

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 9 października 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 139	25	1,18%
Kurs zamknięcia	2 147	17	0,80%
Kurs min.	2 131	30	1,43%
Kurs max.	2 149	14	0,66%
Wolumen obrotu	15 222	-2 622	-14,69%
Otwarte pozycje	50 889	-829	-1,60%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej – 2090

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2102

Najbliższe poziomy oporu: 2202 2235 2310 2342

Najbliższe poziomy wsparcia: 2018 2005 1900 1800



W drodze do wrześniowego szczytu

Miniony tydzień bezapelacyjnie należał do byków. Jeszcze nie tak dawno przygotowaliśmy się nadejścia nowych dołków (ok. 2040 pkt). Po pięciu wzrostowych sesjach z rzędu na wykresie popyt dołożył ponad 100 pkt (2147 pkt), w międzyczasie przekraczając ważne opory (2085, 2124 pkt) świadczące o zmianie średnioterminowego nastawienia. Obecnie celem jest 2191 pkt czyli wrześniowy szczyt. Wiele wskazuje, że może być to udany atak, a wtedy pojawi się perspektywa blisko 200-punktowej formacji podwójnego dna. Pierwszy sygnał dał amerykański DJIA. Przy szczycie jest SP500. W Europie najbliższej jego pokonania jest francuski CAC40. Pozytywne sygnały płyną również z rynku walutowego i surowcowego. EUR/USD złamał linię trendu spadkowego od sierpnia. Miedź solidnie odbija dając powody do wzrostu kursu akcji KGHM. Oczywiście zmiany te to konsekwencja publikacji zapisków z ostatniego posiedzenia FED. Komitet boi się spowolnienia gospodarczego, a to odsuwa groźbę podwyżek stóp procentowych. Dziś o poranku nastroje są neutralne. Kalendarium makro nie niesie za sobą żadnych istotnych publikacji.

Krystian Brymora



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 9 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	2 129,49	2 143,28	0,79%	2 129,03	2 147,11	18,1	1 013,8
WIG30	2 782,4	2 222,4	2 369,42	2 378,07	1,04%	2 362,02	2 381,16	19,1	1 054,6
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 709,69	3 749,42	1,59%	13 412,71	13 502,19	89,5	120,9
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 416,83	13 450,75	0,65%	3 708,41	3 749,42	41,0	37,7
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	52 821,69	52 887,25	0,94%	52 821,69	52 899,68	78,0	1 145,9
WIG	57 460,4	48 048,1	51 511,33	51 710,74	0,95%	51 443,32	51 749,79	306,5	1 162,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	83,37	6 062	0,4%	-4,7%	-4,7%	-1,9%	-0,6%	-3,6%	-0,4%	8,8%
ASSECOPOL	54,25	4 503	-0,5%	-0,1%	-9,5%	-10,6%	-1,6%	1,1%	-5,2%	0,1%
BANK HANDLOWY	85,97	11 233	5,7%	0,5%	-4,5%	-22,3%	4,7%	1,7%	-0,1%	-11,6%
BOGDANKA	59,07	2 009	-0,2%	12,9%	7,1%	-28,8%	-1,2%	14,0%	11,5%	-18,2%
BORYSZEW	5,08	1 219	0,6%	-1,4%	-9,8%	-14,9%	-0,4%	-0,2%	-5,4%	-4,2%
BZ WBK	315,30	31 289	1,1%	1,2%	3,7%	-11,9%	0,0%	2,4%	8,1%	-1,3%
CCC	166,50	6 394	3,1%	-0,6%	-7,0%	-4,9%	2,0%	0,6%	-2,6%	5,8%
CYFROWY POLSAT	24,55	15 701	2,1%	5,0%	7,2%	-1,3%	1,1%	6,2%	11,6%	9,3%
ENEA	13,25	5 849	1,1%	-6,0%	-12,9%	-19,9%	0,0%	-4,8%	-8,5%	-9,2%
EUROCASH	48,60	6 740	-0,2%	11,7%	29,8%	35,0%	-1,2%	12,9%	34,2%	45,7%
GRUPA AZOTY	90,49	8 976	2,7%	1,1%	15,0%	6,5%	1,7%	2,3%	19,4%	17,2%
GTC	6,98	3 204	5,0%	21,2%	20,4%	25,5%	3,9%	22,4%	24,8%	36,2%
ING BSK	127,50	16 588	3,7%	3,5%	3,7%	-12,4%	2,6%	4,7%	8,0%	-1,7%
JSW	12,77	1 499	4,8%	17,6%	6,4%	-24,3%	3,7%	18,8%	10,8%	-13,7%
KERNEL	52,40	4 175	3,2%	19,5%	36,1%	34,0%	2,1%	20,7%	40,5%	44,7%
KGHM	95,50	19 100	4,9%	12,5%	-7,7%	-19,9%	3,9%	13,7%	-3,4%	-9,3%
LOTOS	30,80	5 694	0,5%	1,0%	5,1%	1,3%	-0,6%	2,2%	9,5%	12,0%
LPP	7 511,00	13 754	-1,6%	-3,9%	6,5%	10,5%	-2,7%	-2,8%	10,9%	21,1%
mBANK	386,50	16 325	1,2%	2,0%	-2,2%	-15,6%	0,1%	3,1%	2,2%	-5,0%
NETIA	5,59	1 946	2,6%	4,7%	-0,2%	-0,4%	1,5%	5,9%	4,2%	10,3%
ORANGE POLSKA	7,50	9 843	0,4%	4,5%	-3,1%	-25,9%	-0,6%	5,6%	1,3%	-15,2%
PEKAO	153,10	40 184	-0,6%	-6,9%	-6,9%	-18,0%	-1,6%	-5,7%	-2,6%	-7,3%
PGE	14,31	26 756	3,2%	-7,1%	-18,7%	-30,5%	2,1%	-6,0%	-14,3%	-19,8%
PGNIG	6,91	40 769	-0,4%	6,1%	2,1%	17,3%	-1,5%	7,3%	6,4%	28,0%
PKNORLEN	64,80	27 716	0,5%	-10,0%	-11,0%	2,9%	-0,6%	-8,9%	-6,6%	13,5%
PKOBP	31,30	39 125	0,0%	4,1%	0,9%	-7,9%	-1,0%	5,3%	5,3%	2,8%
PKP CARGO	67,15	3 007	-2,5%	-2,0%	-19,8%	-23,3%	-3,6%	-0,8%	-15,4%	-12,6%
PZU	400,90	34 619	1,0%	-8,5%	-10,9%	-19,2%	0,0%	-7,3%	-6,5%	-8,5%
SYNTHOS	3,84	5 081	0,0%	-3,5%	-14,9%	-18,8%	-1,0%	-2,3%	-10,5%	-8,1%
TAURON	3,33	5 836	4,4%	-6,7%	-20,0%	-29,4%	3,3%	-5,6%	-15,6%	-18,8%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Dobre zakończenie możliwego tygodnia

Dzisiejsza sesja była bardzo dobrym podsumowaniem minionego tygodnia. WIG20 urósł w piątek o 0,79% przy ponad 1 mld obrotów, a liderem był rosnący o 4,9% KGHM – jak się okazało niedawny krach surowcowego giganta Glencore stanowił duży pozytywny punkt zwrotny na wykresach światowych spółek wydobywczych i surowców. Wczorajszą siłę ponownie pokazały spółki energetyczne, które były dziś solidarnie mocniejsze od WIG20 na czele ze zwyżkującym o 3,1% PGE. Nieźle zarówno w gronie dużych, jak i średnich spółek spisały się banki, gdzie inwestorzy czekają na jutrzejsze przedstawienie przez PiS ostatecznych pomysłów w sprawie podatku od aktywów. Piątek jak i cały tydzień potwierdzają moim zdaniem zmianę średnioterminowego trendu na GPW na wzrostowy, co ma potwierdzenie w poważnych pozytywnych sygnałach ze strony indeksu MSCI EM skupiającego rynki wschodzące oraz w zachowaniu surowców. Ze względu na rosnące krótkoterminowe wykupienie giełd najbliższe dni mogą przynieść korektę spadkową, lecz następnie w pozytywnym scenariuszu powinniśmy zobaczyć spadek zmienności na rynkach i powolną wspinaczkę w górę do końca roku. Na GPW dodatkową atrakcją najbliższych tygodni będzie polityka. Banki już dość mocno odreagowały po wakacyjnej wyprzedży i choć miesiąc temu można było powiedzieć, że niemal wszystko mają już zdyskontowane w cenach, teraz w tym sektorze nieco wzrosło ryzyko jakiejś negatywnej niespodzianki. Z drugiej strony końcówka tygodnia przyniosła przełom w sektorze energetycznym i on dla odmiany ma prawo iść w górę niezależnie od nowych pomysłów polityków. Choć te dwa sektory mogą być przedmiotem ponadprzeciętnych wahań, cały rynek powinien kontynuować bliską korelację z rynkami wschodzącymi, co dzięki ostatnim pozytywnym wydarzeniom dość dobrze nam wróży w horyzoncie kolejnych tygodni.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Kurs EUR/USD przełamał linię krótkoterminowego trendu spadkowego rozpoczętego w sierpniu.

EUR/USD



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Tauron	RN spółki powołała do zarządu Annę Strzyżk i Piotra Kołodzieja na stanowiska wiceprezesów.
Grajewo	Cena maksymalna w ofercie publicznej spółki została ustalona na 31 PLN, a przedział cenowy w ramach budowania księgi popytu wynosi 27-31 PLN. Spółka zamierza wyemitować do 40 mln akcji.
Inno-Gene	Cena emisyjna kacji spółki została ustalona na 8,1 PLN. Spółka planuje emisji 1,3 mln akcji, co daje ok. 10,5 mln PLN. Zapisy w transzy instytucjonalnej potrwają od 12 do 14 października.
LC Corp	Zarząd dewelopera podjął decyzję o przeglądzie opcji strategicznych i bierze pod uwagę poszukiwania inwestora strategicznego.
PCC Intermodal	Quercus TFI zmniejszył zaangażowanie w akcjonariacie spółki do 1,1% głosów na WZA. Wcześniej fundusz miał 6,1% udziałów. Jednocześnie PCC zwiększyło zaangażowanie do 78,5% głosów na WZA.
Neuka	NWZ grupy zadecyduje 5 listopada o uruchomieniu programu skupu 103 tys. akcji własnych za max. 46,4 mln PLN.
AB	WZA grupy podejmie 5 listopada decyzję o przeznaczeniu 11,3 mln PLN z zysku za rok obrotowy 2014/15 w formie dywidendy, co implikuje DPS na poziomie 0,7 PLN. Dzień dywidendy miałby przypadać na 3 grudnia br.
Handel	Przedstawiciele PiS poinformowali, że szacowany wpływ do budżetu podatku od sklepów wielkopowierzchniowych wyniesie rocznie 3,4-3,5 mld PLN. Stawka podatku ma wynosić 2% od generowanych obrotów i ma objąć sklepy o powierzchni minimum 250 mkw. Podatek może być wprowadzony jeszcze w 1H'16 i docelowo w latach 2016-20 miałby dać do 20 mld PLN wpływów.
Lokum Deweloper	Cena maksymalna akcji w ofercie spółki dla inwestorów indywidualnych została ustalona na 20 PLN. Oferta publiczna obejmuje do 5 mln akcji nowej emisji serii C. Środki mają być przeznaczone na zakup działek we Wrocławiu i Krakowie, a zakupy mogłyby być dokonane jw. Latach 2015-16. Prognoza zysku netto na '15 zakłada 36,9 mln PLN, a na '16 ok. 42,4 mln PLN.
Kruk	Nakłady na zakup portfeli wierzytelności poniesione przez grupę w 3Q'15 były bliskie 71 mln PLN. Wartość nominalna wierzytelności wyniosła jednocześnie 607 mln PLN.
Wielton	Udział grupy w polskim rynku rejestracji nowych przyczep i naczep o masie powyżej 3,5 t. wzrósł od początku roku do 15,2%.
Górnictwo	Prezes TF Silesia Adam Siwek zrezygnował z pełnionej funkcji. MSP podało, że powodem rezygnacji jest brak porozumienia ws. kontraktu menadżerskiego.
Polnord	Deweloper uzyskał pozytywny wyrok przed WSA w Warszawie dot. 8,5 ha działek, natomiast dziś ma zapaść decyzja ws. kolejnych 1,5 ha. Spór dotyczy gruntów przejętych przez miasto na terenie projektu Miasteczko Wilanów. <i>BDM: Łączna wartość roczna ze strony Polnordu opiewa na ok. 182 mln PLN (obecna kapitalizacja to niecałe 414 mln PLN). Miasto stołeczne Warszawa może się jeszcze odwołać do NSA. Deweloper prowadzi jeszcze jeden spór – z warszawskim MPWiK, a wartość tego rozszczenia to ponad 120 mln PLN.</i>
Kerdos	Romuald Kalyciok (wraz z Polska Ekologia) przekroczył próg 5% udziałów w akcjonariacie spółki. W bieżącym tygodniu ma się odbyć NWZ, które powoła nowych członków rady nadzorczej.
Budimex	Spółka zawarła umowę z GDDKiA na budowę odcinka drogi S7 Nowy Dwór Gdański – Kazimierzów o wartości 1,3 mld PLN netto.
Robyq	Deweloper kupił działkę na Wilanowie o powierzchni 50 tys. mkw. za ok. 52,5 mln PLN netto. <i>BDM: Spółka konsekwentnie realizuje swoje zapowiedzi z poprzednich miesięcy dot. wzrostu kontraktacji w kolejnych latach, do czego ma się przyczynić rozbudowa banku ziemi. Zarząd spodziewa się, że na kupionym gruncie uda się wybudować ok. 700 mieszkań, co implikuje koszt gruntu w przeliczeniu na PUM na poziomie ok. 1,5 tys. PLN.</i>

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-10-09	402,1	0,7%	3,3%	-2,4%	-5,4%
MSCI World	2015-10-09	1 663,6	0,6%	3,0%	-2,0%	-4,3%
MSCI EM	2015-10-09	848,4	1,3%	6,4%	-5,8%	-14,8%
MSCI BRIC	2015-10-09	235,3	1,5%	5,9%	-6,9%	-18,1%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-10-09	51 222,8	1,0%	1,8%	0,1%	-6,1%
Polska WIG20	2015-10-09	2 126,5	0,8%	1,4%	-2,3%	-9,3%
Polska mWIG40	2015-10-09	3 690,6	1,6%	3,3%	5,4%	0,7%
Polska sWIG80	2015-10-09	13 364,4	0,6%	1,8%	6,3%	0,5%
Węgry BUX	2015-10-09	21 610,8	1,5%	4,0%	1,0%	5,2%
Czechy PX	2015-10-09	970,6	1,1%	-2,7%	0,0%	-3,2%
Bulgaria Sofix	2015-10-09	445,0	0,0%	-1,5%	-6,3%	-11,2%
Rosja Micex	2015-10-09	1 728,4	2,3%	0,7%	9,8%	8,0%
Rosja RTS (USD)	2015-10-09	856,4	3,5%	11,6%	2,2%	-8,0%
Rumunia BET	2015-10-09	7 046,9	1,1%	-1,1%	-0,8%	1,8%
Turcja ISE 100	2015-10-09	78 661,0	0,7%	10,0%	-3,7%	-4,0%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-10-09	3 225,0	0,8%	-0,5%	-4,7%	-11,9%
W. Brytania FTSE 100	2015-10-09	6 374,8	0,6%	3,2%	-1,4%	-6,6%
Francja CAC40	2015-10-09	4 675,9	0,5%	0,9%	-1,0%	-7,4%
Niemcy DAX	2015-10-09	9 993,1	1,0%	-2,0%	-8,2%	-17,0%
Hiszpania IBEX 35	2015-10-09	10 181,2	1,3%	2,8%	-3,3%	-10,4%
Holandia AEX	2015-10-09	442,1	-0,1%	-0,5%	-5,3%	-10,1%
Szwecja OMX 30	2015-10-09	1 464,5	1,3%	-1,6%	-4,2%	-11,3%
Austria ATX	2015-10-09	2 347,9	0,6%	2,8%	-2,1%	-8,3%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-10-09	17 050,8	0,2%	5,2%	-2,0%	-3,7%
USA S&P500	2015-10-09	2 013,4	0,1%	3,9%	-1,2%	-2,6%
USA Nasdaq Comp	2015-10-09	4 810,8	0,4%	1,6%	-1,6%	-2,3%
Kanada S&P/TSX	2015-10-09	13 978,7	-0,1%	3,6%	-1,4%	-7,5%
Meksyk IPC	2015-10-09	44 076,9	0,7%	4,1%	0,2%	0,1%
Brazylia BOVESPA	2015-10-09	49 106,6	0,5%	5,7%	-4,7%	-8,3%
Argentyna MERVAL	2015-10-09	11 278,3	-1,0%	0,1%	-3,0%	-3,0%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-10-09	18 141,2	1,6%	-1,2%	-6,6%	-6,9%
Hong Kong Hang Seng	2015-10-09	22 458,8	0,5%	1,9%	-7,0%	-14,4%
Chiny Shanghai Comp	2015-10-09	3 183,2	1,3%	-1,8%	-13,8%	-18,3%
Indie BSE30	2015-10-09	27 079,5	0,9%	5,3%	-1,5%	-5,3%
Indonezja JKSE	2015-10-09	4 589,3	2,2%	5,7%	-5,0%	-15,4%
Izrael TA 25	2015-10-11	1 519,7	-1,0%	-5,5%	-7,4%	-7,9%
Korea Kospi	2015-10-12	2 019,5	0,7%	7,5%	0,2%	-1,8%
Australia S&P/ASX 200	2015-10-12	5 279,7	1,3%	1,2%	-1,4%	-8,1%

Źródło: Bloomberg

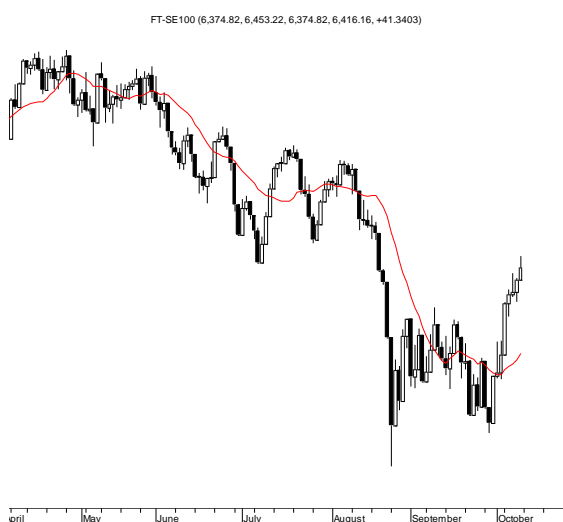
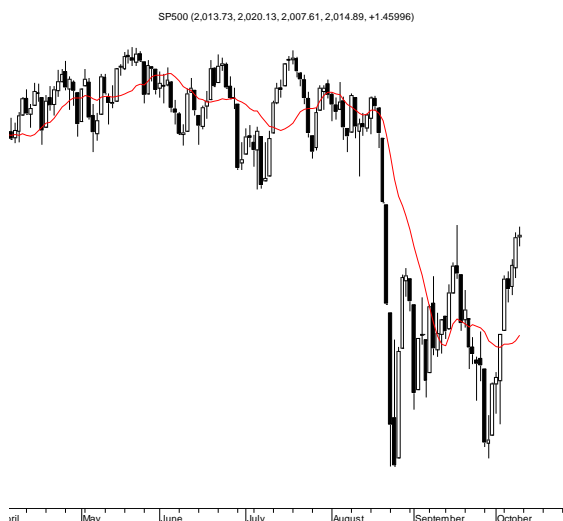
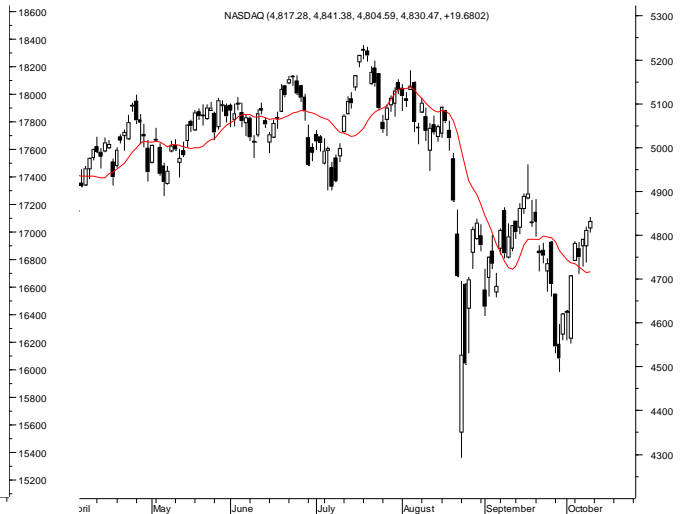
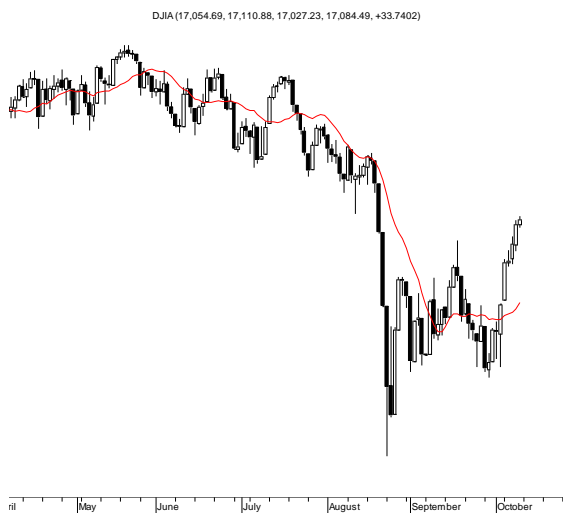
indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-10-09	5 135,0	-1,0%	-4,3%	-8,8%	-14,3%
Ropa WTI Crude	2015-10-09	49,6	0,4%	9,9%	-8,3%	-13,1%
Złoto Spot \$/oz	2015-10-09	1 158,9	1,3%	4,9%	-0,1%	-3,8%
Aluminium LME 3M	2015-10-09	1 561,0	-1,0%	-4,2%	-8,2%	-11,4%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2015-10-09	2,207	0,4%	-10,8%	-8,7%	14,8%
Polska 10yr yield	2015-10-09	2,656	0,1%	-10,9%	-10,9%	15,8%
Polska WIBOR 3M	2015-10-09	1,630	0,0%	0,6%	0,6%	5,2%
Polska WIBOR 6M	2015-10-09	1,710	0,0%	0,6%	1,2%	9,6%
USA 10yr yield	2015-10-09	2,088	-0,8%	-4,6%	-12,9%	7,2%
Niemcy 10yr yield	2015-10-09	0,615	4,9%	-5,8%	-31,5%	296,8%
Japonia 10yr yield	2015-10-09	0,333	-2,3%	-9,8%	-25,7%	-9,3%
Hiszpania 10yr yield	2015-10-09	1,833	0,1%	-13,1%	-13,9%	48,8%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-10-09	2,402	1,8%	-8,0%	-15,5%	49,1%
Włochy 10yr yield	2015-10-09	1,496	-1,2%	-9,2%	-24,4%	34,2%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-10-09	4,221	-0,1%	0,3%	2,0%	5,5%
USD/PLN	2015-10-09	3,716	-0,8%	-0,1%	-1,1%	-1,7%
CHF/PLN	2015-10-09	3,865	-0,3%	0,5%	-2,4%	-0,2%
EUR/USD	2015-10-09	1,136	0,7%	0,3%	3,1%	7,3%
USD/JPY	2015-10-09	120,270	0,3%	0,2%	-2,5%	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.