

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 21 stycznia 2016

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 694	18	1,07%
Kurs zamknięcia	1 684	-15	-0,88%
Kurs min.	1 657	-1	-0,06%
Kurs max.	1 716	-1	-0,06%
Wolumen obrotu	26 254	-6 317	-19,39%
Otwarte pozycje	51 010	1 073	2,15%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej – 1753

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 1827

Najbliższe poziomy oporu: 1739 1787 1859 1917

Najbliższe poziomy wsparcia: 1658 1632 1600 1550

FW20 (1,694.00, 1,716.00, 1,657.00, 1,684.00, -15.0000)



Niezdecydowanie przy minimach

Zakres wahań podczas czwartkowej sesji nie wykroczył poza pułapy wyznaczone we środę dzięki czemu na wykresie WIG20 pojawiły się dwie szpulki z długimi cieniami. Teoretycznie daje to nadzieję na wyprowadzenie jakiegoś poważniejszego ruchu wzrostowego, jednak kondycję byków dobitnie obrazuje zatrzymanie dotychczasowych odreagowań już przy pierwszych możliwych oporach. Dzisiejsze otwarcie na warszawskim parkiecie jest w zasadzie ustawione przez wyraźną poprawę na światowych giełdach. Kontrakty na amerykańskie i europejskie indeksy notowane są wyraźnie powyżej 1% na plusie, a japoński Nikkei zakończył dzień 5,9% na plusie. Oprócz lepszych nastrojów za granicą możemy liczyć na dodatkowe impulsy ze strony danych makroekonomicznych. Rano opublikowane zostaną indeksy PMI dla przemysłu i usług w Niemczech, Francji i Strefie Euro, a po południu poznamy koniunkturę w Polsce i PMI przemysłu z USA. Pierwszym wsparciem pozostaje dotychczasowe minimum trendu, a najbliższym oporem luka bessy z poniedziałku. Jeśli ponownie tradycji stałoby się zadość i ten opór nie zostałby pokonany to w przyszłym tygodniu pewnie zobaczymy nowe minima. Gdyby jednak było inaczej to kolejną poważniejszą barierą może być poziom 1784 pkt. na indeksie i 1787 pkt. w przypadku kontraktów gdzie znajduje się lokalny szczyt sprzed tygodnia

Marek Jurzec

WIG20 (1,682.42, 1,710.20, 1,657.43, 1,683.81, +9.24011)



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 21 stycznia 2016

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	1 657,4	1 682,42	1 683,81	0,55%	1 657,43	1 710,20	52,8	588,7
WIG30	2 782,4	1 858,2	1 891,26	1 883,37	0,22%	1 858,21	1 914,92	56,7	636,4
mWIG40	3 961,0	3 221,9	3 262,23	3 226,58	-1,10%	12 081,44	12 259,56	178,1	144,8
sWIG80	14 107,4	12 081,4	12 222,69	12 124,48	-0,45%	3 221,93	3 275,34	53,4	28,6
WIG-PL	58 998,6	42 956,8	43 396,85	43 047,61	0,07%	42 956,82	43 396,85	440,0	727,1
WIG	57 460,4	41 747,0	42 358,30	42 180,30	0,07%	41 747,01	42 770,38	1023,4	744,9

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	55,30	4 021	-2,8%	-16,2%	-33,2%	-34,5%	-3,0%	-6,3%	-13,6%	-12,5%
ASSECOPOL	56,02	4 650	0,9%	0,9%	1,5%	-4,0%	0,7%	10,8%	21,1%	18,0%
BANK HANDLOWY	67,91	8 873	-4,4%	-3,5%	-17,0%	-22,5%	-4,7%	6,4%	2,6%	-0,5%
BOGDANKA	33,43	1 137	0,1%	-1,9%	-41,9%	-35,3%	-0,1%	8,0%	-22,2%	-13,3%
BZ WBK	235,00	23 320	-0,3%	-17,4%	-25,2%	-18,0%	-0,5%	-7,5%	-5,6%	4,0%
CCC	109,00	4 186	-3,3%	-20,1%	-37,3%	-42,3%	-3,5%	-10,2%	-17,7%	-20,3%
CD PROJEKT	20,91	1 985	-0,2%	-10,3%	-22,0%	-19,4%	-0,4%	-0,4%	-2,4%	2,6%
CYFROWY POLSAT	20,46	13 085	-1,1%	-8,3%	-18,2%	-11,8%	-1,3%	1,7%	1,5%	10,2%
ENEA	10,81	4 772	1,3%	-4,9%	-20,2%	-25,3%	1,1%	5,0%	-0,6%	-3,3%
EUROCASH	47,28	6 564	4,5%	-8,5%	-3,8%	14,6%	4,3%	1,4%	15,8%	36,6%
GRUPA AZOTY	94,40	9 364	-2,7%	-6,3%	2,5%	17,6%	-2,9%	3,6%	22,1%	39,6%
GTC	6,83	3 143	-0,7%	-3,8%	-2,1%	19,0%	-0,9%	6,1%	17,5%	41,0%
ING BSK	101,55	13 212	-3,5%	-16,1%	-21,0%	-11,7%	-3,7%	-6,2%	-1,4%	10,3%
JSW	9,10	1 068	1,1%	-16,7%	-29,8%	-22,0%	0,9%	-6,8%	-10,2%	0,0%
KERNEL	41,00	3 267	-2,4%	-10,9%	-20,2%	-7,9%	-2,6%	-1,0%	-0,6%	14,1%
KGHM	52,96	10 592	1,3%	-14,8%	-44,7%	-41,4%	1,1%	-4,9%	-25,0%	-19,3%
LOTOS	26,95	4 982	-0,1%	-2,4%	-5,9%	-15,6%	-0,3%	7,5%	13,7%	6,4%
LPP	5 300,00	9 727	0,8%	-6,5%	-29,9%	-26,2%	0,6%	3,4%	-10,3%	-4,2%
mBANK	268,15	11 326	-2,6%	-17,2%	-30,6%	-26,5%	-2,8%	-7,3%	-11,0%	-4,5%
NETIA	5,39	1 877	0,7%	0,7%	-2,4%	-4,4%	0,5%	10,7%	17,3%	17,6%
ORANGE POLSKA	6,03	7 914	-0,5%	-10,0%	-15,5%	-24,6%	-0,7%	-0,1%	4,1%	-2,6%
PEKAO	128,75	33 793	1,7%	-10,3%	-17,7%	-18,5%	1,5%	-0,4%	1,9%	3,5%
PGE	12,72	23 783	0,1%	-1,4%	-9,1%	-27,2%	-0,1%	8,5%	10,5%	-5,2%
PGNIG	4,59	27 081	2,2%	-12,2%	-32,5%	-27,3%	2,0%	-2,3%	-12,9%	-5,3%
PKNORLEN	65,44	27 989	1,7%	-3,0%	4,2%	-16,7%	1,5%	6,9%	23,8%	5,3%
PKOBP	23,10	28 875	1,2%	-15,8%	-23,8%	-19,8%	1,0%	-5,9%	-4,1%	2,2%
PKP CARGO	50,39	2 257	-2,6%	-20,6%	-22,0%	-39,4%	-2,8%	-10,7%	-2,4%	-17,4%
PZU	30,70	26 510	-1,4%	-11,4%	-18,1%	-25,0%	-1,7%	-1,5%	1,5%	-3,0%
SYNTHOS	3,76	4 975	-1,3%	-2,3%	0,8%	-17,0%	-1,5%	7,6%	20,4%	5,0%
TAURON	2,64	4 627	-1,1%	-11,4%	-15,7%	-30,2%	-1,3%	-1,5%	4,0%	-8,2%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Nerwowa GPW

Dzisiejsza sesja na GPW miała nietypowy przebieg. dziwną. Zaczniemy od punktu wyjścia – wczoraj mieliśmy na poważną próbę wygenerowania wzrostowego odbicia przez WIG20, a wieczorem analogiczny ruch wykonały indeksy amerykańskie. Niestety w nocy słabo spisały się giełdy azjatyckie, cofnęła też ropa, co dawało nam dziś podstawę do niewielkiego wzrostu oraz na oczekiwanie na ponowne uderzenie podaży na zewnątrz. Tak też wyglądała przez długi czas dzisiejsza sesja – popyt w pierwszej godzinie wrócił do okolic wczorajszych maksimów, a potem czekał na 1% plusie na ruchy zewnętrzne. Po godzinie 14:30 na świecie uderzył popyt po słowach Mario Draghiego o możliwym poluznieniu polityki monetarnej na marcowym posiedzeniu EBC. Tymczasem nasz rynek w tym samym czasie skierował się na południe schodząc do punktu odniesienia. Co gorsze gdy otoczenie oddawało zyski, WIG20 zanurkował jeszcze mocniej w dół schodząc do wczorajszych minimów. Sytuacja uległa poprawie po wejściu do gry Amerykanów – na Wall Street przeważał popyt i kontynuowane było wczorajsze odbicie, zyskiwała też kluczowa dla rynków ropa naftowa. To pozwoliło indeksowi WIG20 jedynie na wyjście na 0,5% plus na zamknięciu, co jest skromnym wynikiem w porównaniu do 2% aprecjacji DAXa, a przede wszystkim w porównaniu do poziomów, które osiągnęliśmy na początku notowań. Dlatego też, choć wynik czwartkowej sesji był lepszy niż w środę, to styl handlu był dziś zdecydowanie mniej byczy, a całkowite zerwanie korelacji z otoczeniem każe nazwać dzisiejszą sesję po prostu „dziwną”. Jako, że od początku grudnia trzymamy się blisko otoczenia (jedynie z 1-2 dniowymi odchyleniami) zakładam, że dzięki wczorajszej sesji odrotu w Stanach i dzisiejszemu mocnemu odbiciu ropy w najbliższych dniach na świecie zdecydowanie wzrosło prawdopodobieństwo szybkiego odbicia. Nasz rynek powinien korzystać z niego zdecydowanie lepiej niż dziś.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Rosyjski rubel bije rekordy słabości, PONAD 80 USD/RUB !

USD/RUB daily



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Police	Spółka zawarła umowę na zakup soli potasowej od łódzkiego podmiotu Uralkali Trading. Wartość umowy wynosi ok. 288,0 mln PLN i ma obowiązywać do końca bieżącego roku.
PGE	Prezes Woszczyk powiedział, że liczy na wsparcie ze strony krajowych instytucji finansowych w inwestycjach obejmujących wytwarzanie oparte na węglu.
Uniwhheels	Grupa poinformowała, że sprzedaż w '15 ponad 7,8 mln felg, co oznacza wzrost o 8,2% r/r. Duża dynamika jest efektem niemal optymalnego wykorzystania mocy produkcyjnych. Tym samym spółka oczekuje, że w '15 zanotuje rekordowe wyniki. W planach Uniwhheels jest również zwiększenie mocy do połowy '17 o blisko 25% względem '15 (w zakładzie w Stalowej Woli).
Vistal Gdynia	GDDKiA zaakceptowała spółkę jako podwykonawcę Budimeksu w ramach budowy odcinka drogi S7 o wartości 71,6 mln PLN. Konsorcjum Budimeksu i Ferrovial Agroman zleciło spółce umowę o wartości 58,2 mln PLN netto. Prace dotyczą obiekt na drodze ekspresowej S7.
Pharmena	Spółka z NewConnect zawarła umowę na dystrybucję produktów spółki w Indiach. Zdaniem zarządu zawarcie umowy będzie miało duży wpływ na dynamiczny wzrost sprzedaży dermo kosmetyków.
Banki	Prezes ZBP szacuje, że wsparcie kredytobiorców walutowych w ramach tzw. sześciopaku kosztowało cały sektor ok. 1,0 mld PLN. Banki zaczęły uwzględniać ujemną stawkę Libor przy wyliczaniu wysokości oprocentowania kredytów mieszkaniowych oraz zdecydowały o zmniejszeniu spreadu walutowego.
ATM Grupa	Akcjonariusze spółki mają podjąć decyzję o połączeniu z Profilmi poprzez przeniesienie całego majątku Profilu na ATM Grupa. NWZ, która ma o tym zdecydować, jest zaplanowane na 19 lutego.
InPost	Prezes Sebastian Anioł powiedział, że spółka będzie się koncentrować na usługach dla małych i średnich przedsiębiorstw, natomiast odpuszcza segment administracji publicznej.
Budimex	Grupa zakłada przedsprzedaż ok. 1,5 tys. mieszkań w '16, jednak ostateczny wynik będzie zależny od tempa uruchomienia nowych projektów oraz od dostępności kredytów hipotecznych. Spółka liczy się ze spadkiem cen mieszkań, co wynika z dużej podaży nowych inwestycji w '15, ale ma to dotyczyć lokalizacji peryferyjnych. Budżet na nowe działki w '16 zakłada ok. 200 mln PLN.
Ergis	Prezes Nowicki zadeklarował, że zarząd będzie wnioskował o wypłatę dywidendy w wysokości 0,16 PLN/akcję. Na najbliższym WZA ma być również głosowany program skupu do 5% akcji własnych w celu umorzenia. Cena nabycia ma się mieścić w przedziale 0,6-10 PLN i ma zakończyć się do 4Q'18.
Comp	Prezes Papaj powiedział, że celem na '16 jest wprowadzenie na rynek nowej platformy do sprzedaży usług, M/platform. Wpływ nowego projektu ma być widoczny już w '16 i ma objąć ok. 10 tys. placówek (docelowo do 100 tys.). Odnosząc się do wyników prezes wskazał, że 4Q'15 był dobry, natomiast baza jest wysoka i w minionym kwartale brakło czynnika fiskalizacji pierwotnej na Węgrzech. <i>BDM: Tak jak wspominaliśmy w naszym raporcie z dnia 23 września 2015 roku (Kupuj z ceną docelową 69,5 PLN) powtórzenie wyników z 2014 roku może być trudnym celem z racji braku większych fiskalizacji pierwotnych w 2015. Powstała luka powinien wypełnić dobry wynik w segmencie IT powstały dzięki rekordowej kontrakcji. Prognozujemy, że w kolejnych okresach wyniki powinno wspierać uruchomienie platformy sprzedaży usług. Końcem 2016 roku spodziewamy się także kolejnej fiskalizacji pierwotnej w Polsce, co ma związek z zapowiedziami obecnego rządu dotyczącymi poprawy ściągłości podatku VAT. Może to oznaczać konieczność wprowadzenia obowiązku posiadania kas fiskalnych przez kolejne grupy podatników.</i>
Monnari	Prezes Misztal poinformował, że wyniki 4Q'15 obyły się bez zdarzeń jednorazowych, a dodatkowo z nawiązką zrealizowano plan rozbudowy sieci. Jednocześnie podtrzymał plan rozbudowy w '16 (po ok. 3-4 tys. mkw.). Wpływ wzrostu USD na marżę ogranicza jego zdaniem możliwość odbicia i istotnej poprawy w '16, ale wszystko zależy od popytu w sklepach. Spółka nie zdecydowała jeszcze o wypłacie dywidendy, informacja o podziale zysku ma zostać ogłoszona przed publikacją raportu rocznego (w lutym).

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

			zmiana				
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
Świat							
MSCI AC World	2016-01-21	357,3	0,3%	-8,9%	-11,0%	-16,0%	
MSCI World	2016-01-21	1 491,7	0,4%	-8,5%	-10,0%	-14,8%	
MSCI EM	2016-01-21	692,8	-0,6%	-13,0%	-19,7%	-26,1%	
MSCI BRIC	2016-01-21	187,9	-1,3%	-15,4%	-21,7%	-30,3%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska	WIG	2016-01-21	42 152,7	0,1%	-8,8%	-17,6%	-20,2%
Polska	WIG20	2016-01-21	1 674,6	0,6%	-9,8%	-20,0%	-24,1%
Polska	mWIG40	2016-01-21	3 262,5	-1,1%	-8,6%	-14,1%	-13,5%
Polska	sWIG80	2016-01-21	12 179,2	-0,4%	-4,3%	-10,2%	-7,9%
Węgry	BUX	2016-01-21	22 753,2	0,7%	-3,5%	6,3%	1,5%
Czechy	PX	2016-01-21	855,9	0,5%	-7,4%	-11,4%	-17,0%
Bulgaria	Sofix	2016-01-21	443,2	-0,3%	-0,1%	-0,4%	-8,1%
Rosja	Micex	2016-01-21	1 677,2	2,9%	-1,7%	-1,1%	3,9%
Rosja	RTS (USD)	2016-01-21	632,1	0,6%	-16,2%	-25,7%	-29,3%
Rumunia	BET	2016-01-21	6 063,0	3,3%	-9,2%	-11,0%	-17,1%
Turcja	ISE 100	2016-01-21	69 604,0	-1,5%	-6,5%	-13,9%	-15,8%
Europa Zachodnia							
	Euro Stoxx 50	2016-01-21	2 882,6	2,1%	-8,3%	-9,7%	-18,8%
W. Brytania	FTSE 100	2016-01-21	5 673,6	1,8%	-4,2%	-8,3%	-13,1%
Francja	CAC40	2016-01-21	4 125,0	2,0%	-7,8%	-10,1%	-17,2%
Niemcy	DAX	2016-01-21	9 391,6	1,9%	-8,8%	-6,5%	-17,5%
Hiszpania	IBEX 35	2016-01-21	8 281,4	2,0%	-9,4%	-15,8%	-25,0%
Holandia	AEX	2016-01-21	395,7	2,7%	-5,1%	-9,3%	-17,5%
Szwecja	OMX 30	2016-01-21	1 290,9	1,7%	-7,5%	-9,5%	-19,7%
Austria	ATX	2016-01-21	2 043,4	1,9%	-11,2%	-13,7%	-18,1%
Ameryka Północna i Południowa							
USA	DJIA	2016-01-21	15 766,7	0,7%	-7,8%	-6,9%	-10,2%
USA	S&P500	2016-01-21	1 859,3	0,5%	-7,4%	-6,9%	-10,8%
USA	Nasdaq Comp	2016-01-21	4 471,7	0,0%	-9,9%	-7,3%	-13,6%
Kanada	S&P/TSX	2016-01-21	11 843,1	1,6%	-7,4%	-11,4%	-14,9%
Meksyk	IPC	2016-01-21	40 844,4	0,8%	-4,6%	-6,9%	-8,5%
Brazylia	BOVESPA	2016-01-21	37 645,5	0,2%	-12,7%	-19,8%	-26,7%
Argentyna	MERVAL	2016-01-21	9 401,1	4,5%	-11,6%	-9,3%	-19,2%
Azja i Australia							
Japonia	NIKKEI 225	2016-01-22	16 017,3	-2,4%	-15,2%	-13,6%	-22,5%
Hong Kong	Hang Seng	2016-01-21	18 542,2	-1,8%	-14,9%	-19,1%	-26,5%
Chiny	Shanghai Comp	2016-01-21	2 880,5	-3,2%	-20,9%	-13,2%	-28,1%
Indie	BSE30	2016-01-21	23 962,2	-0,4%	-6,9%	-12,1%	-14,7%
Indonezja	JKSE	2016-01-21	4 414,1	-0,3%	-1,7%	-4,0%	-9,1%
Izrael	TA 25	2016-01-21	1 433,6	0,4%	-3,9%	-6,9%	-15,8%
Korea	Kospi	2016-01-22	1 840,5	-0,3%	-7,1%	-9,9%	-11,7%
Australia	S&P/ASX 200	2016-01-22	4 864,0	0,5%	-4,6%	-6,2%	-11,9%

Źródło: Bloomberg

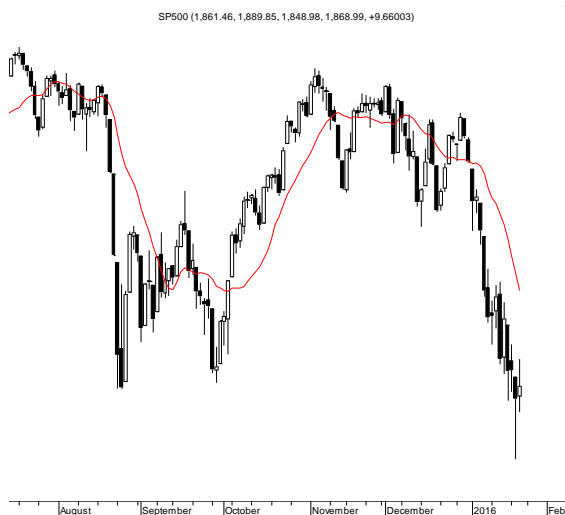
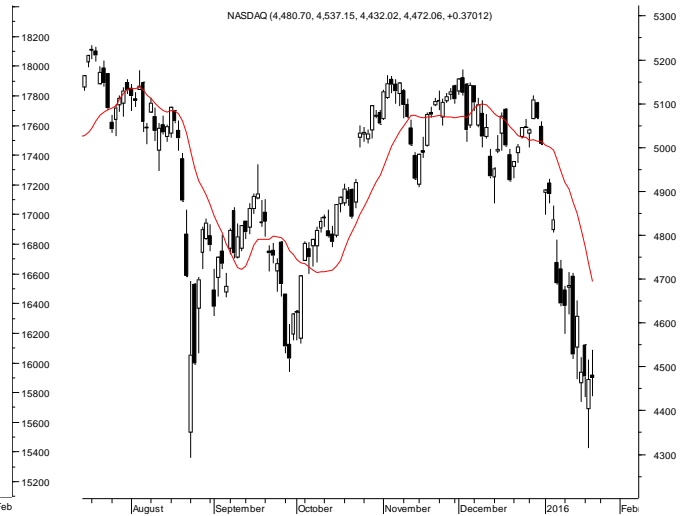
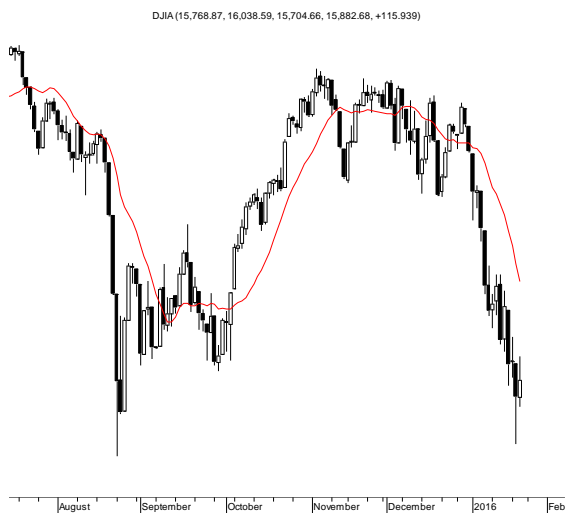
			zmiana				
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź	LME 3M	2016-01-21	4 359,0	-1,1%	-8,0%	-15,8%	-20,1%
Ropa	WTI Crude	2016-01-21	29,5	4,2%	-20,3%	-37,9%	-43,9%
Złoto	Spot \$/oz	2016-01-21	1 095,1	-1,0%	2,0%	-6,2%	0,1%
Aluminium	LME 3M	2016-01-21	1 469,0	-0,8%	-2,9%	-3,0%	-11,6%
obligacje i rynek pieniężny							
Polska	5yr yield	2016-01-21	2,284	0,5%	0,1%	1,1%	-4,2%
Polska	10yr yield	2016-01-21	3,166	1,2%	10,5%	16,7%	8,9%
Polska	WIBOR 3M	2016-01-21	1,600	0,0%	-1,2%	-1,8%	-1,2%
Polska	WIBOR 6M	2016-01-21	1,650	0,0%	-1,2%	-3,5%	-2,4%
USA	10yr yield	2016-01-21	2,031	2,5%	-9,2%	0,2%	-12,6%
Niemcy	10yr yield	2016-01-21	0,451	-6,4%	-25,1%	-9,1%	-39,6%
Japonia	10yr yield	2016-01-21	0,233	7,4%	-15,3%	-24,4%	-44,9%
Hiszpania	10yr yield	2016-01-21	1,785	4,8%	0,6%	2,2%	-11,1%
Irlandia	10yr yield						
Portugalia	10yr yield	2016-01-21	2,926	5,7%	16,8%	19,5%	10,7%
Włochy	10yr yield	2016-01-21	1,403	6,9%	4,6%	-1,0%	-20,9%
kursy walut							
	EUR/PLN	2016-01-21	4,481	-0,5%	5,3%	5,0%	8,9%
	USD/PLN	2016-01-21	4,133	0,3%	6,5%	7,9%	9,5%
	CHF/PLN	2016-01-21	4,089	-0,6%	4,0%	3,6%	4,1%
	EUR/USD	2016-01-21	1,084	-0,7%	-1,2%	-2,6%	-0,5%
	USD/JPY	2016-01-21	117,680	1,0%	-2,7%	-2,5%	-5,2%

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.