważniejszych danych makroekonomicznych. Zbiera się za to Europgrupa (wieczorem dodatkowo wystąpienie szefa EBC) a w Polsce decyzję w sprawie stóp podejmie RPP (oczekiwania: bez zmian). W dalszej części tygodnia startuje sezon wyników za 3Q'15 za Atlantykiem (Alcoa – czwartek). Technicznie na naszym rynku jesteśmy w dość ciekawy układzie. Na WIG20 w sierpniu i we wrześniu zaliczyliśmy dwa równoległe dołki. Opór z połowy września wyrysowany został tuż ponad 2200 pkt. Jeżeli bykom uda się powalczyć, rysowałaby się szansa na podwójne dno. Pamiętać należy jednak o zbliżających się wyborach w Polsce oraz sentymentu do akcji banków i energetyki, bez których trudno o wyciągnięcie indeksu blue-chipów.

Krzysztof Pado



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 5 października 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	2 046,23	2 088,27	2,55%	2 046,23	2 095,95	49,7	726,5
WIG30	2 782,4	2 222,4	2 273,05	2 308,90	2,38%	2 269,37	2 315,92	46,6	779,5
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 569,13	3 608,63	1,46%	13 093,41	13 236,25	142,8	131,4
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 113,42	13 236,25	1,16%	3 563,97	3 608,63	44,7	24,9
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	51 275,37	51 510,46	2,15%	51 275,37	51 510,46	235,1	834,2
WIG	57 460,4	48 048,1	49 568,13	50 312,86	2,10%	49 516,62	50 407,36	890,7	859,7

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	78,25	5 689	2,0%	-10,6%	-11,1%	-7,9%	-0,4%	-8,1%	-3,7%	3,6%
ASSECOPOL	57,40	4 764	3,9%	5,9%	-3,4%	-1,9%	1,5%	8,3%	4,0%	9,6%
BANK HANDLOWY	80,13	10 470	0,1%	-6,8%	-10,3%	-26,4%	-2,2%	-4,4%	-2,9%	-14,9%
BOGDANKA	59,61	2 028	0,7%	21,3%	0,6%	-29,0%	-1,7%	23,7%	7,9%	-17,5%
BORYSZEW	5,01	1 202	0,2%	0,6%	-12,0%	-18,7%	-2,2%	3,0%	-4,6%	-7,2%
BZ WBK	304,35	30 202	5,2%	-1,4%	-6,2%	-10,3%	2,8%	1,0%	1,2%	1,2%
CCC	161,00	6 182	1,6%	-1,8%	-8,0%	-8,1%	-0,8%	0,6%	-0,7%	3,4%
CYFROWY POLSAT	24,19	15 471	3,6%	5,2%	2,9%	-0,7%	1,2%	7,6%	10,3%	10,8%
ENEA	13,00	5 739	-1,0%	-2,0%	-14,7%	-19,6%	-3,4%	0,4%	-7,4%	-8,1%
EUROCASH	46,90	6 504	3,1%	6,6%	25,0%	35,9%	0,7%	9,0%	32,3%	47,4%
GRUPA AZOTY	91,67	9 093	0,6%	1,6%	12,5%	13,7%	-1,8%	4,0%	19,9%	25,2%
GTC	6,44	2 964	3,4%	13,8%	7,6%	15,4%	1,0%	16,2%	14,9%	26,9%
ING BSK	120,05	15 619	0,4%	-1,9%	-4,4%	-10,7%	-2,0%	0,5%	2,9%	0,8%
JSW	12,39	1 455	8,7%	4,7%	-3,2%	-30,8%	6,3%	7,2%	4,1%	-19,3%
KERNEL	44,11	3 515	-1,8%	3,1%	15,2%	12,6%	-4,1%	5,5%	22,5%	24,1%
KGHM	83,78	16 756	6,4%	9,4%	-19,3%	-29,9%	4,0%	11,8%	-11,9%	-18,4%
LOTOS	29,30	5 417	2,1%	0,4%	1,4%	4,0%	-0,3%	2,8%	8,7%	15,5%
LPP	7 300,00	13 367	4,2%	-7,4%	7,7%	6,8%	1,8%	-4,9%	15,0%	18,3%
mBANK	367,85	15 537	3,8%	0,0%	-8,1%	-16,1%	1,4%	2,4%	-0,7%	-4,6%
NETIA	5,45	1 898	0,0%	0,0%	0,0%	-6,4%	-2,4%	2,4%	7,3%	5,1%
ORANGE POLSKA	7,13	9 357	1,4%	-1,4%	-12,0%	-27,4%	-1,0%	1,0%	-4,6%	-15,9%
PEKAO	153,95	40 407	1,8%	-3,5%	-10,0%	-16,3%	-0,6%	-1,1%	-2,6%	-4,8%
PGE	13,38	25 017	1,9%	-11,4%	-25,3%	-35,7%	-0,5%	-9,0%	-17,9%	-24,2%
PGNIG	6,90	40 710	3,0%	8,3%	4,9%	25,9%	0,6%	10,7%	12,2%	37,4%
PKNORLEN	68,00	29 084	1,9%	-7,5%	-4,8%	12,7%	-0,5%	-5,1%	2,6%	24,2%
PKOBP	29,90	37 375	2,8%	1,7%	-1,0%	-12,0%	0,4%	4,1%	6,4%	-0,5%
PKP CARGO	64,80	2 902	0,2%	1,3%	-24,0%	-26,6%	-2,1%	3,7%	-16,7%	-15,1%
PZU	386,75	33 397	1,1%	-10,3%	-12,1%	-21,8%	-1,3%	-7,9%	-4,8%	-10,3%
SYNTHOS	3,88	5 134	3,2%	3,5%	-14,2%	-12,2%	0,8%	5,9%	-6,8%	-0,7%
TAURON	3,21	5 626	0,6%	-6,7%	-23,8%	-30,4%	-1,8%	-4,3%	-16,4%	-18,9%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Solidne wzrosty w Europie

Piątkowy mocny odwrót na sesji amerykańskiej oznaczał okazję do wygenerowania w poniedziałek okazałego wzrostu na europejskich rynkach akcji. GPW niejednokrotnie w ostatnich miesiącach korzystała z takich sygnałów bardzo wstrzemięźliwie, dziś było inaczej. Od pierwszych minut handlu rzucił się w oczy podwyższony obrót, a zwyżka z pierwszej części sesji była kontynuowana do końca dnia. Liderem blue chips był KGHM, który zwyżkował o 6% przy wysokim obrocie i przy niepewności związanej z wyborami parlamentarnymi pozostaje on najlepszą ekspozycją na przepływ globalnych kapitałów do rynków wschodzących i surowców. Dużym rozczarowaniem skończył się dzień w wykonaniu Energi. Choć przez kilka godzin handlu akcje energetycznego koncernu rosły wraz z rynkiem, atak podaży w ostatniej godzinie handlu sprowadził je do 16,90 zł, co oznacza 2% spadek. W porównaniu z 2,5% aprecjacją WIG20 można tu mówić o fatalnym zachowaniu kursu spółki. Systematyczna wspinaczka naszej giełdy po wysokim otwarciu sesji jest zjawiskiem bardzo częstym na mocnym rynku i inwestorzy na pewno się za takimi dniami stęsknili. Po takich sesjach byki często starają się o kontynuację i dzisiejsza sesja powinna być zwiastunem lepszego zachowania GPW w najbliższym czasie. Nadal jestem zdania, że październik powinien być miesiącem wygenerowania istotnego dołka na rynkach. Być może dobra końcówka tego trudnego 2015 roku już się zaczęła, a pierwszym poważnym sygnałem świadczącym o zakończeniu globalnej korekty powinien być teraz spadek zmienności i ustabilizowanie się rynków. Pamiętajmy, że po dzisiejszym solidnym odbiciu rynek wciąż znajduje się bardzo nisko i nawet jeśli niedźwiedzie na świecie nie powiedziały jeszcze ostatniego słowa, w średnim terminie stosunek zysku do ryzyka nadal wydaje się być bardziej atrakcyjny dla długich pozycji.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Akcje KGHM były liderem wczorajszych wzrostów wśród blue-chipów, notując największy jednosesyjny wzrost od sierpnia.

KGHM



KGH PW Equity (KGHM Polska Miedz SA) Graph 1039 Daily 06OCT2014-06OCT2015 Copyright© 2015 Bloomberg Finance L.P. 06-Oct-2015 08:23:03
Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Empik	Empik kończy z gadżetami. Najważniejszą kategorią była i jest książka. W przyszłym roku na rynku zadebiutuje nowy format sklepów - zapowiada nowa prezes sieci księgarni Empik, Ewa Szmidt-Belca- Rzeczpospolita
PGNiG	PGNiG przekazało URE i MSP założenia tzw. koncepcji socjalizacji kosztów działania terminalu LNG. Według tej koncepcji część kosztów funkcjonowania ma być pokryta przez wszystkich krajowych odbiorców gazu poprzez odpowiednią opłatę wynikającą ze stawki skalkulowanej w tym celu w taryfach dystrybucyjnych i przesyłowej- Rzeczpospolita
Banki	Działające w Polsce banki zanotowały do sierpnia prawie 10-% spadek wyniku odsetkowego i 3-% prowizyjnego. W obliczu słabych przychodów próbują nadal ciąć koszty. Ale dalsze wprowadzanie oszczędności będzie trudne, może doprowadzić do osłabienia wzrostu sektora- Parkiet
Hutmen, Boryszew	Jeśli Boryszew zdecyduje się na przymusowy wykup mniejszościowych akcjonariuszy Hutmenu, będziemy na drodze cywilnoprawnej dochodzić sprawiedliwych warunków transakcji. Istnieją sposoby na wystąpienie ze środkami prawnymi mającymi na celu zmianę warunków "wyciskania" lub dochodzenia odszkodowania w takiej sytuacji" - powiedział Radosław Kwaśnicki, partner zarządzający kancelarii RKKW- Parkiet
Netia	Do wtorku z fotela p.o. prezesa Netią zawiaduje Bogusława Matuszewska. Decyzji, kto ją zastąpi, wciąż nie ma- Parkiet
Ursus	Ursus chce mocniej zaistnieć w transporcie publicznym. W 1H'15 zrealizował kontrakt na dostawę 38 trolejbusów dla Lublina. Wyprodukował też autobus elektryczny Ursus Ekovolt, chce go sprzedawać w kraju i eksportować na rynki UE.- Parkiet
Grupa Azoty	Grupa Azoty zrobiła pierwszy krok, by przejąć upadłego producenta kryształów azotku galu, firmę Ammono. Spółka ta zapowiadała ponad dwa lata temu kryształową rewolucję i podbicie światowego rynku materiałami półprzewodnikowymi z azotku galu. Jednak wielomiesięczne spory między akcjonariuszami zakończyły się upadłością likwidacyjną- Puls Biznesu
Getin Holding	Rosjanie z BiN Banku zerwali rozmowy z Getin Holdingiem w sprawie kupna leasingowej spółki. Chwilę później zaproponowali nowe negocjacje. Rozmowy zaczęły się na nowo w poniedziałek w południe. BiN Bank zainteresowany jest zbiem ceny, a Getin Holding nie chce ustąpić.- Puls Biznesu
GeoInvent NC	Notowany na NewConnect GeoInvent złożył do Sądu Rejonowego w Warszawie wniosek o ogłoszenie upadłości obejmująca likwidację majątku.
AAT Holding	AAT Holding jest w stanie sfinansować potencjalne akwizycje do wartości 20 mln PLN ze środków własnych i długu, jednak przejęcia powyżej tej kwoty mogą wymagać emisji - poinformował Mariusz Raczyński, prezes spółki. Nationale-Nederlanden OFE ma 11,89 % akcji spółki.
GTC	GTC w ciągu najbliższych kilku dni rozpocznie budowę II fazy kompleksu biurowego FortyOne w Belgradzie o powierzchni 8 tys. m2. Realizacja inwestycji ma się zakończyć w 3Q'16.
Torpol, Trakcja, ZUE	PKP PLK chce uruchomić w tym roku przetargi na remonty sieci kolejowej o wartości nawet 14 mld PLN. Grupa jest spokojna o wykonanie planu minimum, czyli przetargi na 11 mld PLN.
Robyg	Grupa Robyg zakontraktowała w 3Q'15 638 lokali, po uwzględnieniu rezygnacji klientów

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	2015-10-05	387,7	1,9%	3,0%	-6,5%	-6,3%		Miedź	LME 3M	2015-10-05	5 100,0	0,1%	-0,4%	-11,4%	-14,7%
MSCI World	2015-10-05	1 607,1	1,9%	2,8%	-5,6%	-5,2%		Ropa	WTI Crude	2015-10-05	46,3	1,6%	-0,8%	-13,6%	-19,2%
MSCI EM	2015-10-05	804,1	2,2%	4,4%	-14,1%	-15,7%		Złoto	Spot \$/oz	2015-10-05	1 134,8	-0,1%	1,2%	-3,2%	-7,0%
MSCI BRIC	2015-10-05	223,8	2,3%	5,8%	-16,1%	-16,1%		Aluminium	LME 3M	2015-10-05	1 558,0	-0,5%	-3,1%	-8,9%	-12,6%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2015-10-05	49 275,7	2,1%	-0,9%	-4,6%	-7,1%	Polska	5yr yield	2015-10-05	2,197	-4,8%	-9,7%	-16,8%	14,2%
Polska	WIG20	2015-10-05	2 036,3	2,6%	-1,4%	-6,8%	-10,1%	Polska	10yr yield	2015-10-05	2,654	-4,4%	-9,2%	-16,9%	15,1%
Polska	mWIG40	2015-10-05	3 556,8	1,5%	0,1%	-1,1%	-1,0%	Polska	WIBOR 3M	2015-10-05	1,630	0,0%	0,6%	0,6%	5,2%
Polska	sWIG80	2015-10-05	13 084,2	1,2%	0,6%	2,9%	-0,6%	Polska	WIBOR 6M	2015-10-05	1,710	0,0%	0,6%	1,2%	9,6%
Węgry	BUX	2015-10-05	20 793,6	1,2%	-1,4%	-3,8%	5,2%	USA	10yr yield	2015-10-05	2,056	3,2%	-3,2%	-10,0%	8,5%
Czechy	PX	2015-10-05	964,2	0,9%	-2,7%	-0,9%	-3,6%	Niemcy	10yr yield	2015-10-05	0,566	11,0%	-15,3%	-25,9%	191,8%
Bulgaria	Sofix	2015-10-05	443,8	0,0%	-2,8%	-7,5%	-12,0%	Japonia	10yr yield	2015-10-05	0,313	-1,3%	-13,1%	-34,1%	-7,9%
Rosja	Micex	2015-10-05	1 652,5	2,5%	-2,4%	4,2%	2,3%	Hiszpania	10yr yield	2015-10-05	1,801	1,4%	-13,2%	-24,1%	47,5%
Rosja	RTS (USD)	2015-10-05	764,9	5,3%	1,7%	-10,0%	-9,9%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-10-05	7 050,7	0,1%	-0,3%	-2,5%	4,2%	Portugalia	10yr yield	2015-10-05	2,310	0,5%	-8,0%	-27,5%	35,2%
Turcja	ISE 100	2015-10-05	74 396,7	3,4%	5,4%	-5,3%	-5,3%	Włochy	10yr yield	2015-10-05	1,443	-3,2%	-14,4%	-29,7%	29,4%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2015-10-05	3 088,2	3,3%	0,5%	-7,1%	-12,0%		EUR/PLN	2015-10-05	4,247	0,0%	0,3%	1,1%	4,2%
W. Brytania	FTSE 100	2015-10-05	6 130,0	2,8%	4,4%	-3,3%	-5,9%		USD/PLN	2015-10-05	3,796	0,2%	0,1%	0,1%	2,5%
Francja	CAC40	2015-10-05	4 458,9	3,5%	2,2%	-3,8%	-6,7%		CHF/PLN	2015-10-05	3,892	-0,2%	0,2%	-3,3%	0,2%
Niemcy	DAX	2015-10-05	9 553,1	2,7%	-2,2%	-11,2%	-18,0%		EUR/USD	2015-10-05	1,119	-0,3%	0,2%	1,0%	1,8%
Hiszpania	IBEX 35	2015-10-05	9 603,6	3,9%	1,7%	-7,1%	-12,6%		USD/JPY	2015-10-05	120,460	0,5%	0,9%	-1,7%	1,1%
Holandia	AEX	2015-10-05	422,6	3,4%	1,0%	-7,1%	-9,3%								
Szwecja	OMX 30	2015-10-05	1 412,9	3,1%	-0,3%	-6,2%	-11,6%								
Austria	ATX	2015-10-05	2 236,2	2,6%	1,9%	-5,4%	-8,5%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-10-05	16 472,4	1,8%	4,3%	-4,8%	-4,4%								
USA	S&P500	2015-10-05	1 951,4	1,8%	3,6%	-3,8%	-2,9%								
USA	Nasdaq Comp	2015-10-05	4 707,8	1,6%	2,2%	-4,3%	-1,6%								
Kanada	S&P/TSX	2015-10-05	13 339,7	1,6%	0,9%	-6,9%	-8,4%								
Meksyk	IPC	2015-10-05	42 735,2	1,9%	2,2%	-2,7%	-0,2%								
Brazylia	BOVESPA	2015-10-05	47 033,5	1,2%	2,4%	-9,4%	-10,4%								
Argentyna	MERVAL	2015-10-05	10 189,5	3,3%	-3,7%	-10,6%	-4,9%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-10-05	18 005,5	1,6%	1,7%	-11,8%	-6,7%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-10-05	21 854,5	1,6%	5,5%	-15,3%	-11,2%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-09-30	3 038,1	0,5%	-4,7%	-27,9%	-17,3%								
Indie	BSE30	2015-10-05	26 785,6	2,2%	6,3%	-4,3%	-4,2%								
Indonezja	JKSE	2015-10-05	4 343,7	3,2%	-1,5%	-12,7%	-19,3%								
Izrael	TA 25	2015-10-01	1 491,0	-0,2%	-4,8%	-11,1%	-8,7%								
Korea	Kospi	2015-10-06	1 978,3	0,4%	4,9%	-6,0%	-3,2%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-10-06	5 150,5	2,0%	2,9%	-5,0%	-9,8%								

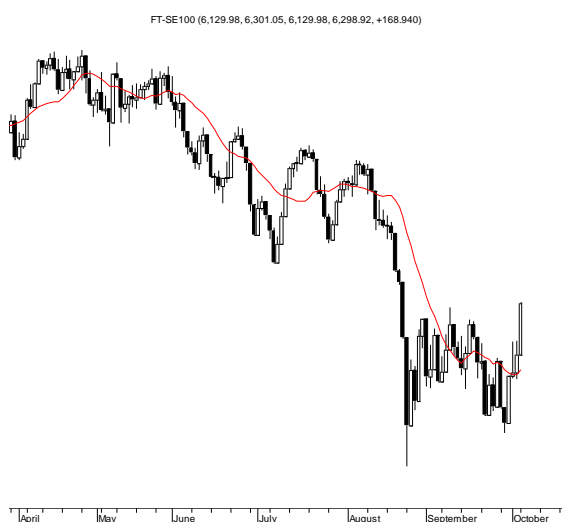
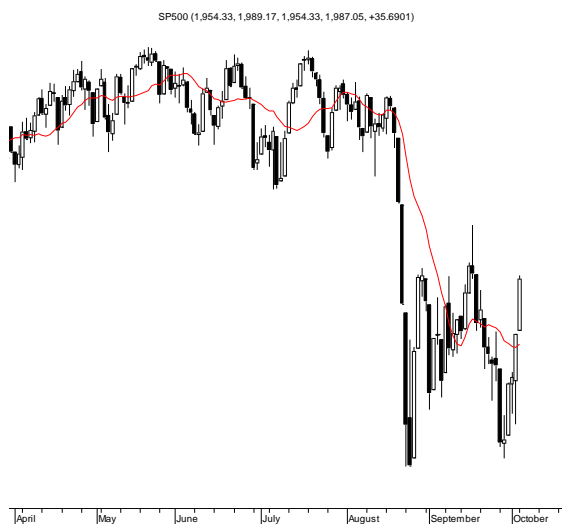
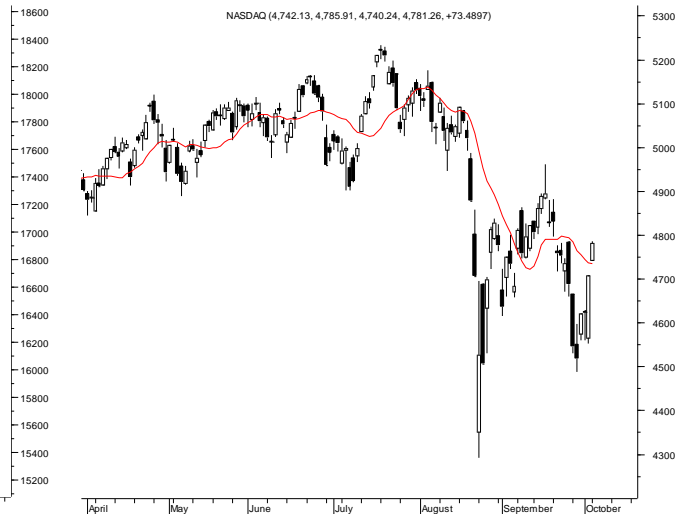
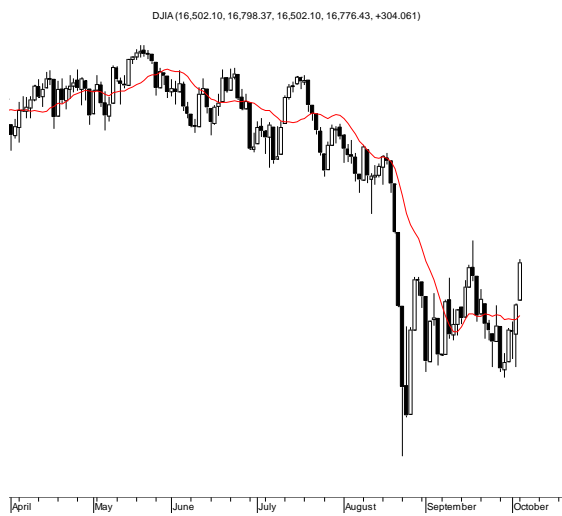
Źródło: Bloomberg

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.