

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 16 października 2015				System:	
	Wartość	zmiana			
Kurs otwarcia	2 154	14	0,65%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej – 2098	
Kurs zamknięcia	2 129	-19	-0,88%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2102	
Kurs min.	2 128	-4	-0,19%		
Kurs max.	2 159	11	0,51%		
Wolumen obrotu	12 307	90	0,74%	Najbliższe poziomy oporu: 2153 2202 2235 2310	
Otwarte pozycje	53 910	941	1,78%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2018 2005 1900 1850	



Dwa oblicza tygodnia

Po mocnym otwarciu października (+5,2%) miniony tydzień przyniósł realizację zysków (-0,8%). Tydzień miał dwa oblicza. W poniedziałek byki podjęły próby kontynuacji ruchu wzrostowego, by zatrzymać się na 2153 pkt. Potem do głosu doszli sprzedający, ale ważne wsparcie na 2125 pkt zostało wybronione (min. 2108 pkt). Pod koniec tygodnia popyt odzyskał wigor, ale oporu z poniedziałku nie udało się sforsować. W rezultacie zakończyliśmy na 2129 pkt. Dopóki jednak wspomniane wsparcie (strefa 2108-2125 pkt) będzie się bronić, dopóty w średnim terminie powinien dominować trend wzrostowy z celem na wrześniowe szczyty (2191 pkt). Niebezpieczeństwem dla byków będzie zejście poniżej 2108 pkt, ponieważ uruchomi to małą formację „M” z 50-punktowym potencjałem. Kalendarium makro w tym tygodniu nie niesie istotnych publikacji. Dziś dane o produkcji przemysłowej. Rozkręca się sezon wyników kwartalnych spółek. W środę raport opublikuje m.in. Orange, a w czwartek PKN. W weekend mamy wybory parlamentarna, a więc mogą pojawić się jakieś przedwyborcze ryzyka.

Krystian Brymora



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 16 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	2 146,31	2 121,94	-0,68%	2 121,94	2 152,37	30,4	570,5
WIG30	2 782,4	2 222,4	2 385,10	2 361,00	-0,55%	2 361,00	2 390,83	29,8	613,7
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 766,04	3 751,06	-0,06%	13 400,15	13 461,66	61,5	104,9
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 419,83	13 458,17	0,48%	3 751,06	3 770,10	19,0	18,6
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	52 820,02	52 534,61	-0,45%	52 534,61	52 820,02	285,4	689,6
WIG	57 460,4	48 048,1	51 807,60	51 391,65	-0,40%	51 391,65	51 909,32	517,7	699,0

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	82,94	6 030	-0,7%	-1,6%	-3,6%	-2,6%	-0,1%	-0,3%	2,4%	9,3%
ASSECOPOL	54,01	4 483	-2,4%	-3,3%	-8,1%	-10,2%	-1,8%	-2,0%	-2,2%	1,7%
BANK HANDLOWY	87,00	11 367	0,6%	4,8%	-6,4%	-21,6%	1,1%	6,1%	-0,5%	-9,7%
BOGDANKA	58,84	2 001	-5,5%	-8,7%	6,3%	-30,4%	-5,0%	-7,4%	12,2%	-18,6%
BORYSZEW	5,11	1 226	0,0%	-4,5%	-10,4%	-15,3%	0,6%	-3,2%	-4,4%	-3,4%
BZ WBK	317,00	31 457	-1,0%	5,0%	1,3%	-14,1%	-0,4%	6,3%	7,2%	-2,2%
CCC	173,00	6 643	1,2%	1,3%	-8,9%	-6,6%	1,7%	2,6%	-3,0%	5,2%
CYFROWY POLSAT	25,50	16 308	0,5%	11,5%	9,3%	2,8%	1,0%	12,8%	15,3%	14,7%
ENEA	13,57	5 990	0,4%	-0,9%	-11,8%	-16,3%	1,0%	0,4%	-5,8%	-4,4%
EUROCASH	47,25	6 553	-2,3%	11,2%	19,5%	27,7%	-1,7%	12,5%	25,4%	39,6%
GRUPA AZOTY	90,57	8 984	-0,9%	0,6%	8,5%	7,2%	-0,4%	1,9%	14,5%	19,1%
GTC	7,15	3 291	-0,4%	13,7%	25,0%	22,5%	0,1%	15,0%	30,9%	34,4%
ING BSK	127,50	16 588	0,0%	5,1%	4,5%	-10,9%	0,6%	6,4%	10,4%	1,0%
JSW	12,40	1 456	-0,4%	-10,2%	3,2%	-22,7%	0,1%	-8,9%	9,1%	-10,9%
KERNEL	54,60	4 351	2,3%	23,8%	36,9%	41,5%	2,8%	25,1%	42,9%	53,3%
KGHM	93,95	18 790	-1,4%	8,3%	-7,8%	-20,8%	-0,9%	9,6%	-1,9%	-8,9%
LOTOS	29,52	5 457	-0,9%	-3,7%	-4,2%	-0,5%	-0,4%	-2,4%	1,8%	11,4%
LPP	7 591,80	13 902	1,2%	-1,8%	2,6%	5,9%	1,8%	-0,5%	8,5%	17,8%
mBANK	386,60	16 329	-0,5%	4,8%	-1,1%	-17,4%	0,1%	6,1%	4,8%	-5,5%
NETIA	5,41	1 884	-3,9%	-3,2%	-7,0%	-7,5%	-3,4%	-1,9%	-1,1%	4,4%
ORANGE POLSKA	7,49	9 830	-1,4%	3,3%	-10,8%	-26,2%	-0,9%	4,6%	-4,9%	-14,3%
PEKAO	154,80	40 630	0,8%	-2,0%	-8,4%	-18,3%	1,4%	-0,7%	-2,5%	-6,4%
PGE	14,40	26 925	0,3%	-5,3%	-21,1%	-31,1%	0,8%	-4,0%	-15,2%	-19,3%
PGNIG	6,74	39 766	0,3%	0,0%	2,4%	15,8%	0,8%	1,3%	8,4%	27,7%
PKNORLEN	64,50	27 587	-1,7%	-9,2%	-11,3%	7,5%	-1,1%	-7,9%	-5,4%	19,4%
PKOBP	30,16	37 700	-1,9%	0,0%	-2,4%	-16,2%	-1,3%	1,3%	3,5%	-4,3%
PKP CARGO	64,50	2 889	-2,2%	-5,5%	-23,8%	-26,7%	-1,6%	-4,2%	-17,8%	-14,8%
PZU	386,95	33 414	-0,4%	-11,3%	-12,4%	-20,4%	0,1%	-9,9%	-6,5%	-8,6%
SYNTHOS	3,78	5 002	-2,3%	-1,3%	-20,6%	-18,9%	-1,8%	0,0%	-14,6%	-7,0%
TAURON	3,23	5 661	0,9%	-5,8%	-22,0%	-33,7%	1,5%	-4,5%	-16,0%	-21,8%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Zmarnowana szansa na wzrost

Po wczorajszej mocnej sesji w USA byki w Warszawie otrzymały szansę na wybiecie się górą ze zbudowanej w ostatnich dniach konsolidacji. Przed analogiczną okazją stanęli też kupujący na niemieckim DAXie i tak samo jak u nas popyt z tej okazji nie skorzystał. WIG20 rósł jedynie na początku sesji, a po pierwszych dwóch godzinach sesji widać było, że na rynku nie ma obrotów świadczących o pojawieniu się dużych kupujących. Przez to do końca dnia rynek spokojnie osuwał się pod własnym ciężarem wraz z identycznym ruchem ze strony DAXa. Byki nie próbowały kontrataku końca sesji, przez co zakończyliśmy dzień 0,68% spadkiem. Najszabszym walorem w gronie blue chips była Bogdanka reagująca 5,5% przeceną na informację, że w wezwaniu przez Enei złożono już wystarczającą liczbę zapisów. Na szerokim rynku negatywnie wyróżnił się Ergis, którego akcje spadły o 15% po prezentacji wstępnych wyników za 3 kwartał. Wracając do WIG20, to biorąc pod uwagę niskie obroty 570 milionów złotych sesję należy uznać jako element trwającej konsolidacji, co cały czas nie przekreśla dominującego trendu wzrostowego i w kolejnych tygodniach wraz z całym światem powinniśmy oglądać wyższe poziomy indeksów. Rośnie znaczenie oporu 2152 punktów i nadal należy założyć, że jego pokonanie ze wzmożonymi obrotami będzie sygnałami do przyspieszenia zwyżki. Głównym tematem dla inwestorów będzie w najbliższych dniach polityka, lecz niezmiennie zakładam, że w horyzoncie kilku tygodni o losie GPW zadecydują globalne ruchy emerging markets, a lokalne elementy mogą tylko nieco zniekształcić nasze reakcje.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Kurs Ergisu zanurkował po publikacji wstępnych wyników za 3Q'15. Według komunikatu wynik EBITDA spadł o ok. 21% r/r, a zysk netto obniżył się aż o 58,5% r/r. Na tak słabe czynniki wpływ miały niekorzystny mix sprzedażowy oraz presja cenowa ze strony klientów.

Ergis daily



EGS PW Equity (Ergis SA) Graph 1049 Daily 19OCT2014-19OCT2015

Copyright© 2015 Bloomberg Finance L.P.

19-Oct-2015 08:18:56

Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PGNiG	Nie ma planów zmian w zarządzie PGNiG - poinformował minister skarbu Andrzej Czerwiński. W piątek pojawiły się spekulacje, że resort skarbu chce wymienić radę nadzorczą i zarząd PGNiG
Tauron	<p>Tauron powinien przeanalizować swój program inwestycyjny - uważa minister skarbu Andrzej Czerwiński. Skarb Państwa prawdopodobnie wnieśnie do Tauronu aportem akcje jednej spółki w zamian za objęcie akcji w podwyższeniu kapitału o 400 mln PLN - poinformował Czerwiński. Dodał, że Tauron nie będzie musiał sprzedawać tych akcji.</p> <p>Przedstawiciele Tauronu i związków zawodowych parafowali w piątek projekt porozumienia regulującego kwestie pracownicze w kopalni Brzeszcze po jej przejściu od Spółki Restrukturyzacji Kopalń (SRK).</p>
Open Finance	Open Finance planuje do końca 2016 roku zwiększyć sieć Open Partners, czyli sieć partnerów z nim współpracujących, do co najmniej 1 300 z 880 obecnie.
PZU	PZU uplasował obligacje o wartości 350 mln EUR.
Tell, Czerwona Torebka	Tell odstąpił od negocjacji kupna 100% akcji spółki Merlin od Czerwonej Torebki.
Telekomunikacja	Ogłoszenie wyników aukcji na częstotliwości LTE nastąpi w poniedziałek - poinformował Dawid Piekarczyk, rzecznik UKE.
Enea, Bogdanka	W wezwaniu Enei na Bogdankę, do dnia 15 października złożono zapisy na ponad 22 mln akcji, czyli 64,57% ogólnej liczby głosów na WZ spółki. Oznacza to, że został spełniony warunek złożenia w wezwaniu zapisów na minimalną liczbę akcji.
Hutmen	Hutmen dokonał odpisu w wysokości ok. 12,5 mln PLN, w związku z aktualizacją planów sprzedaży majątku HMN Szopienice w likwidacji. Odpisy zmniejszą wynik netto 3Q'15.
Magellan	Magellan rozpoczął przegląd strategicznych opcji rozwoju spółki, wśród których będą rozważane: poszukiwanie inwestora strategicznego, zawarcie aliansu strategicznego, dokonanie transakcji o innej strukturze, jak również brak takich działań.
JSW	W konkursie na szefa firmy wystartowała tylko jedna osoba i nie jest to kandydat związany obecnie z JSW. Największe szanse na fotel wiceprezesa ds. finansowych ma Krzysztof Zawadzki, były wiceszef Tauronu. – Rzeczpospolita
PGNiG, Duon	Taryfy na gaz szybko nie znikną. URE uważa, że liberalizacja rynku w naszym kraju znajduje się na jeszcze zbyt wczesnym etapie. – Rzeczpospolita
Wawel	Wawel widzi szanse na dalszy rozwój w kraju. Jednak zamierza także zwiększać eksport. W najbliższych latach ma on wynosić ok. 20% przychodów. Mają w tym pomóc inwestycje. – Parkiet
Amrest	Wstępne wyniki sprzedaży grupy wyniosły w 3Q'15 roku 861 mln PLN i były o 12,5% wyższe, niż przed rokiem. Sprzedaż w walutach lokalnych wzrosła w tym samym okresie o 16,8%.

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

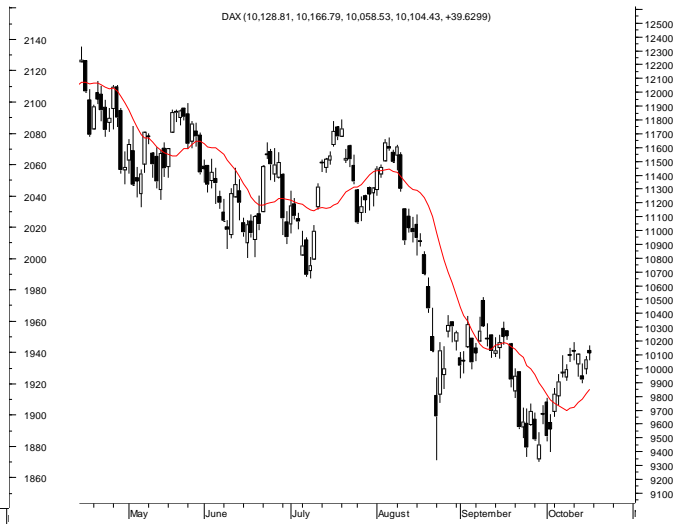
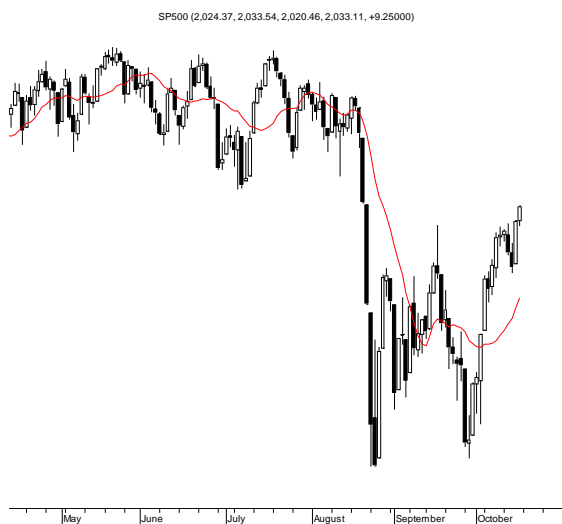
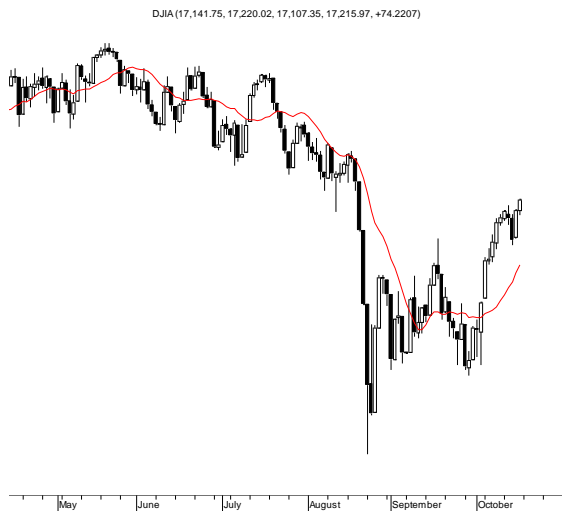
INDEKSY I WSKAŹNIKI

				zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
Świat							
MSCI AC World	2015-10-16	405,5	0,4%	2,3%	-5,2%	-5,8%	
MSCI World	2015-10-16	1 675,8	0,5%	2,0%	-5,0%	-4,5%	
MSCI EM	2015-10-16	864,7	0,1%	5,3%	-7,5%	-16,2%	
MSCI BRIC	2015-10-16	237,9	0,5%	5,0%	-10,3%	-20,7%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska WIG	2015-10-16	51 599,6	-0,4%	-0,3%	-4,1%	-8,5%	
Polska WIG20	2015-10-16	2 136,4	-0,7%	-1,5%	-6,3%	-12,4%	
Polska mWIG40	2015-10-16	3 753,4	-0,1%	2,1%	0,0%	-0,4%	
Polska sWIG80	2015-10-16	13 394,4	0,5%	2,2%	2,2%	0,7%	
Węgry BUX	2015-10-16	22 007,1	-0,7%	3,5%	-2,9%	-0,2%	
Czechy PX	2015-10-16	964,2	0,7%	-3,0%	-5,3%	-5,5%	
Bulgaria Sofix	2015-10-16	439,9	-0,1%	-1,7%	-7,2%	-11,0%	
Rosja Micex	2015-10-16	1 731,9	-0,8%	-0,4%	4,4%	6,1%	
Rosja RTS (USD)	2015-10-16	876,2	0,6%	5,7%	-3,7%	-13,5%	
Rumunia BET	2015-10-16	7 088,0	0,1%	-0,4%	-5,8%	-1,6%	
Turcja ISE 100	2015-10-16	79 263,3	-1,0%	5,9%	-5,1%	-3,7%	
Europa Zachodnia							
Euro Stoxx 50	2015-10-16	3 238,8	0,8%	0,6%	-10,9%	-10,8%	
W. Brytania FTSE 100	2015-10-16	6 338,7	0,6%	2,5%	-5,1%	-7,9%	
Francja CAC40	2015-10-16	4 675,3	0,6%	1,5%	-8,0%	-7,6%	
Niemcy DAX	2015-10-16	10 064,8	0,4%	-1,2%	-13,8%	-15,8%	
Hiszpania IBEX 35	2015-10-16	10 101,7	1,3%	2,7%	-10,8%	-10,6%	
Holandia AEX	2015-10-16	443,7	0,9%	2,2%	-9,9%	-9,2%	
Szwecja OMX 30	2015-10-16	1 453,9	-0,1%	-2,1%	-11,2%	-13,3%	
Austria ATX	2015-10-16	2 364,8	0,9%	4,1%	-5,7%	-8,0%	
Ameryka Północna i Południowa							
USA DJIA	2015-10-16	17 141,8	0,4%	2,9%	-4,4%	-3,7%	
USA S&P500	2015-10-16	2 023,9	0,5%	2,1%	-3,8%	-2,4%	
USA Nasdaq Comp	2015-10-16	4 870,1	0,3%	0,0%	-5,1%	-1,8%	
Kanada S&P/TSX	2015-10-16	13 829,0	0,1%	0,8%	-5,3%	-8,7%	
Meksyk IPC	2015-10-16	44 087,6	0,6%	2,8%	-1,7%	-1,2%	
Brazylia BOVESPA	2015-10-16	47 161,2	#ARG!	#ARG!	#ARG!	#ARG!	
Argentyna MERVAL	2015-10-16	11 108,9	0,6%	4,4%	-10,1%	-7,4%	
Azja i Australia							
Japonia NIKKEI 225	2015-10-16	18 291,8	1,1%	1,2%	-10,7%	-7,4%	
Hong Kong Hang Seng	2015-10-16	23 067,4	0,8%	5,3%	-7,5%	-14,6%	
Chiny Shanghai Comp	2015-10-16	3 391,4	1,6%	7,7%	-11,0%	-17,9%	
Indie BSE30	2015-10-16	27 214,6	0,8%	4,9%	-4,1%	-4,0%	
Indonezja JKSE	2015-10-16	4 521,9	0,3%	4,5%	-7,0%	-15,5%	
Izrael TA 25	2015-10-18	1 527,1	1,1%	-4,2%	-9,4%	-9,5%	
Korea Kospi	2015-10-19	2 030,3	-0,1%	2,8%	-2,8%	-5,0%	
Australia S&P/ASX 200	2015-10-19	5 268,2	0,7%	3,4%	-5,1%	-8,5%	

Źródło: Bloomberg

				zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź LME 3M	2015-10-16	5 308,0	0,2%	-1,3%	-4,5%	-12,4%	
Ropa WTI Crude	2015-10-16	47,3	1,9%	5,0%	-9,3%	-21,6%	
Złoto Spot \$/oz	2015-10-16	1 182,2	-0,4%	3,9%	4,2%	-1,7%	
Aluminium LME 3M	2015-10-16	1 574,0	-1,2%	-3,2%	-8,3%	-13,5%	
kursy walut							
EUR/PLN	2015-10-16	4,236	0,1%	1,2%	2,7%	6,2%	
USD/PLN	2015-10-16	3,732	0,5%	0,0%	-1,9%	0,6%	
CHF/PLN	2015-10-16	3,914	0,1%	1,6%	-0,9%	0,7%	
EUR/USD	2015-10-16	1,135	-0,5%	1,2%	4,7%	5,6%	
USD/JPY	2015-10-16	119,440	0,9%	-0,7%	-3,9%	0,1%	

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.