

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 8 października 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 114	-3 -0,14%	
Kurs zamknięcia	2 130	15 0,71%	
Kurs min.	2 101	3 0,14%	
Kurs max.	2 135	13 0,61%	
Wolumen obrotu	17 844	1 102 6,58%	
Otwarte pozycje	51 718	-455 -0,87%	

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej – 2091

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2102

Najbliższe poziomy oporu: 2131 2202 2235 2310

Najbliższe poziomy wsparcia: 2018 2005 1900 1800



FED przyćmił początek sezonu wyników

Ostatnie dni to próba sforsowania drugiego ważnego oporu na 2125 pkt. Wczoraj zakończyła się ona powodzeniem (2130 pkt), choć wydzwięk środowej sesji i słabe dane o niemieckiej produkcji w czwartek o poranku wskazywały, że byki znowu polegą. Teraz przed nimi zadanie obrony wczorajszych zdobyczy i podejście pod wrześniowy szczyt na 2191 pkt. Dopiero po jego pokonaniu będzie można mówić o dużej formacji podwójnego dna, która na razie jest tylko potencjalna. Wczoraj wieczorem popyt dostał kolejny argument. Odtajniony protokół z wrześniowego posiedzenia FED pokazał, że Komitet boi się spowolnienia gospodarczego, a to oczywiście opóźnia decyzje o ewentualnych podwyżkach stóp. Płynność więc nie zostanie szybko zabrana. Taka sytuacja powinna w szczególności osłabiać dolara i sprzyjać rynkom surowcowym. Informacja przyćmiła trochę słabe rozpoczęcie sezonu wyników w Stanach. Tradycyjnie po sesji zaczęła Alcoa i rozczarowała inwestorów. EPS był blisko 50% mniejszy od oczekiwań, a kurs w handlu posesyjnym spadł o 5%. U nas sezon wystartuje dopiero po 20 października, a na dobre rozpocznie się w listopadzie. Dziś nastroje są dobre. Wszystkie parkiety w Azji zakończyły kolorem zielonym. Zyskują też kontrakty na indeksy amerykańskie. DAX futures rośnie o ponad 1%.

Krystian Brymora



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 8 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	2 104,00	2 126,48	0,76%	2 096,24	2 131,35	35,1	956,3
WIG30	2 782,4	2 222,4	2 325,72	2 353,52	0,69%	2 321,81	2 357,83	36,0	991,9
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 688,94	3 690,61	-0,03%	13 364,36	13 436,23	71,9	115,3
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 418,90	13 364,36	-0,04%	3 676,79	3 697,94	21,2	44,3
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	51 950,13	52 395,26	0,51%	51 950,13	52 395,26	445,1	1 090,4
WIG	57 460,4	48 048,1	50 779,01	51 222,77	0,51%	50 733,97	51 310,46	576,5	1 108,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	83,00	6 035	0,2%	-2,4%	-1,2%	-2,4%	-0,4%	-1,8%	2,5%	9,1%
ASSECOPOL	54,54	4 527	-0,8%	0,6%	-8,1%	-9,3%	-1,5%	1,1%	-4,4%	2,2%
BANK HANDLOWY	81,30	10 623	-0,5%	-3,7%	-8,4%	-26,1%	-1,2%	-3,2%	-4,8%	-14,6%
BOGDANKA	59,19	2 013	-1,0%	17,2%	9,6%	-31,2%	-1,7%	17,8%	13,3%	-19,7%
BORYSZEW	5,05	1 212	0,4%	-0,6%	-10,3%	-16,1%	-0,3%	-0,1%	-6,6%	-4,6%
BZ WBK	311,90	30 951	1,8%	5,3%	4,3%	-12,9%	1,1%	5,9%	8,0%	-1,4%
CCC	161,55	6 204	4,1%	-4,4%	-6,2%	-7,3%	3,4%	-3,9%	-2,6%	4,2%
CYFROWY POLSAT	24,04	15 375	-2,1%	4,5%	8,8%	-2,8%	-2,8%	5,0%	12,5%	8,7%
ENEA	13,11	5 787	0,1%	-6,0%	-10,8%	-19,6%	-0,6%	-5,4%	-7,1%	-8,1%
EUROCASH	48,69	6 752	0,8%	11,2%	30,3%	39,3%	0,1%	11,7%	34,0%	50,8%
GRUPA AZOTY	88,10	8 739	-3,4%	-0,5%	13,7%	5,0%	-4,1%	0,1%	17,4%	16,5%
GTC	6,65	3 060	1,4%	12,0%	12,8%	20,0%	0,7%	12,5%	16,5%	31,5%
ING BSK	123,00	16 002	-0,3%	0,0%	4,1%	-16,2%	-1,0%	0,6%	7,8%	-4,7%
JSW	12,19	1 431	0,3%	13,3%	2,3%	-28,6%	-0,4%	13,8%	5,9%	-17,1%
KERNEL	50,78	4 046	1,8%	15,9%	31,9%	29,4%	1,1%	16,5%	35,6%	40,9%
KGHM	91,00	18 200	0,3%	9,1%	-11,3%	-23,0%	-0,4%	9,6%	-7,6%	-11,5%
LOTOS	30,66	5 668	2,0%	1,9%	7,0%	-0,1%	1,3%	2,4%	10,7%	11,4%
LPP	7 634,10	13 979	-1,5%	-1,3%	11,3%	13,1%	-2,2%	-0,7%	14,9%	24,6%
mBANK	382,10	16 139	0,1%	5,5%	1,0%	-16,6%	-0,6%	6,1%	4,7%	-5,1%
NETIA	5,45	1 898	-3,2%	3,4%	-2,2%	-5,1%	-3,9%	3,9%	1,5%	6,4%
ORANGE POLSKA	7,47	9 803	-0,4%	3,2%	-2,2%	-25,9%	-1,1%	3,7%	1,4%	-14,4%
PEKAO	154,00	40 420	0,1%	-1,0%	-5,7%	-17,4%	-0,6%	-0,5%	-2,0%	-5,9%
PGE	13,87	25 934	3,9%	-12,2%	-20,1%	-32,6%	3,2%	-11,7%	-16,4%	-21,1%
PGNIG	6,94	40 946	2,1%	6,4%	2,1%	19,2%	1,4%	7,0%	5,7%	30,7%
PKNORLEN	64,50	27 587	-2,4%	-9,5%	-10,4%	1,9%	-3,1%	-9,0%	-6,7%	13,4%
PKOBP	31,30	39 125	2,3%	9,2%	3,1%	-8,5%	1,6%	9,8%	6,8%	3,0%
PKP CARGO	68,90	3 086	-1,5%	1,8%	-18,6%	-22,1%	-2,2%	2,4%	-14,9%	-10,6%
PZU	396,75	34 260	2,9%	-8,2%	-9,1%	-20,5%	2,2%	-7,6%	-5,4%	-9,0%
SYNTHOS	3,84	5 081	-1,8%	-1,5%	-12,1%	-18,1%	-2,5%	-1,0%	-8,5%	-6,6%
TAURON	3,19	5 591	0,3%	-12,6%	-20,6%	-32,1%	-0,4%	-12,1%	-17,0%	-20,6%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Lepsze nastroje w energetyce

Po wczorajszym zatrzymaniu wzrostu WIG20 połączonym ze złymi wiadomościami w Europie (duża strata Deutsche Banku) nastroje przed dzisiejszą sesją były mieszane. Z jednej strony inwestorzy dostali impuls do realizacji zysków po małym kilkudniowym wzroście, a z drugiej strony wiele spółek wciąż znajdowało się nisko, a skorelowany z nami indeks MSCI EM znajduje się w okolicy wrześnieowych szczytów. Stąd pierwsze godziny handlu to niezdecydowane ruchy w pobliżu wczorajszego zamknięcia, po czym doszło do uderzenia popytu, który pojawił się między innymi w nie lubianym ostatnio sektorze energetycznym. Dwa najwyższe wyniki w sektorze blue chips to 3,9% wzrost PGE (z bardzo dużym obrotem!) oraz 3,4% Energi. Zwyżka była jednak solidniejsza – dotyczyła większości blue chips oraz towarzyszył jej mocny obrót 956 milionów złotych. Na szerokim rynku sesja była mniej pomyślna i sWIG80 z mWIG40 zakończyły dzień kosmetycznym spadkiem. Warto jednak zwrócić uwagę, że oba indeksy dotarły już do poziomu wrześnieowych szczytów, a zatem wyprzedziły WIG20, który (jak wskazuje MSCI EM) powinien się do analogicznych poziomów zbliżać. Niezmiennie podobnie jak w ostatnich dniach można powiedzieć, że dzisiejsza sesja potwierdza inicjatywę po stronie byków, choć przy rosnącym krótkoterminowym wykupieniu na świecie w perspektywie kilku najbliższych dni prawdopodobnie zobaczymy jakieś globalne schłodzenie.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Kryzys na Ukrainie od miesiący „zamrożony”. WIG-Ukraina przy ważnym oporze.

WIG-Ukraina



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

CD Projekt	Marcin Iwiński, wiceprezes CD Projekt sprzedał w środę w transakcji pakietowej 607,5 tys. akcji spółki za łącznie 15,9 mln PLN - podała spółka w komunikacie. Jednocześnie zarówno Iwiński, jak i prezes Adam Kiciński oraz wiceprezes Piotr Nielubowicz zobowiązali się do niesprzedawania akcji przez 180 dni.
PZU	PZU nie kupi BPH. W czwartek negocjacje z GE zostały zerwane. Poszło o cenę. W walce o bank jest już tylko Getin Leszka Czarnieckiego. (Rzeczpospolita)
Indos	Indos, spółka faktoringowo-wyndykacyjna, planuje debiut na rynku NewConnect w październiku.
Altus	Altus TFI, który we wrześniu zwiększył wartość zarządzanych w funduszach aktywów do 6,7 mld PLN chce do końca roku osiągnąć 7 mld zł
Banki	Komisja Nadzoru Finansowego ocenia, że nałożone na banki indywidualne bufor kapitałowe będą dla niektórych z nich poważnym obciążeniem. Komisja ocenia, że po nałożeniu buforów kapitałowych będą banki, które nie wypłacą dywidendy za '15. KNF planuje na przełomie listopada i grudnia wydać zalecenia dotyczące polityk dywidendowych banków, nie planuje ich całkowitego, systemowego zakazu - poinformował Wojciech Kwaśniak, zastępcę przewodniczącego KNF.
APS Energia	APS Energia prowadzi rozmowy akwizycyjne z podmiotami z Polski i zagranicy. Liczy, że jedną z transakcji uda się zamknąć na początku przyszłego roku. Środki na przejęcie mogą pochodzić m.in. z emisji nowych akcji - poinformował Piotr Szewczyk, prezes spółki.
Wittchen	Grupa Wittchen, zajmująca się sprzedażą galanterii, butów i odzieży skórzanej zamierza przeprowadzić ofertę publiczną akcji i wejść na warszawską giełdę
Robyg	Grupa Robyg szacuje, że liczba lokali uznanych w przychodach w III kwartale 2015 r. wynosi około 730. Spółka zależna Robyg zawarła umowę kupna nieruchomości położonej w Warszawie w dzielnicy Wilanów o łącznej powierzchni ok. 33 tys. m. kw. Łączna cena netto wynosi 52,2 mln PLN - poinformował Robyg w komunikacie. Robyg szacuje, iż nieruchomość daje możliwość wybudowania około 700 lokali.
Tauron	Tauron Polska Energia rozwiązał porozumienia z potencjalnymi współnikami spółki celowej RSG, biorącej udział w rozmowach w sprawie nabycia części kopalni Brzeszcze, podał Tauron. RSG już jako spółka Taurona będzie dalej negocjować przejęcie kopalni Brzeszcze.
Adiuvo Investments	GPW wyznaczyła 12 października na pierwszy dzień notowań na rynku podstawowym 7,37 mln akcji oraz 1 mln PDA Adiuvo Investments
PBG	Sąd zatwierdził układ, który PBG zawarło z wierzycielami w dniach 3-5 sierpnia 2015 r.
Infovide-Matrix	Zarząd Infovide-Matrix ocenia, że cena 6,01 PLN za akcję, po jakiej Asseco Poland wezwało do sprzedaży 100 % walorów spółki, odpowiada wartości godziwej
Vidis	Notowany na NewConnect Vidis spodziewa się, że w roku obrotowym 2015/2016 wypracuje 0,97 mln PLN zysku netto, przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 46 mln zł
PKO BP	PKO BP ocenia, że kolejne kwartały przyniosą dalszy wzrost kosztów ryzyka w segmencie kredytów konsumpcyjnych, jednak bank powinien utrzymać je ogółem na poziomie 80-85 pb
Boryszew	Walne zgromadzenie Boryszewa zgodziło się na sprzedaż majątku NPA Skawina, producenta aluminiowych przewodów stosowanych w sieciach energetycznych. Przewidywana wartość transakcji to 150 mln PLN. Spółka przeanalizuje możliwość wypłaty części zysku na dywidendę, jednak będzie to zależało m.in. od wskaźnika zadłużenia grupy na koniec roku. (Parkiet)
Mirbud	Pioneer Pekao Investment Management, działający w imieniu Pioneer FIO, zmniejszył zaangażowanie w Mirbud do 4,94% akcji spółki

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

			zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-10-08	400,0	0,5%	3,0%	-2,3%	-5,7%
MSCI World	2015-10-08	1 653,5	0,6%	2,5%	-2,0%	-4,5%
MSCI EM	2015-10-08	850,8	-0,3%	7,5%	-5,4%	-15,3%
MSCI BRIC	2015-10-08	237,5	-0,9%	7,1%	-5,6%	-17,8%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-10-08	50 961,9	0,5%	1,1%	-0,3%	-6,3%
Polska WIG20	2015-10-08	2 110,4	0,8%	0,9%	-2,4%	-9,3%
Polska mWIG40	2015-10-08	3 691,6	0,0%	1,9%	4,4%	0,4%
Polska sWIG80	2015-10-08	13 370,0	0,0%	1,5%	5,6%	0,2%
Węgry BUX	2015-10-08	21 371,1	1,1%	3,1%	1,1%	3,9%
Czechy PX	2015-10-08	977,4	-0,7%	-3,0%	0,4%	-3,7%
Bulgaria Sofix	2015-10-08	441,9	0,7%	-2,1%	-5,9%	-11,0%
Rosja Micex	2015-10-08	1 679,5	0,7%	-1,1%	8,7%	4,5%
Rosja RTS (USD)	2015-10-08	844,1	1,5%	8,3%	0,3%	-9,8%
Rumunia BET	2015-10-08	6 998,9	0,7%	-0,8%	-1,5%	2,3%
Turcja ISE 100	2015-10-08	78 698,2	0,0%	9,2%	-2,1%	-3,9%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-10-08	3 226,4	0,0%	-0,1%	-2,8%	-11,7%
W. Brytania FTSE 100	2015-10-08	6 336,4	0,7%	3,9%	-0,7%	-6,2%
Francja CAC40	2015-10-08	4 667,3	0,2%	1,8%	0,9%	-6,6%
Niemcy DAX	2015-10-08	9 970,4	0,2%	-2,7%	-7,0%	-17,0%
Hiszpania IBEX 35	2015-10-08	10 170,0	0,1%	3,3%	-2,0%	-11,0%
Holandia AEX	2015-10-08	440,6	0,3%	0,6%	-2,9%	-9,1%
Szwecja OMX 30	2015-10-08	1 452,0	0,9%	-1,6%	-3,7%	-11,7%
Austria ATX	2015-10-08	2 350,1	-0,1%	2,8%	-0,5%	-8,0%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-10-08	16 912,3	0,8%	3,5%	-2,0%	-3,6%
USA S&P500	2015-10-08	1 995,8	0,9%	2,4%	-1,1%	-2,3%
USA Nasdaq Comp	2015-10-08	4 791,2	0,4%	0,1%	-1,7%	-2,2%
Kanada S&P/TSX	2015-10-08	13 868,4	0,8%	2,9%	-2,2%	-6,7%
Meksyk IPC	2015-10-08	43 832,0	0,6%	2,6%	-0,3%	-0,8%
Brazylia BOVESPA	2015-10-08	48 914,3	0,4%	5,0%	-5,2%	-8,5%
Argentyna MERVAL	2015-10-08	10 919,4	3,3%	0,9%	-2,0%	0,0%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-10-08	18 141,2	-1,0%	4,7%	-7,5%	-7,7%
Hong Kong Hang Seng	2015-10-08	22 354,9	-0,7%	5,7%	-4,0%	-12,5%
Chiny Shanghai Comp	2015-10-08	3 143,4	3,0%	-0,8%	-9,9%	-20,1%
Indie BSE30	2015-10-08	26 845,8	-0,7%	6,0%	-2,7%	-5,5%
Indonezja JKSE	2015-10-08	4 491,4	0,1%	4,1%	-7,7%	-17,0%
Izrael TA 25	2015-10-08	1 534,9	-1,0%	-5,5%	-7,4%	-7,9%
Korea Kospi	2015-10-08	2 005,8	0,7%	7,5%	0,2%	-1,8%
Australia S&P/ASX 200	2015-10-08	5 210,4	0,2%	2,4%	-2,7%	-9,7%

Źródło: Bloomberg

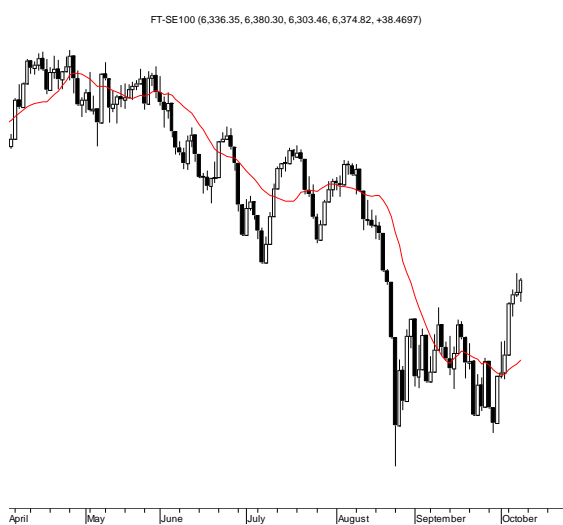
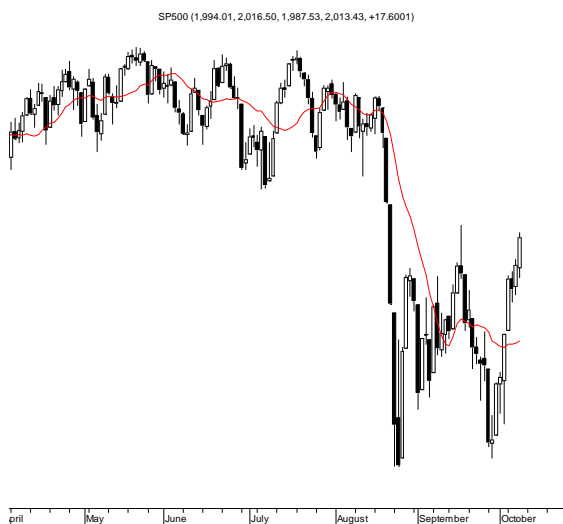
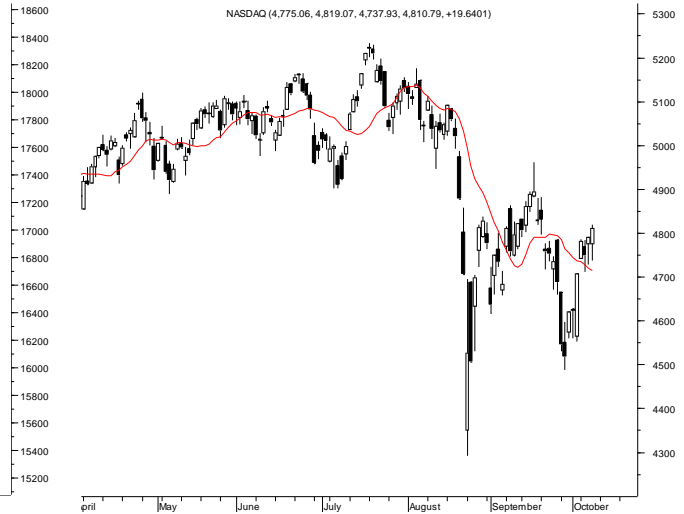
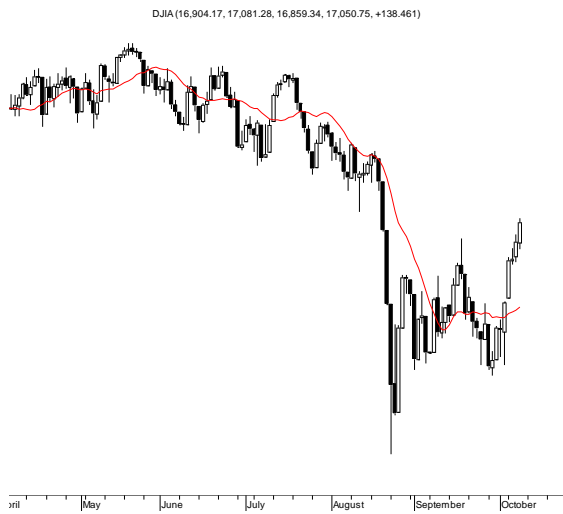
			zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-10-08	5 187,0	0,0%	-3,0%	-6,0%	-13,7%
Ropa WTI Crude	2015-10-08	49,4	3,4%	10,3%	-8,6%	-12,0%
Złoto Spot \$/oz	2015-10-08	1 144,2	-0,2%	3,7%	-1,5%	-4,3%
Aluminium LME 3M	2015-10-08	1 577,0	1,5%	-3,3%	-5,6%	-11,0%
Wskazniki						
Polska 5yr yield	2015-10-08	2,198	0,9%	-10,8%	-10,9%	16,2%
Polska 10yr yield	2015-10-08	2,654	1,0%	-10,7%	-12,6%	17,5%
Polska WIBOR 3M	2015-10-08	1,630	0,0%	0,6%	0,6%	5,2%
Polska WIBOR 6M	2015-10-08	1,710	0,0%	0,6%	1,2%	9,6%
USA 10yr yield	2015-10-08	2,104	1,8%	-4,4%	-9,4%	7,4%
Niemcy 10yr yield	2015-10-08	0,593	-0,5%	-12,3%	-11,6%	263,8%
Japonia 10yr yield	2015-10-08	0,333	-2,3%	-9,8%	-25,7%	-9,3%
Hiszpania 10yr yield	2015-10-08	1,839	0,4%	-10,2%	-17,3%	53,8%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-10-08	2,360	0,1%	-5,6%	-21,9%	45,4%
Włochy 10yr yield	2015-10-08	1,514	0,7%	-7,8%	-25,2%	42,4%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-10-08	4,227	-0,2%	0,3%	0,2%	5,0%
USD/PLN	2015-10-08	3,747	-0,6%	-0,8%	-2,2%	-0,7%
CHF/PLN	2015-10-08	3,875	0,1%	0,3%	-4,1%	0,3%
EUR/USD	2015-10-08	1,128	0,3%	1,1%	2,5%	5,8%
USD/JPY	2015-10-08	119,910	0,0%	-1,0%	-1,2%	-0,4%

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.