

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 6 października 2015				System:	
	Wartość	zmiana			
Kurs otwarcia	2 091	33	1,60%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej – 2099	
Kurs zamknięcia	2 102	9	0,43%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2102	
Kurs min.	2 086	32	1,56%		
Kurs max.	2 114	10	0,48%		
Wolumen obrotu	17 301	-3 258	-15,85%	Najbliższe poziomy oporu: 2131 2202 2235 2310	
Otwarte pozycje	52 144	860	1,68%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2018 2005 1900 1800	



Byki przeważają na GPW

Wczorajsza sesja w Warszawie wpisała się w kanon większych europejskich rynków. Blue chips zyskały 0,7%, zamykając się na poziomie blisko 2103 pkt. Równie dobrze poradziły sobie MiS-ie (mWIG40 zyskał aż 1,5%). Indeks szerokiego rynku zyskał 0,8%. W Niemczech DAX wzrósł o 0,9%, a francuski CAC40 o 1,0%. Słabiej zaprezentowały się rynki w USA – Nasdaq spadł o 0,6%, a S&P500 o 0,4%. W Azji większość rynków zamknęła się na zielono, a tokijski Nikkei zyskał 0,8%. Tamtejszy bank centralny utrzymał rano target stymulowania monetarnego. Dobre nastroje na rynkach widać po kontraktach – na amerykańskie indeksy zyskują po ok. 0,3-0,4%, nieco ponad kreską znajdują się futures na DAX. Zwyżkują także kontrakty na rynki azjatyckie. Rodzime FW20 wyglądają dosyć dobrze technicznie (formacja podwójnego dna) i można po cichu liczyć na kontynuację odbicia. Dzisiejszy kalendarz makro nie jest zbyt pełny – poznaliśmy już wyniki produkcji przemysłowej w Niemczech (spadek o 1,2% m/m wobec 0,2% konsensusu), a po południu podobne dane dotrą do nas z Wielkiej Brytanii. Pod koniec dnia poznamy również zmianę stanu zapasów paliw w USA, co zapewne przełoży się na ceny ropy. Myślę, że jeśli nie wydarzy się nic nieoczekiwanego (mam na myśli przede wszystkim wypowiedzi polityków), to dzisiejsza sesja ponownie może przebiegać pod dyktando byków. Najbliższym oporem dla WIG20 jest pułap 2130 pkt.

Adrian Górnjak



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 6 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	2 089,63	2 102,87	0,70%	2 079,12	2 109,58	30,5	756,6
WIG30	2 782,4	2 222,4	2 307,09	2 325,88	0,74%	2 298,91	2 331,61	32,7	793,9
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 616,41	3 661,28	1,46%	13 282,75	13 330,77	48,0	138,4
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 288,21	13 330,77	0,71%	3 610,73	3 661,28	50,6	13,3
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	51 737,62	51 926,62	0,81%	51 726,78	51 926,62	199,8	869,1
WIG	57 460,4	48 048,1	50 307,94	50 733,51	0,84%	50 198,55	50 762,75	564,2	886,3

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	80,40	5 846	2,7%	-9,2%	-5,5%	-5,4%	2,0%	-8,1%	-1,0%	6,2%
ASSECOPOL	55,16	4 578	-3,9%	2,1%	-6,5%	-7,1%	-4,6%	3,2%	-2,0%	4,4%
BANK HANDLOWY	81,64	10 667	1,9%	-3,8%	-6,9%	-24,8%	1,1%	-2,8%	-2,4%	-13,2%
BOGDANKA	59,06	2 009	-0,9%	20,0%	5,5%	-31,2%	-1,7%	21,1%	10,0%	-19,6%
BORYSZEW	5,03	1 207	0,4%	0,8%	-11,8%	-18,2%	-0,3%	1,9%	-7,2%	-6,6%
BZ WBK	311,40	30 902	2,3%	2,8%	1,2%	-8,7%	1,6%	3,9%	5,7%	2,9%
CCC	157,00	6 029	-2,5%	-3,1%	-9,8%	-10,5%	-3,2%	-2,0%	-5,3%	1,1%
CYFROWY POLSAT	24,53	15 688	1,4%	8,6%	10,0%	-1,9%	0,7%	9,7%	14,6%	9,7%
ENEA	12,92	5 703	-0,6%	-3,7%	-14,6%	-20,0%	-1,4%	-2,6%	-10,1%	-8,4%
EUROCASH	46,35	6 428	-1,2%	5,9%	23,8%	33,2%	-1,9%	7,0%	28,3%	44,8%
GRUPA AZOTY	91,20	9 047	-0,5%	3,1%	12,5%	14,0%	-1,2%	4,1%	17,0%	25,6%
GTC	6,45	2 968	0,2%	12,2%	13,0%	16,8%	-0,6%	13,2%	17,5%	28,3%
ING BSK	123,00	16 002	2,5%	0,9%	2,5%	-9,9%	1,7%	2,0%	7,0%	1,7%
JSW	12,00	1 409	-3,1%	12,3%	0,4%	-32,6%	-3,9%	13,3%	4,9%	-21,1%
KERNEL	46,42	3 699	5,2%	7,2%	19,7%	22,0%	4,5%	8,3%	24,2%	33,5%
KGHM	87,20	17 440	4,1%	11,8%	-12,0%	-26,8%	3,3%	12,8%	-7,4%	-15,3%
LOTOS	29,64	5 480	1,2%	1,9%	1,8%	-1,2%	0,4%	2,9%	6,3%	10,4%
LPP	7 461,65	13 663	2,2%	-4,1%	13,4%	6,2%	1,5%	-3,1%	17,9%	17,7%
mBANK	376,95	15 922	2,5%	1,9%	-1,6%	-14,3%	1,7%	2,9%	2,9%	-2,8%
NETIA	5,74	1 998	5,3%	5,3%	5,7%	-1,9%	4,6%	6,4%	10,2%	9,7%
ORANGE POLSKA	7,44	9 764	4,3%	2,9%	-4,1%	-25,5%	3,6%	4,0%	0,4%	-14,0%
PEKAO	153,35	40 250	-0,4%	-1,7%	-7,1%	-17,2%	-1,1%	-0,7%	-2,6%	-5,7%
PGE	13,25	24 774	-1,0%	-11,5%	-24,2%	-35,9%	-1,7%	-10,4%	-19,7%	-24,4%
PGNIG	6,90	40 710	0,0%	8,3%	2,1%	23,0%	-0,7%	9,4%	6,6%	34,6%
PKNORLEN	67,67	28 943	-0,5%	-6,9%	-4,8%	10,5%	-1,2%	-5,9%	-0,3%	22,0%
PKOBP	30,04	37 550	0,5%	3,0%	1,4%	-12,1%	-0,3%	4,0%	5,9%	-0,6%
PKP CARGO	66,75	2 990	3,0%	3,0%	-21,3%	-24,6%	2,3%	4,0%	-16,8%	-13,0%
PZU	392,20	33 867	1,4%	-8,8%	-9,3%	-20,9%	0,7%	-7,7%	-4,8%	-9,4%
SYNTHOS	3,85	5 095	-0,8%	-0,3%	-12,3%	-15,6%	-1,5%	0,8%	-7,8%	-4,0%
TAURON	3,19	5 591	-0,6%	-7,5%	-21,6%	-32,4%	-1,4%	-6,5%	-17,1%	-20,9%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Nerwowe ruchy dużych spółek

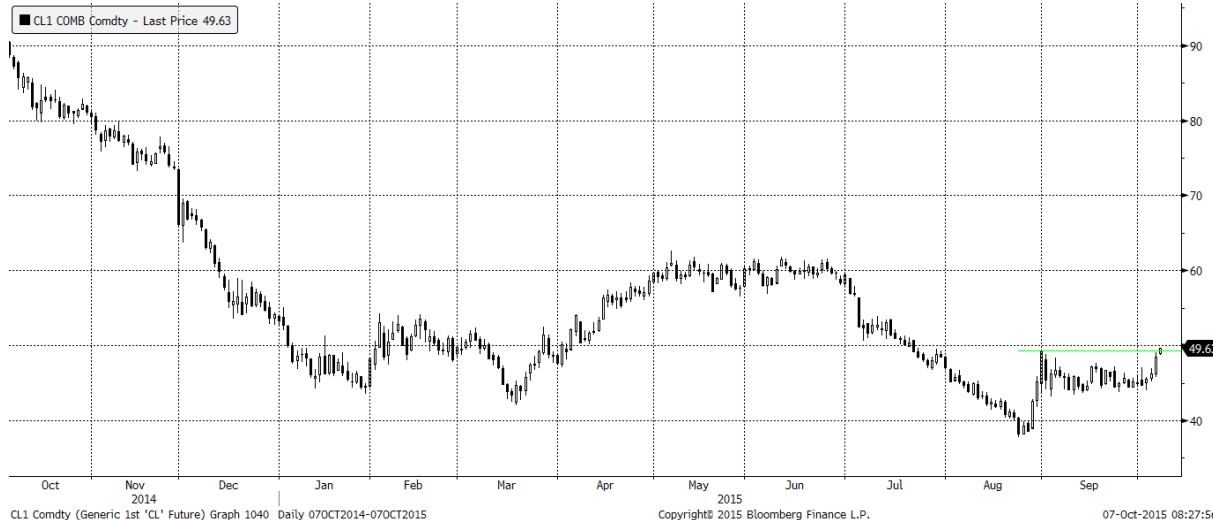
Patrząc na ruchy WIG20 dzisiejsza sesja wygląda na zdrową stabilizację. Po bardzo mocnym wzroście na poniedziałkowej sesji dziś rano widzieliśmy małą realizację zysków, a w kolejnych godzinach indeks spokojnie wzbijał się na wyższe poziomy cenowe kończąc dzień 0,7% nad kreską. Dobrze wygląda też zmiana na zamknięciu indeksów szerokiego rynku. mWIG40 zyskał 1,4%, a sWIG80 0,7%. W przeciwieństwie do spokojnego WIG20, dużo bardziej nerwowo było wśród jego komponentów. 9 z 20 największych spółek zakończyło dzień pod kreską, z czego najniższy było tracące 3,9% Asseco Poland. Problemy ma nadal energetyka, gdzie 3 duże koncerty skończyły dzień pod kreską, a Energa zyskała kosmetyczne 0,18%, co nadal traktuję jako element uklepywania dna i efekt przesadnego pesymizmu inwestorów dyskontujących udział sektora w ratowaniu górnictwa. Mocniejsze były banki, które jeszcze niedawno niezależnie od otoczenia nie potrafiły się podnieść (tak jak obecnie energetyka), a teraz są relatywnie silniejsze od WIG20. Największym atutem byków był KGHM, którego akcje drożały w ciągu sesji o ponad 6% po wypowiedziach B. Szydło o planie wycofania podatku od wydobycia miedzi, a dzień skończyły 4% nad kreską. Ostatecznie sesję można uznać za sukces byków, lecz obserwując sporą zmienność poszczególnych walorów można powiedzieć, że wciąż nie jest to bardzo mocna przewaga. Nadal zakładam, że w horyzoncie najbliższych 2-3 miesięcy czeka nas wspinaczka w górę, ale o całkowitym przejęciu kontroli przez popyt będzie można mówić dopiero, gdy wraz z zielonym kolorem indeksów spadnie zmienność. Stosunek zysku do ryzyka wciąż faworyzuje byki, ale przy obecnej zmienności zdobyte w ostatnich dniach wzrosty mogą być bardzo szybko oddane.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Kontrakty na ropę crude najwyżej od sierpnia.

Crude Oil Future



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Bogdanka	Bogdanka wyprodukowała w 3Q'15 2,04 mln ton węgla handlowego wobec 2,38 mln ton rok wcześniej (-14,3% r/r). Sprzedaż wyniosła w tym okresie 2,19 mln ton w stosunku do 2,5 mln ton rok wcześniej. Spółka podała, że zrealizowane w 3Q'15 wydobyte i sprzedane są zgodne z tegorocznym harmonogramem dostaw do klientów oraz podtrzymuje założenia dotyczące sprzedaży węgla na poziomie ok. 8,5 mln ton w 2015 roku.
Alior, PZU, BPH	Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego nabycia przez PZU akcji Alior Banku. Za kilka dni mamy ostatnią radę nadzorczą przed wyborami. To ostatni moment żebyśmy mogli przejąć Bank BPH. Potem trzeba będzie poczekać kilka miesięcy - powiedział prezes PZU Andrzej Klesyk. Cały czas jesteśmy zainteresowani Raiffeisenem. Jednak Raiffeisen musi wykonać zobowiązanie wobec KNF i przeprowadzić do końca 1H'16 publiczną ofertę swoich akcji. – Rzeczpospolita
GPW	Towarowa Giełda Energii uruchomi rynek instrumentów finansowych. Pierwsze transakcje będą mogły być zawierane od 4 listopada.
Ronson	Ronson przekazał w 3Q'15 182 lokale wobec 96 mieszkań w analogicznym okresie 2014. W 4Q'15 deweloper chce przekazać co najmniej 250 lokali, by przekroczyć planowany na ten rok poziom 700 mieszkań.
APS Energia	APS Energia zadebiutuje na głównym parkiecie warszawskiej giełdy w czwartek 8 października
Grupa Jaguar	Grupa Jaguar chce przeprowadzić emisję do 6,1 mln akcji serii D o cenie emisyjnej 0,1 PLN za szt. Celem emisji jest zwiększenie płynności obrotu akcjami spółki - poinformowała spółka w komunikacie oraz projektach uchwał na NWZ, zwołane na 27 października.
Orange PL	Od początku aukcji informujemy, że zależy nam na częstotliwościach LTE i chcemy je kupić jak najszybciej by móc konkurować usługami. Będziemy uczestniczyć w aukcji, ale wyznaczonych wewnętrznie granic finansowych nie przekroczymy - powiedział prezes Orange Polska Bruno Duthoit. – Rzeczpospolita Premier zignorowała apel trzech telekomów. Aukcja częstotliwości, w której oferty przekroczyły 7,5 mld PLN, skończy się przed wyborami – Puls Biznesu
Tauron	Spółka Restrukturyzacji Kopalń i przedstawiciele Tauronu usiedli do rozmów w sprawie nabycia kopalni "Brzeszcze". SRK zadeklarowała, że 7 października nastąpi oficjalne wznowienie postępowania
Elektrobudowa, PBG	Przed październikowymi wyborami parlamentarnymi może dojść do rozwiązania sporu między konsorcjum, które zbudowało Stadion Narodowy w Warszawie, a zamawiającymi, czyli Narodowym Centrum Sportu i Skarbem Państwa. – Parkiet
Energa	Rada nadzorcza Energi delegowała do zarządu spółki jednego ze swoich członków, Waldemara Kamrata, powierzając mu stanowisko wiceprezesa ds. strategii rozwoju
WP	Domodi, spółka z grupy Wirtualnej Polski, kupiła 100% udziałów w firmie Allani.
KGHM	Jeśli PiS będzie tworzył rząd zlikwiduje podatek od wydobycia miedzi - poinformowała na konferencji prasowej Beata Szydło, kandydatka PiS na premiera. Zgodnie z projektem PiS wydobycie miedzi oraz srebra miałyby zostać zwolnione od podatku od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2026 r.
HTL Strefa	HTL Strefa, dostawca wyrobów medycznych, postanowił odłożyć w czasie rozpoczęcie oferty publicznej ze względu na sytuację rynkową - podała spółka. Z komunikatu wynika, że prace nad transakcją trwają. Spółka planowała przeprowadzenie oferty do końca października.
Comp	Aegon OFE zmniejszył zaangażowanie w Compie do 4,87% głosów
Lotos	Lotos Petrobaltic uruchomił wstępną produkcję na złożu B8.
Comarch	Według firmy analitycznej IDC, Comarch w 2014 r. był liderem rynku aplikacji biznesowych dla małych i średnich firm z udziałem w rynku na poziomie 52,1%. Spółka szacuje, że w 2015 r. jest w stanie zwiększyć swój udział do 54-55%.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-10-06	395,1	0,3%	3,3%	-5,3%	-6,8%
MSCI World	2015-10-06	1 637,5	0,2%	3,1%	-4,6%	-5,7%
MSCI EM	2015-10-06	821,3	0,9%	5,4%	-11,4%	-16,0%
MSCI BRIC	2015-10-06	229,0	0,6%	6,4%	-13,4%	-16,6%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-10-06	50 312,9	0,8%	-0,1%	-3,5%	-6,4%
Polska WIG20	2015-10-06	2 088,3	0,7%	-0,7%	-5,9%	-9,4%
Polska mWIG40	2015-10-06	3 608,6	1,5%	1,5%	0,9%	0,4%
Polska sWIG80	2015-10-06	13 236,3	0,7%	1,3%	3,9%	0,1%
Węgry BUX	2015-10-06	21 040,1	0,5%	-0,9%	-2,8%	5,7%
Czechy PX	2015-10-06	972,9	-0,2%	-2,9%	-1,1%	-3,8%
Bulgaria Sofix	2015-10-06	443,7	-0,9%	-3,7%	-8,1%	-12,8%
Rosja Micex	2015-10-06	1 670,7	1,1%	-1,3%	5,6%	2,2%
Rosja RTS (USD)	2015-10-06	805,1	2,7%	4,5%	-6,1%	-11,4%
Rumunia BET	2015-10-06	7 054,2	-1,0%	-1,3%	-2,9%	2,8%
Turcja ISE 100	2015-10-06	76 902,5	0,5%	5,9%	-6,2%	-5,8%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-10-06	3 190,4	0,9%	1,4%	-4,1%	-11,1%
W. Brytania FTSE 100	2015-10-06	6 298,9	0,4%	4,8%	-2,2%	-5,5%
Francja CAC40	2015-10-06	4 616,9	0,9%	3,2%	-0,9%	-5,8%
Niemcy DAX	2015-10-06	9 814,8	0,9%	-1,3%	-9,1%	-17,3%
Hiszpania IBEX 35	2015-10-06	9 971,3	1,3%	3,0%	-3,7%	-11,5%
Holandia AEX	2015-10-06	436,9	0,9%	1,8%	-4,9%	-8,5%
Szwecja OMX 30	2015-10-06	1 457,0	0,0%	-0,3%	-4,5%	-11,6%
Austria ATX	2015-10-06	2 294,2	1,3%	3,2%	-2,1%	-7,3%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-10-06	16 776,4	0,1%	4,4%	-4,5%	-4,9%
USA S&P500	2015-10-06	1 987,1	-0,4%	3,2%	-3,8%	-3,8%
USA Nasdaq Comp	2015-10-06	4 781,3	-0,7%	1,5%	-4,6%	-2,8%
Kanada S&P/TSX	2015-10-06	13 552,2	0,7%	1,6%	-5,7%	-8,3%
Meksyk IPC	2015-10-06	43 566,3	0,0%	2,2%	-2,2%	-1,6%
Brazylia BOVESPA	2015-10-06	47 598,1	0,3%	2,7%	-8,5%	-11,2%
Argentyna MERVAL	2015-10-06	10 524,5	1,6%	-2,1%	-9,3%	-6,5%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-10-06	18 186,1	1,0%	2,8%	-9,0%	-5,6%
Hong Kong Hang Seng	2015-10-06	21 831,6	-0,1%	5,4%	-12,7%	-11,3%
Chiny Shanghai Comp	2015-09-30	3 038,1	0,5%	-4,7%	-27,9%	-17,3%
Indie BSE30	2015-10-06	26 932,9	0,6%	6,9%	-4,2%	-4,5%
Indonezja JKSE	2015-10-06	4 445,8	2,4%	0,8%	-9,5%	-17,7%
Izrael TA 25	2015-10-06	1 488,5	1,7%	-5,9%	-8,8%	-7,9%
Korea Kospi	2015-10-07	1 990,7	0,6%	5,5%	-3,1%	-2,6%
Australia S&P/ASX 200	2015-10-07	5 167,4	0,3%	3,2%	-3,6%	-9,5%

Źródło: Bloomberg

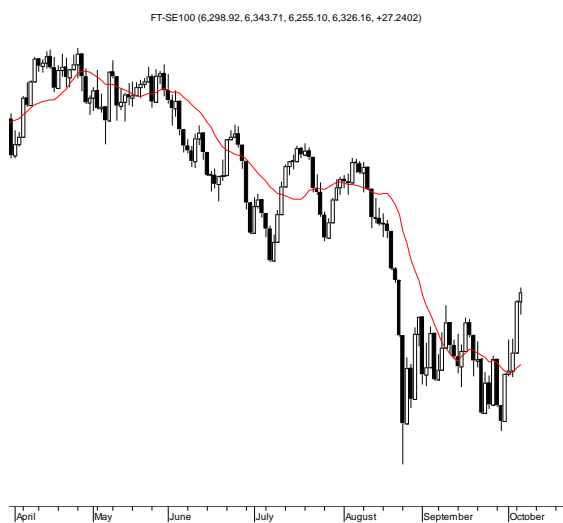
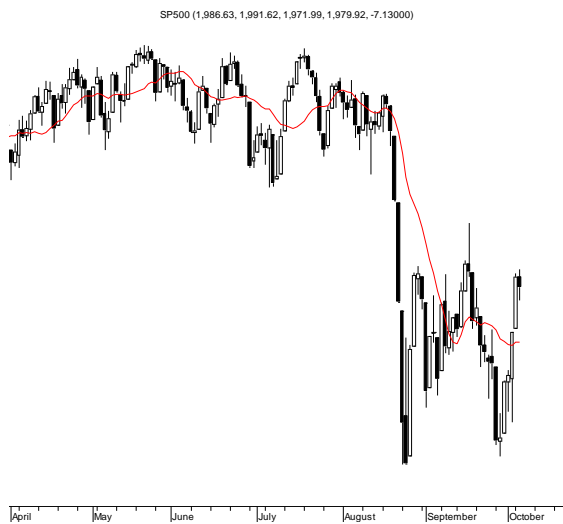
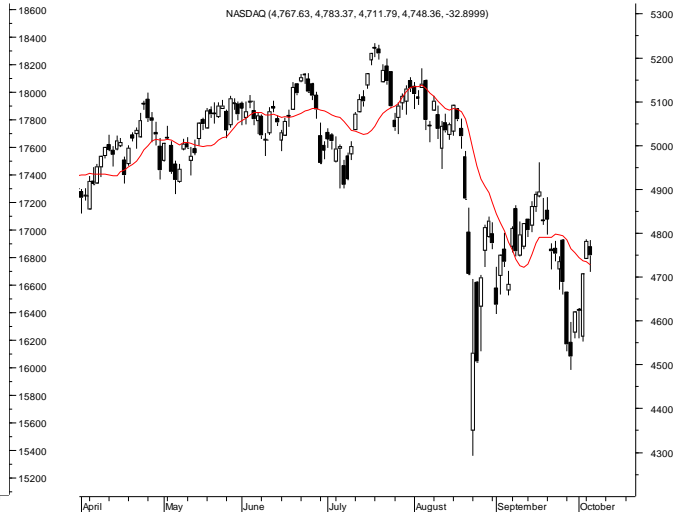
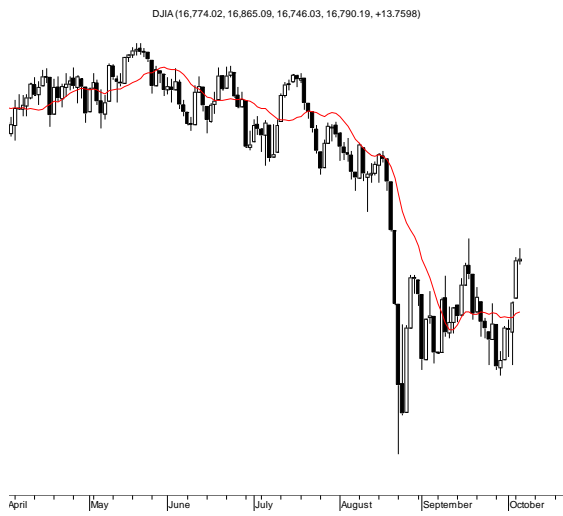
indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-10-06	5 177,0	1,5%	1,1%	-7,4%	-13,4%
Ropa WTI Crude	2015-10-06	48,5	4,9%	4,1%	-9,2%	-16,5%
Złoto Spot \$/oz	2015-10-06	1 146,5	1,0%	2,4%	-0,9%	-5,4%
Aluminium LME 3M	2015-10-06	1 564,5	0,4%	-2,7%	-7,7%	-12,2%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2015-10-06	2,139	-2,6%	-12,1%	-20,3%	13,6%
Polska 10yr yield	2015-10-06	2,586	-2,6%	-11,6%	-19,7%	14,4%
Polska WIBOR 3M	2015-10-06	1,630	0,0%	0,6%	0,6%	5,2%
Polska WIBOR 6M	2015-10-06	1,710	0,0%	0,6%	1,2%	9,6%
USA 10yr yield	2015-10-06	2,032	-1,2%	-4,4%	-10,0%	7,8%
Niemcy 10yr yield	2015-10-06	0,596	5,3%	-11,7%	-7,3%	220,4%
Japonia 10yr yield	2015-10-06	0,329	5,1%	-11,1%	-28,2%	-8,6%
Hiszpania 10yr yield	2015-10-06	1,831	1,7%	-14,5%	-19,0%	55,3%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-10-06	2,357	2,0%	-8,6%	-25,0%	44,5%
Włochy 10yr yield	2015-10-06	1,466	1,6%	-13,0%	-33,1%	31,5%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-10-06	4,241	-0,1%	0,2%	0,7%	4,8%
USD/PLN	2015-10-06	3,766	-0,8%	-0,7%	-2,2%	1,0%
CHF/PLN	2015-10-06	3,889	-0,1%	0,1%	-4,1%	0,5%
EUR/USD	2015-10-06	1,126	0,7%	0,8%	3,0%	3,8%
USD/JPY	2015-10-06	120,270	-0,2%	0,8%	-1,6%	0,0%

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.