

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: środa, 7 października 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 117	26	1,24%
Kurs zamknięcia	2 115	13	0,62%
Kurs min.	2 098	12	0,58%
Kurs max.	2 122	8	0,38%
Wolumen obrotu	16 742	-559	-3,23%
Otwarte pozycje	52 173	29	0,06%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej – 2095

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2102

Najbliższe poziomy oporu: 2131 2202 2235 2310

Najbliższe poziomy wsparcia: 2018 2005 1900 1800



Chiny wracają do gry

Po tygodniowej przerwie na rynki finansowe wracają Chińczycy, a z nimi spekulacje na temat stanu gospodarki państwa środka. Co prawda indeks giełdy w Szanghaju zyskuje około 3% to jednak kontrakty na zachodnie indeksy o poranku wyraźnie tracą. Na naszej giełdzie jesteśmy w trakcie odreagowania spadków z drugiej połowy września, które w przypadku WIG20 wynosi obecnie około 100 pkt. Na grudniowej serii kontraktów wzrost zatrzymał się na 61,8% zniesieniu Fibo, co w połączeniu ze świecą o wąskim korpusie może sugerować koniec ruchu wzrostowego. Taki stan rzeczy zdaje się potwierdzać również wysoki wolumen na indeksie, który wskazuje na dystrybucję na rynku kasowym. Najbliższym wsparciem zarówno dla kontraktów jak i indeksu może być poziom lokalnego szczytu z początku października w okolicach 2085 pkt. na kontraktach i 2078 pkt. na indeksie kolejnym istotnym poziomem są minima ruchu z drugiej połowy września, które w przypadku WIG20 zbiegają się z sierpniowymi dołkami w okolicach 2010 pkt. Na kontraktach sytuacja wygląda nieco inaczej, gdyż sierpniowe minimum mamy na poziomie 2005 pkt., a dołek z końca września znajduje się 13 pkt. wyżej. Ze strony danych makro będą dzisiaj publikowane protokoły z posiedzenia EBC i FOMC, które mogą być impulsem do jakichś większych ruchów.

Marek Jurzec



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: środa, 7 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	2 106,04	2 110,39	0,36%	2 092,35	2 116,03	23,7	1 072,0
WIG30	2 782,4	2 222,4	2 333,76	2 337,47	0,50%	2 319,02	2 340,62	21,6	1 170,1
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 676,77	3 691,64	0,83%	13 344,60	13 410,20	65,6	217,3
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 367,12	13 370,01	0,29%	3 663,41	3 691,64	28,2	31,8
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	51 929,89	52 131,50	0,39%	51 929,89	52 131,50	201,6	1 257,2
WIG	57 460,4	48 048,1	50 894,92	50 961,87	0,45%	50 636,19	51 005,27	369,1	1 306,5

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	82,80	6 020	3,0%	-4,8%	-2,4%	-3,0%	2,5%	-4,1%	1,4%	8,3%
ASSECOPOL	54,97	4 563	-0,3%	1,9%	-7,6%	-9,0%	-0,8%	2,6%	-3,8%	2,4%
BANK HANDLOWY	81,74	10 680	0,1%	-3,7%	-4,4%	-25,5%	-0,4%	-2,9%	-0,6%	-14,2%
BOGDANKA	59,80	2 034	1,3%	20,3%	6,4%	-30,5%	0,8%	21,0%	10,2%	-19,1%
BORYSZEW	5,03	1 207	0,0%	0,0%	-11,0%	-18,1%	-0,5%	0,7%	-7,2%	-6,7%
BZ WBK	306,45	30 410	-1,6%	2,5%	2,2%	-12,5%	-2,1%	3,2%	5,9%	-1,1%
CCC	155,20	5 960	-1,1%	-6,5%	-9,9%	-12,1%	-1,6%	-5,8%	-6,2%	-0,7%
CYFROWY POLSAT	24,55	15 701	0,1%	8,4%	10,1%	-1,0%	-0,4%	9,1%	13,8%	10,3%
ENEA	13,10	5 783	1,4%	-6,4%	-10,6%	-19,2%	0,9%	-5,7%	-6,8%	-7,9%
EUROCASH	48,32	6 701	4,3%	10,4%	30,5%	40,1%	3,8%	11,2%	34,2%	51,4%
GRUPA AZOTY	91,21	9 048	0,0%	3,1%	18,2%	10,6%	-0,5%	3,8%	21,9%	22,0%
GTC	6,56	3 009	1,7%	13,1%	16,3%	18,6%	1,2%	13,9%	20,0%	29,9%
ING BSK	123,40	16 054	0,3%	1,1%	3,7%	-11,0%	-0,2%	1,9%	7,5%	0,4%
JSW	12,15	1 427	1,3%	14,8%	1,3%	-28,4%	0,8%	15,6%	5,0%	-17,0%
KERNEL	49,90	3 976	7,5%	17,4%	29,6%	27,9%	7,0%	18,1%	33,4%	39,3%
KGHM	90,70	18 140	4,0%	12,7%	-8,8%	-23,8%	3,5%	13,5%	-5,1%	-12,5%
LOTOS	30,05	5 555	1,4%	2,9%	3,6%	2,5%	0,9%	3,6%	7,4%	13,9%
LPP	7 750,00	14 191	3,9%	-0,1%	14,4%	12,3%	3,4%	0,6%	18,1%	23,7%
mBANK	381,70	16 122	1,3%	4,9%	1,9%	-14,4%	0,8%	5,6%	5,7%	-3,1%
NETIA	5,63	1 960	-1,9%	3,3%	2,6%	-2,1%	-2,4%	4,0%	6,3%	9,3%
ORANGE POLSKA	7,50	9 843	0,8%	3,9%	-0,9%	-25,0%	0,3%	4,6%	2,8%	-13,6%
PEKAO	153,80	40 368	0,3%	-1,8%	-5,7%	-16,4%	-0,2%	-1,0%	-1,9%	-5,0%
PGE	13,35	24 961	0,8%	-14,4%	-21,9%	-35,1%	0,3%	-13,7%	-18,2%	-23,7%
PGNIG	6,80	40 120	-1,4%	5,4%	-1,4%	18,3%	-1,9%	6,2%	2,3%	29,6%
PKNORLEN	66,11	28 276	-2,3%	-6,0%	-8,0%	7,5%	-2,8%	-5,3%	-4,3%	18,9%
PKOBP	30,60	38 250	1,9%	5,3%	2,3%	-10,5%	1,4%	6,1%	6,1%	0,9%
PKP CARGO	69,96	3 133	4,8%	2,1%	-17,6%	-21,0%	4,3%	2,9%	-13,8%	-9,7%
PZU	385,70	33 306	-1,7%	-10,5%	-11,0%	-22,4%	-2,2%	-9,8%	-7,2%	-11,0%
SYNTHOS	3,91	5 174	1,6%	2,4%	-8,9%	-14,6%	1,1%	3,1%	-5,1%	-3,3%
TAURON	3,18	5 573	-0,3%	-11,4%	-19,9%	-31,9%	-0,8%	-10,7%	-16,1%	-20,5%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Sesja lekkiej dystrybucji

Dzisiejsza sesja przypominała handel z wtorku. WIG20 poruszał się w niewielkiej odległości od poprzedniego zamknięcia, a w przeciwieństwie do jego umiarkowanych zmian, bardzo dużą zmienność obserwowaliśmy wśród jego komponentów. Przez sporą część sesji liderem spadków był PKN Orlen, który tracił na wartości reagując na wzrosty cen ropy (potencjalnie szkodzące marżom) i ostatecznie walory koncernu straciły 2,3% przy 182 milionach obrotów. Wyraźnie wyprzedawane były też akcje PZU (-1,6%) oraz Energi (-3,2%). Z drugiej strony najwyższy na rynku obrót (255 mln) towarzyszył walorom KGHM, które zyskały na wartości 4%. Tutaj z jednej strony pomagały wczorajsze zapowiedzi wycofania podatku miedziowego przez PiS, a z drugiej strony mocne zwyżki spółek wydobywczych na innych europejskich giełdach. Ogólnie przy skromnej zmianie WIG20 (+0,3%) aż 14 z 20 spółek zmieniło swoją wartość o co najmniej 1%. Oceniając sesję można odnieść negatywne wrażenie – przy mocnym zachowaniu całego świata i obrotach przekraczających 1 mln zł WIG20 nie potrafił wyraźniej wzbić się w górę, co oznacza, że dzisiejsza sesja była wykorzystana przez część dużych inwestorów do dystrybucji. Patrząc jednak na to, gdzie znajduje się indeks MSCI Emerging Markets (okolice wrześniowego szczytu), jak i na słaby sentyment wciąż towarzyszy np. energetyce, nadal można zakładać, że to byki mają więcej szans i pola do działania. Krótkoterminowym sygnałem ostrzegawczym byłoby zejście poniżej 2080 punktów, natomiast powyżej tego poziomu przy obecnej konfiguracji zewnętrznej stosunek zysku do ryzyka pozostaje bardziej atrakcyjny dla kupujących zarówno w średnim, jak i bardzo krótkim horyzoncie czasowym.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Yum! Brands, właściciel ponad 40 tys. restauracji na świecie takich marek jak KFC, Pizza Hut czy Taco Bell traci ponad 18% po opublikowaniu słabych wyników 3Q'15.

Yum! Brands daily



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Ursus	WZA spółki podjęło decyzję o emisji prywatnej 4,1 mln akcji bez prawa poboru. Środki z emisji mają być użyte na rozwój w kraju i za granicą.
InPost	EBOiR posiada 8,4% udziałów w kapitale zakładowym spółki.
LCCorp	Deweloper zakontraktował 503 lokale w 3Q'15 vs 257 rok wcześniej. Od początku roku spółka znalazła nabywców na ponad 1,3 tys. mieszkań.
Ciech	NWZ spółki podjęło decyzję o refinansowaniu zadłużenia grupy i pozyskaniu dodatkowego finansowania na kwotę do 1,8 mld PLN. Ciech nie wyklucza emisji obligacji na rynkach zagranicznych. <i>BDM Informacja oczekiwana. Rynek zastanawia się, na co spółka przeznaczy dodatkowe ponad 500 mln PLN po refinansowaniu obligacji</i>
Comarch	Konsorcjum ze spółką ostatecznie zakwalifikowane do postępowania na dostawę węzłów teleinformatycznych dla polskiego wojska. Przetarg jest realizowany wg procedury negocjacyjnej.
JW. Construction	Deweloper rozpoczął sprzedaż mieszkań w projekcie Wola Invest. Jest to apartotel położony w Warszawie. Zakończenie prac jest planowane na 4Q'17. W budynku znajdzie się 416 mieszkań.
KGHM	Spółka wezwała PBG do ugody ws. kontraktu na dostawę 4 kotłów z '10. KGHM żąda zapłaty 1,1 mld PLN z tyt. kar umownych. Zdaniem PBG żądanie nie jest uzasadnione.
Lotos	Koncern rozmawia z kilkoma podmiotami ws. zakupu aktywów poszukiwawczo-wydobywczych. Wcześniej przedstawiciele Lotosu informowali, że spółka koncentruje się na aktywów na Bałtyk i na norweskim szelfie. Minister Czerwiński powiedział, że decyzja o połączeniu z Orlenem będzie wynikała z decyzji zarządów obu spółek. Zaznaczył jednak, że po konsolidacji sektora górniczego, przyjdzie moment na konsolidację sektora paliwowego.
Indata	Spółka podpisała umowę na przejęcie 51% udziałów w spółce informatycznej. Wartość kontraktu opiewa na 9,5 mln PLN. Akwizycja ma być sfinalizowana ze środków własnych.
Torpol, ZUE, Trakcja	Kolej dopuści do przetargów tylko najlepsze firmy i będzie ściśle kontrolować jakość prac. Do końca roku PKP PLK zamierza ogłosić przetargi za 14 mld PLN- Rzeczpospolita
Vistula	Vistula we wrześniu zwiększyła przychody o 24% r/r. Był to najlepszy sprzedażowo miesiąc firmy w tym roku. Przedstawiciele spółki zapewniają, że są dobrze przygotowani do 4Q'15. "Powtórka z września będzie bardzo trudna, ale bo tempo było imponujące i odreagowało słabszy sierpień. Na razie popyt jest silny i jeśli nadal tak będzie spodziewamy się wzrostu sprzedaży powyżej tempa narastającego od początku roku (17%)." - mówi Grzegorz Pilch, prezes Vistuli- Parkiet
Gekoplast	Gekoplast, notowany na NewConnect producent płyt z tworzyw sztucznych, do końca roku chce złożyć prospekt w KNF. Na GPW zadebiutuje w przyszłym roku. Z emisji akcji firma będzie chciała pozyskać środki na dalsze inwestycje- Parkiet
Dystrybutorzy IT	Odwrocony VAT na komórki zmniejsza przychody giełdowych dystrybutorów. Biznes utrudniają też liczne kontrole fiskusa.- Puls Biznesu
CD Projekt	CD Projekt liczy na dobrą sprzedaż do "Wiedźmina3". Zaczął rekrutować nowych pracowników, bo chce mieć cztery zespoły produkcyjne- Puls Biznesu

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

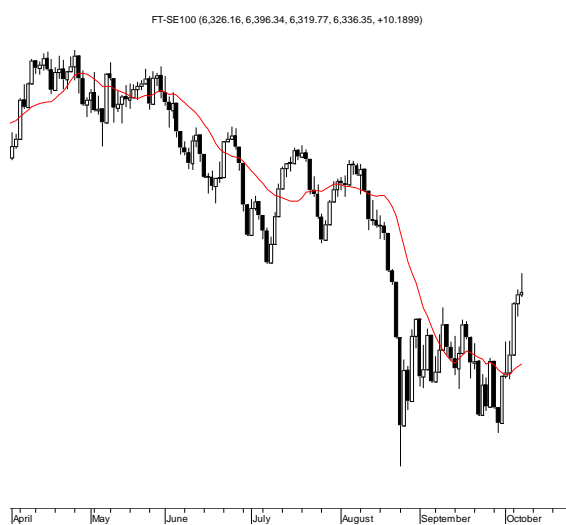
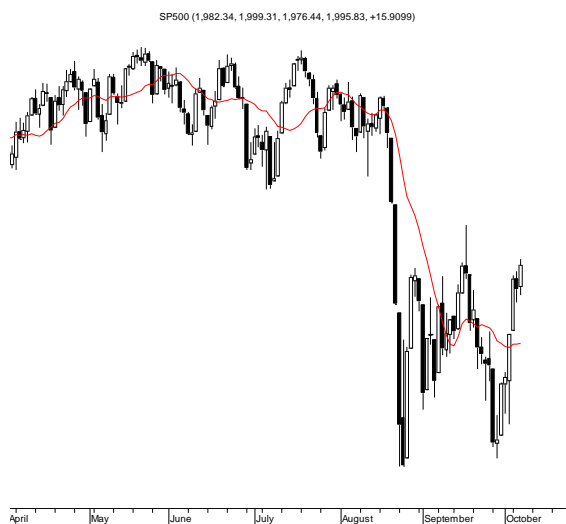
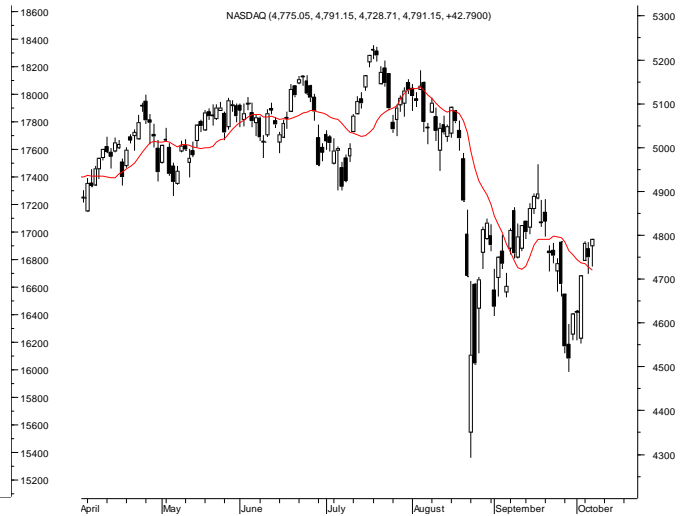
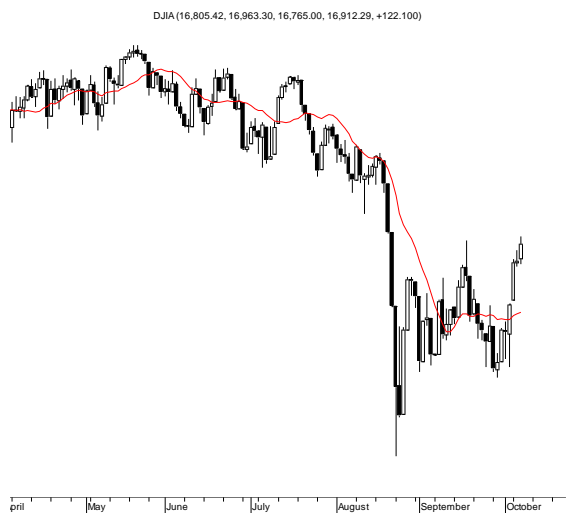
INDEKSY I WSKAŹNIKI

			zmiana				
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
Świat							
MSCI AC World	2015-10-07	396,2	1,0%	4,2%	-4,0%	-5,9%	
MSCI World	2015-10-07	1 641,0	0,8%	3,7%	-3,6%	-5,0%	
MSCI EM	2015-10-07	828,7	2,7%	9,6%	-7,8%	-13,8%	
MSCI BRIC	2015-10-07	230,3	3,1%	11,0%	-8,8%	-13,9%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska	WIG	2015-10-07	50 733,5	0,5%	0,9%	-1,2%	-6,5%
Polska	WIG20	2015-10-07	2 102,9	0,4%	0,3%	-3,3%	-9,9%
Polska	mWIG40	2015-10-07	3 661,3	0,8%	3,0%	3,3%	1,2%
Polska	sWIG80	2015-10-07	13 330,8	0,3%	1,6%	4,6%	0,4%
Węgry	BUX	2015-10-07	21 152,4	1,0%	0,2%	-0,1%	4,4%
Czechy	PX	2015-10-07	970,8	0,7%	-1,4%	0,9%	-3,4%
Bułgaria	Sofix	2015-10-07	439,5	0,5%	-2,7%	-7,7%	-12,1%
Rosja	Micex	2015-10-07	1 670,7	0,5%	-1,0%	6,7%	3,1%
Rosja	RTS (USD)	2015-10-07	826,7	2,1%	9,1%	-2,3%	-9,6%
Rumunia	BET	2015-10-07	6 985,8	0,2%	-0,9%	-2,6%	2,6%
Turcja	ISE 100	2015-10-07	77 258,6	1,9%	9,5%	-3,5%	-3,4%
Europa Zachodnia							
	Euro Stoxx 50	2015-10-07	3 220,1	0,2%	1,0%	-1,8%	-12,2%
W. Brytania	FTSE 100	2015-10-07	6 326,2	0,2%	4,4%	-0,4%	-7,1%
Francja	CAC40	2015-10-07	4 660,6	0,1%	2,7%	1,5%	-7,1%
Niemcy	DAX	2015-10-07	9 902,8	0,7%	-1,4%	-6,6%	-17,8%
Hiszpania	IBEX 35	2015-10-07	10 103,3	0,7%	3,9%	-1,3%	-11,6%
Holandia	AEX	2015-10-07	440,7	0,0%	1,2%	-2,7%	-10,4%
Szwecja	OMX 30	2015-10-07	1 457,2	-0,4%	-1,3%	-4,2%	-13,0%
Austria	ATX	2015-10-07	2 324,6	1,1%	4,2%	0,8%	-7,6%
Ameryka Północna i Południowa							
USA	DJIA	2015-10-07	16 790,2	0,8%	5,2%	-4,2%	-4,2%
USA	S&P500	2015-10-07	1 979,9	0,8%	4,1%	-3,6%	-2,8%
USA	Nasdaq Comp	2015-10-07	4 748,4	0,9%	2,4%	-3,8%	-1,8%
Kanada	S&P/TSX	2015-10-07	13 647,3	1,6%	3,3%	-4,4%	-7,3%
Meksyk	IPC	2015-10-07	43 561,4	0,6%	2,8%	-2,0%	-1,3%
Brazylia	BOVESPA	2015-10-07	47 735,1	2,5%	5,2%	-6,6%	-9,0%
Argentyna	MERVAL	2015-10-07	10 694,8	2,1%	-0,1%	-7,8%	-4,3%
Azja i Australia							
Japonia	NIKKEI 225	2015-10-07	18 323,0	0,8%	3,1%	-9,5%	-6,1%
Hong Kong	Hang Seng	2015-10-07	22 515,8	3,1%	9,9%	-9,0%	-8,5%
Chiny	Shanghai Comp	2015-09-30	3 052,8	0,5%	-4,7%	-27,9%	-17,3%
Indie	BSE30	2015-10-07	27 035,9	0,4%	8,6%	-3,7%	-4,2%
Indonezja	JKSE	2015-10-07	4 487,1	0,9%	4,4%	-8,4%	-17,6%
Izrael	TA 25	2015-10-07	1 513,5	1,4%	-4,2%	-7,3%	-7,6%
Korea	Kospi	2015-10-08	2 005,8	0,8%	6,5%	-1,7%	-1,9%
Australia	S&P/ASX 200	2015-10-08	5 197,9	0,6%	3,9%	-4,9%	-9,4%

			zmiana				
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź	LME 3M	2015-10-07	5 185,0	0,2%	0,7%	-2,9%	-14,5%
Ropa	WTI Crude	2015-10-07	47,8	-1,5%	2,6%	-9,7%	-13,5%
Złoto	Spot \$/oz	2015-10-07	1 145,9	-0,1%	2,0%	-1,4%	-4,7%
Aluminium	LME 3M	2015-10-07	1 553,0	-0,7%	-3,0%	-7,2%	-12,9%
obligacje i rynek pieniężny							
Polska	5yr yield	2015-10-07	2,178	1,8%	-10,8%	-15,5%	13,4%
Polska	10yr yield	2015-10-07	2,627	1,6%	-11,0%	-16,0%	14,7%
Polska	WIBOR 3M	2015-10-07	1,630	0,0%	0,6%	0,6%	5,2%
Polska	WIBOR 6M	2015-10-07	1,710	0,0%	0,6%	1,2%	9,6%
USA	10yr yield	2015-10-07	2,067	1,7%	-5,3%	-5,7%	8,5%
Niemcy	10yr yield	2015-10-07	0,593	-0,5%	-12,3%	-11,6%	263,8%
Japonia	10yr yield	2015-10-07	0,341	3,6%	-3,9%	-18,6%	-6,3%
Hiszpania	10yr yield	2015-10-07	1,839	0,4%	-10,2%	-17,3%	53,8%
Irlandia	10yr yield						
Portugalia	10yr yield	2015-10-07	2,360	0,1%	-5,6%	-21,9%	45,4%
Włochy	10yr yield	2015-10-07	1,503	2,5%	-11,6%	-27,5%	42,5%
kursy walut							
	EUR/PLN	2015-10-07	4,236	-0,1%	0,2%	0,0%	5,8%
	USD/PLN	2015-10-07	3,768	0,1%	-0,3%	-1,8%	1,8%
	CHF/PLN	2015-10-07	3,872	-0,4%	0,4%	-4,3%	0,8%
	EUR/USD	2015-10-07	1,124	-0,2%	0,5%	1,8%	3,9%
	USD/JPY	2015-10-07	119,940	-0,3%	0,1%	-0,7%	0,0%

Źródło: Bloomberg

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.