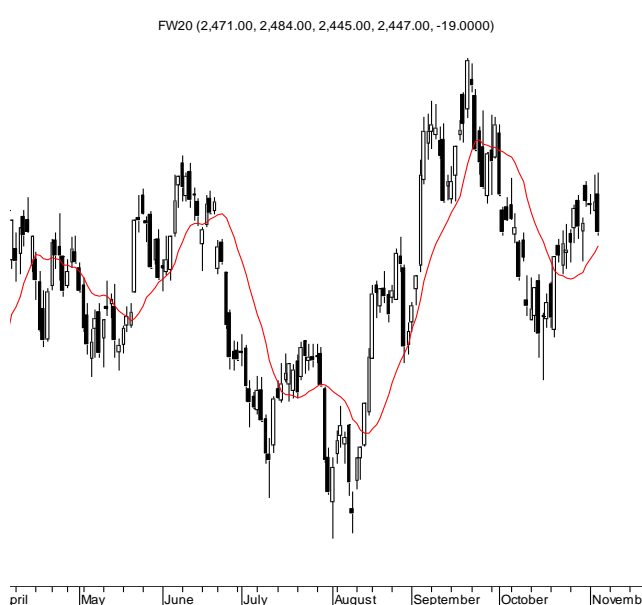


KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: środa, 5 listopada 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 471	10	0,41%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2436
Kurs zamknięcia	2 447	-19	-0,77%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2426
Kurs min.	2 445	-16	-0,65%	
Kurs max.	2 484	1	0,04%	
Wolumen obrotu	21 537	7 613	54,68%	Najbliższe poziomy oporu: 2484 2500 2550 2600
LOP	62 578	1 464	2,40%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2429 2400 2355 2300



Nieco skomplikowana sytuacja techniczna

W czwartek przez większą część sesji kontrakt poruszał się w okolicy punktu odniesienia. Dopiero po zaskakującej decyzji RPP (stopy bez zmian, rynek spodziewał się obniżki) na fali optymizmu wśród banków zdołał zaatakować opór w okolicach 2480 pkt. Nie udało się. Otrzeźwienie przyszło dość szybko, bo z jednej strony rynek surowcowy wykazywał duże oznaki słabości, a z drugiej konferencja po posiedzeniu RPP przyniosła obniżenie prognoz makroekonomicznych (tym bardziej dziwi brak cięcia stóp). W rezultacie zakończyliśmy na 2447 pkt, czyli 0,8% pod kreską. Rynek tym samym domknął popytową lukę (2456-2463 pkt) powstałą po decyzji BoJ w ubiegły piątek. Sytuacja techniczna się nieco skomplikowała. Opór w okolicach 2480 pkt (max 2484 pkt) atakowaliśmy już 3 razy bez sukcesu. Teraz pozostaje nam obrona pierwszego wsparcia ok. 2430 pkt. Jeśli nie dojdzie do znacznej korekty wzrostów na zachodnich indeksach, wszystko powinno rozegrać się po myśli byków. Na razie S&P500 przebywa na nowych historycznych szczytach, podobnie jak DJIA. Nieco słabiej prezentuje się NASDAQ, ale bez jakiegokolwiek niepokoju. Gorzej wygląda indeks mniejszych spółek RUSSELL 2000, bo tam nie mamy rekordów i powiedzmy, że jeśli ich nie będzie (przynajmniej poprawa wrześniowego szczytu) to dostaniemy sekwencję dwóch coraz niżej położonych szczytów po wyrysowaniu okazałej formacji W (marzec-lipiec'14). Z perspektywy rynków wschodzących słabo wygląda EUR/USD, bo jest przy niedawnych minimach (1,24-1,25). Dziś decyzja EBC, która może nieco namieszać.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: środa, 5 listopada 2014

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 625,8	2 279,6	2 464,12	2 441,56	-0,84%	2 441,15	2 475,69	34,5	973,2
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 640,26	2 620,03	-0,69%	2 618,33	2 651,38	33,1	1 021,1
WIG50	3 291,1	2 811,8	3 143,41	3 140,37	0,05%	3 135,50	3 155,84	20,3	61,4
WIG250	1 343,9	1 110,5	1 197,37	1 191,77	-0,35%	1 191,21	1 198,06	6,8	24,1
WIG-PL	57 189,7	50 389,4	55 480,50	55 144,27	-0,60%	55 144,27	55 637,89	493,6	-
WIG	55 687,6	48 765,5	53 956,49	53 591,07	-0,58%	53 591,07	54 129,94	538,9	1 112,0

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	76,39	5 344	0,6%	-8,8%	-2,7%	-3,0%	1,3%	-8,2%	-6,3%	-6,2%
ASSECOPOL	49,71	4 126	-0,4%	6,9%	19,5%	12,8%	0,3%	7,6%	15,9%	9,6%
BANK HANDLOWY	113,50	14 830	0,4%	-10,3%	-1,1%	2,3%	1,1%	-9,7%	-4,7%	-0,9%
BOGDANKA	113,65	3 866	0,4%	0,0%	0,6%	-6,2%	1,1%	0,6%	-3,0%	-9,4%
BORYSZEW	6,40	1 408	-0,5%	1,3%	8,1%	51,3%	0,2%	1,9%	4,5%	48,1%
BZ WBK	375,00	37 213	-1,2%	-5,1%	5,8%	3,6%	-0,5%	-4,4%	2,2%	0,4%
CCC	128,50	4 934	-0,8%	-2,1%	20,3%	7,1%	-0,1%	-1,4%	16,7%	3,9%
CYFROWY POLSAT	26,12	16 705	0,5%	-6,0%	11,6%	26,0%	1,2%	-5,4%	8,0%	22,8%
ENEA	16,17	7 138	1,7%	-0,8%	10,5%	8,4%	2,4%	-0,2%	6,8%	5,2%
EUROCASH	32,02	4 437	-0,6%	-2,8%	-15,5%	-18,1%	0,1%	-2,2%	-19,1%	-21,3%
GRUPA AZOTY	58,05	5 758	-4,0%	-7,9%	-24,6%	-3,7%	-3,4%	-7,3%	-28,3%	-6,9%
GTC	5,89	2 069	1,7%	4,2%	-14,5%	-20,4%	2,4%	4,9%	-18,1%	-23,6%
ING BSK	141,50	18 409	1,3%	-1,7%	11,4%	9,5%	2,0%	-1,1%	7,8%	6,3%
JSW	26,50	3 111	-1,5%	-18,4%	-31,8%	-37,2%	-0,8%	-17,7%	-35,4%	-40,4%
KERNEL	25,27	2 014	-0,1%	0,3%	-5,5%	-6,6%	0,6%	1,0%	-9,2%	-9,8%
KGHM	124,50	24 900	-2,2%	0,1%	-5,0%	12,3%	-1,5%	0,7%	-8,6%	9,1%
LOTOS	25,70	3 338	0,0%	-8,6%	-28,8%	-32,2%	0,7%	-8,0%	-32,5%	-35,4%
LPP	10 000,00	18 311	-0,1%	7,0%	31,6%	35,7%	0,6%	7,6%	28,0%	32,5%
mBANK	490,20	20 691	0,9%	0,6%	6,6%	1,9%	1,6%	1,2%	2,9%	-1,3%
NETIA	5,56	1 934	0,2%	-3,0%	-0,5%	3,0%	0,9%	-2,3%	-4,2%	-0,3%
ORANGE POLSKA	9,92	13 019	-0,6%	-11,8%	-2,7%	-4,4%	0,1%	-11,2%	-6,4%	-7,6%
PEKAO	181,25	47 573	1,5%	-4,2%	4,0%	-2,2%	2,2%	-3,6%	0,4%	-5,4%
PGE	21,73	40 630	-1,7%	7,5%	1,9%	7,0%	-1,0%	8,2%	-1,7%	3,8%
PGNIG	4,94	29 146	-2,8%	-2,4%	2,7%	2,9%	-2,1%	-1,7%	-0,9%	-0,3%
PKNORLEN	42,40	18 135	1,0%	1,9%	10,6%	-4,2%	1,7%	2,6%	7,0%	-7,4%
PKOBP	37,62	47 025	0,6%	-1,3%	0,9%	-6,7%	1,3%	-0,6%	-2,7%	-9,9%
PZU	488,00	42 140	-4,5%	3,3%	8,8%	13,9%	-3,8%	3,9%	5,2%	10,7%
SYNTHOS	4,30	5 690	0,5%	-3,2%	-6,1%	-7,9%	1,2%	-2,5%	-9,7%	-11,1%
TAURON	5,25	9 201	-0,8%	3,6%	3,3%	0,0%	-0,1%	4,2%	-0,3%	-3,2%
TVN	15,10	5 290	-0,3%	-2,8%	7,9%	-5,6%	0,4%	-2,1%	4,2%	-8,8%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji:

Wielkie zaskoczenie decyzją RPP

Po dwóch spokojnych sesjach na GPW dzisiaj na parkiecie wreszcie pojawiły się emocje i to w bardzo dużej ilości. Sesję zaczęliśmy neutralnie i WIG20 przez kilka godzin poruszał się w okolicy wczorajszego zamknięcia. Z jednej strony na rynek bardzo negatywnie wpływały akcje KGHM tracące z wysokim obrotem ponad 2% (reakcja na taniejące surowce), z drugiej strony dzięki ponad 1% wyższe głównych europejskich giełd pozostałe blue chips równoważyły wpływ KGHM, niestety przy dużo niższym obrocie. Głównym wydarzeniem sesji okazała się być decyzja RPP, która bardzo mocno zaskoczyła inwestorów nie decydując się na obniżkę stóp o 25 punktów bazowych. To wywołało bardzo pozytywną reakcję banków i wystrzał w górę WIG20, częściowo amortyzowany przez mocny spadek PZU (ubezpieczycielowi przeszkodził wzrost rentowności obligacji po decyzji Rady). W końcówce notowań doszło jednak do gwałtownego cofnięcia się indeksu WIG20. Na to skłoniły się komentarze o obniżeniu oczekiwań co do wzrostu gospodarczego przez Radę (co nieco kłóciło się z samą decyzją w sprawie stóp), oraz lekkie osłabienie na początku notowań w USA. Ostatecznie przy obrocie wynoszącym prawie 1 mld zł WIG20 spadł o 0,84%, co wygląda jak początek zasłużonej krótkoterminowej korekty naszych blue chips. Szeroki rynek stoi z boku i czeka na wyniki kwartalne, natomiast WIG20 ma prawo zejść teraz w stronę 2420 punktów lub niżej, choć mimo wyraźnego negatywnego wydzwiku dzisiejszych notowań będzie trudno rozwinąć tą korektę bez osłabienia na Wall Street. Tam rynek na razie zdecydował się zbudować boczną półkę zamiast mocniejszego cofnięcia, co jest oznaką bardzo dużej siły.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Korekta na blue chipach

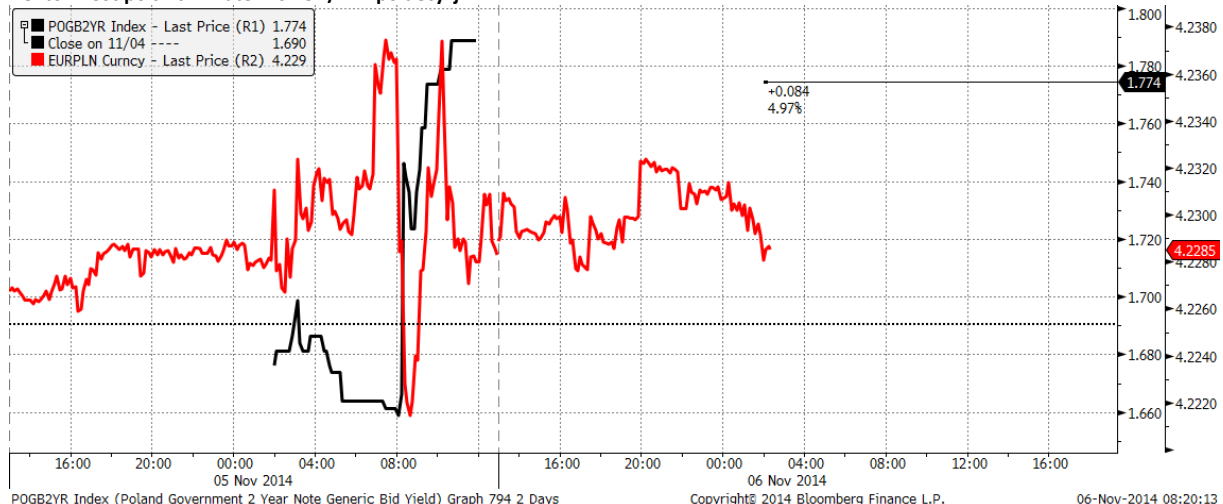
Wczorajsza sesja zakończyła się spadkami spółek największego indeksu warszawskiego parkietu. Blue chips straciły na zamknięciu nieco ponad 0,8%, kończąc notowania w okolicach 2441,6 pkt. Pod kreską znalazły się również podmioty z indeksu WIG250, który spadł o 0,4%. Niewielki wzrost odnotował WIG50, który zyskał niecałe 0,1%. W dużo lepszych nastrojach dzień zakończyli inwestorzy na pozostałych europejskich rynkach. W Niemczech DAX wzrósł o 1,6%, a w Londynie FTSE zyskał 1,3%. Strona popytowa dała o sobie znać także na Węgrzech, gdzie BUX podniósł się o 0,7%. W USA inwestorzy mieli mieszane nastroje. Co prawda S&P500 zyskał prawie 0,6%, a Nasdaq spadł o 0,1%. Tracą także kontrakty terminowe na amerykańskie indeksy (po ok. 0,1-0,2%). Inwestorzy będą dziś z pewnością czekali na jedno wydarzenie makroekonomiczne – decyzję ws. Stóp procentowych. O ile konsensus zakłada utrzymanie obecnego poziomu, o tyle ciekawsza dla inwestorów może być konferencja prasowa szefa ECB. Wcześniej poznamy zmianę zamówień w niemieckim przemyśle oraz wyniki produkcji przemysłowej w Wielkiej Brytanii. Z USA dotrze do nas garść informacji z tamtejszego rynku pracy (liczba wniosków o zasiłek, wydajność pracy). Myślę, że inwestorzy powinni dziś zwrócić szczególną uwagę na wyniki mniejszych spółek, które pochwałyli się swoimi raportami. W drugiej części sesji rynek zapewne będzie czekał na ECB. Najbliższego wsparcia blue chipów można się doszukiwać w okolicach 2410,0 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Po zaskakującej decyzji RPP o pozostawieniu stóp procentowych bez zmian (rynek oczekiwał obniżki o 25 p.b.) rentowność popularnych 2-latek podskoczyła z 1,66% na 1,77%, a złotówka umocniła się z 4,2370 na 4,2210 EUR/PLN (potem powrót po słabych projekcjach makroekonomicznych).

Rentowność polskich 2-latek vs EUR/PLN po decyzji RPP



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Snieżka

Spółka podała dane za 3Q'14.

	3Q'13	3Q'14	3Q'14P BDM	odchyl.
Przychody ze sprzedaży	180,5	171,5	171,3	0,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	66,1	62,3	61,3	1,5%
EBITDA	28,4	29,0	28,6	1,1%
EBIT	23,6	24,4	23,9	1,9%
Zysk (strata) brutto	23,7	20,6	19,8	4,2%
Zysk (strata) netto	19,1	17,2	16,9	1,8%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	36,6%	36,3%	35,8%	
Marża EBITDA	15,7%	16,9%	16,7%	
Marża EBIT	13,1%	14,2%	14,0%	
Marża zysku netto	10,6%	10,0%	9,8%	

BDM: Wyniki są minimalnie powyżej naszych założeń na każdym z poziomów. Zwracamy uwagę, że mimo problemów na Ukrainie spółce udało się nawet lekko poprawić poziom EBITDA r/r, do czego przyczynia się ograniczenie kosztów SG&A. Na wyniku brutto przy porównaniu r/r ciąży różnica kursowe (spółka posiada kredyt w USD). Lepiej r/r wypadł cash flow operacyjny (29,4 mln PLN vs 25,3 mln PLN).

Erbud

Spółka podała dane za 3Q'14.

	3Q'13	3Q'14	zmiana r/r	3Q'14 P BDM	odch	3Q'14 kons	odch
Przychody ze sprzedaży	298,7	428,3	43,4%	347,6	23,2%	353,5	21,2%
Zysk brutto ze sprzedaży	25,4	22,4	-11,8%	20,7	8,2%	-	-
EBITDA	14,2	11,4	-19,4%	10,0	14,8%	12,7	-10,0%
EBIT	12,5	9,6	-23,2%	7,5	27,8%	11,5	-16,5%
Zysk (strata) brutto	10,1	7,5	-25,4%	5,2	43,8%	-	-
Zysk (strata) netto	7,7	7,0	-8,7%	4,0	74,9%	7,5	-6,7%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	8,5%	5,2%		6,0%		-	
Marża EBITDA	4,8%	2,7%		2,9%		3,6%	
Marża EBIT	4,2%	2,2%		2,2%		3,3%	
Marża zysku netto	2,6%	1,6%		1,2%		2,1%	

BDM: Wyniki na poziomie EBITDA i netto są powyżej naszych oczekiwań i lekko poniżej konsensusu. Przy porównaniu r/r waży wysoka baza z 3Q'13 (bardzo dobre marże). Spółka pokazała bardzo mocne przychody, ale słabsze od oczekiwań marże. Zwracamy też uwagę na dodatnie saldo pozostałej działalności operacyjnej (+1,4 mln PLN) oraz praktycznie brak podatku (stopa jedynie 3,1%). Bardzo słabo wypadł cash flow operacyjny: -29,0 mln PLN vs +33,2 mln PLN w 3Q'13.

Ronson

Spółka opublikowała wyniki za okres 1-3Q'14. Przychody ze sprzedaży dewelopera wyniosły 142,9 mln PLN, a wynik brutto ze sprzedaży spadł do 23,0 mln PLN w okresie 1-3Q'14 (-13,5 mln PLN). Wynik operacyjny wyniósł 2,1 mln PLN, natomiast zysk netto był bliski 0,6 mln PLN.

	3Q'13	3Q'14	3Q'14P BDM	odchyl.
Przychody ze sprzedaży	57,3	29,5	36,0	-18,06%
Zysk brutto ze sprzedaży	10,3	1,9	3,3	-42,42%
EBITDA	4,2	-4,9	-2,2	-
EBIT	4,1	-4,9	-2,4	-
Zysk (strata) netto	4,5	-3,5	-2,7	-
Marża zysku brutto ze sprzedaży	17,98%	6,44%	9,17%	
Marża EBITDA	7,33%	-	-	
Marża EBIT	7,16%	-	-	
Marża zysku netto	7,85%	-	-	

BDM: Wyniki 3Q'14 okazały się słabsze niż oczekiwaliśmy. Na wynikach finansowych dewelopera mocno zaciążył projekt Młody Grunwald, którego rentowność brutto jest bliska 3,0%. Dodatkowo zauważalny był spadek średniej ceny PUM/m2, co obniżyło przychody ze sprzedaży. Nasze oczekiwania na 4Q'14 i 1Q'15 również są negatywne i inwestorzy powinni liczyć się ze słabymi wynikami w najbliższych kwartałach.

PA Nova

Spółka podała wyniki kwartalne za 3Q'14. Po trzech kwartałach grupa wypracowała 129,2 mln PLN przychodów oraz 25,6 mln PLN EBIT. Wynik netto w okresie 1-3Q'14 wyniósł 14,9 mln PLN. W samym 3Q'14 deweloper miał ok. 39,0 mln PLN przychodów i 3,8 mln PLN zysku netto.

	3Q'13	3Q'14	3Q'14PBDM	odchyl.
Przychody ze sprzedaży	37,3	50,2	39,1	28,39%
Zysk brutto ze sprzedaży	4,9	7,7	9,1	-15,38%
EBITDA	4,4	7,9	7,9	0,00%
EBIT	3,7	7,3	7,2	0,97%
Zysk (strata) netto	1,0	3,9	3,8	1,32%
Marża zysku brutto ze sprzedaży	13,14%	15,34%	23,27%	
Marża EBITDA	11,80%	15,74%	20,20%	
Marża EBIT	9,92%	14,48%	18,41%	
Marża zysku netto	2,68%	7,67%	9,72%	

BDM: Wyniki spółki były zgodne z naszymi prognozami z ostatniej rekomendacji dla spółki. Oczekiwaliśmy, że PA Nova rozliczy jeden duży kontrakt w ramach generalnego wykonawstwa oraz utrzyma wyniki segmentu deweloperki komercyjnej. Miniony kwartał jest naszym zdaniem najslabszy w tym roku i z optymizmem należy patrzeć na 4Q'14, kiedy to spółka powinna rozliczyć 2-3 kontrakty budowlane. Zwracamy również uwagę na niedawną transakcję sprzedaży dwóch parków handlowych, co zapewniło środki na wkład własny do projektu Galena. Spodziewamy się, że w 4Q'14 może dojść do kolejnej transakcji sprzedaży.

Trakcja

Spółka w 3Q'14 miała 38,7 mln PLN EBITDA oraz 23,8 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił 36,1 i 21,5 mln PLN.

BDM: Wyniki są lekko powyżej konsensusu i naszych oczekiwań – spodziewaliśmy się odpowiednio 36,4 i 22,4 mln PLN.

PKO BP

Spółka w 3Q'14 miała 873,4 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił 853,9 mln PLN.

CCC

Spółka w 3Q'14 miała 60,2 mln PLN EBITDA oraz 51,7 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił 40,2 i 29,0 mln PLN.

Asseco Business Solutions

Spółka w 3Q'14 miała 10,2 mln PLN EBITDA oraz 6,1 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił 9,9 i 5,7 mln PLN.

Netia

Spółka w 3Q'14 miała 109,5 mln PLN EBITDA. Konsensus wynosił 116,9 mln PLN. Spółka podtrzymała w raporcie prognozy na 2014 rok.

Netia w zaktualizowanej strategii do 2020 roku podtrzymała dotychczasową politykę dystrybucji środków do akcjonariuszy. Spółka chce bronić bazę klientów w segmencie detalicznym oraz w długim terminie rosnąć w usługach dla biznesu.

Otmuchów

Spółka w 3Q'14 miała 5,9 mln PLN EBITDA oraz 2,5 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił 5,9 i 2,1 mln PLN.

Bogdanka

Spółka w 3Q'14 miała 198,2 mln PLN EBITDA oraz 80,2 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił 189,7 i 74,3 mln PLN.

Bogdanka szacuje, że jej wydobycie netto węgla wyniesie w całym roku ok. 9 mln ton.

Koniec sporu zbiorowego - średnie wynagrodzenie za '14 wzrośnie o 2,5% r/r.

Bank BPH

Spółka w 3Q'14 miała 39,7 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił 32,6 mln PLN.

TVN

Spółka w 3Q'14 miała 90,2 mln PLN EBITDA oraz 17,2 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił 94,9 i 22,9 mln PLN.

TVN uruchomił drugi etap uchwalonego przez kwietniowe walne zgromadzenie programu nabywania akcji własnych. Drugi etap obejmuje skup do 7,5 mln sztuk akcji własnych za cenę 20 PLN.

Alior

Spółka w 3Q'14 miała 70,1 mln PLN zysku netto. Konsensus wynosił 65,3 mln PLN.

Asbis

Asbis zdecydował się na korektę prognoz finansowych na 2014 r. Zysk netto ma wynieść 1-2 mln USD, a przychody 1,45-1,6 mld USD - podała spółka w komunikacie. Zgodnie z oryginalną prognozą, Asbis oczekiwał, że w 2014 r. wypracuje zysk netto w wysokości pomiędzy 4 mln USD a 5 mln USD oraz 1,6-1,75 mld USD przychodów.

Agora

Rozpowszechnianie płatne razem "Gazety Wyborczej", wydawanej przez Agorę, wyniosło we wrześniu 2014 roku 187,0 tys szt i było o 7,36% niższe niż rok wcześniej - wynika z danych Związku Kontroli Dystrybucji Prasy.

Handlowy	Bank Handlowy chce, by koszty ryzyka w 2014 roku były niższe niż założone długoterminowo 50 pb. Bank oczekuje dalszej presji na marżę odsetkową i planuje otworzyć kolejne placówki w formacie smart - poinformował Sławomir Sikora, prezes banku.
Helio	Helio szykuje się na trudny dla producentów bakalii rok. Drogie surowce oraz mocny dolar wpłyną zarówno na obroty, jak i zyski. Prezes spółki Leszek Wąsowicz zakłada, że w roku 2014/15 sprzedaż Helio będzie płaska r/r, a marże mogą się skurczyć. CAPEX wyniesie ok. 2 mln PLN.
Lotos	Wiosną zostanie podjęta ostateczna decyzja ws. uruchomienia produkcji ze złóż gazowych B4 i B6 we współpracy z CalEnergy - powiedział podczas posiedzenia komisji sejmowej prezes Lotosu Paweł Olechnowicz. Dodał, że wydobyć z tych złóż może sięgnąć 0,5 mld m sześć. rocznie. Wiosną zostanie podjęta ostateczna decyzja ws. uruchomienia produkcji ze złóż gazowych B4 i B6 we współpracy z CalEnergy - powiedział podczas posiedzenia komisji sejmowej prezes Lotosu Paweł Olechnowicz. Dodał, że wydobyć z tych złóż może sięgnąć 0,5 mld m sześć. rocznie. <i>BDM: Spółka komunikowała wcześniej, że pozyskanie części finansowanie wydobycia ze złóż B4/B6 ma odbyć się w ramach zbliżającej się emisji akcji a projekt ma mieć ponadprzeciętną rentowność. Zastanawiające jest więc, że nie ma ostatecznej decyzji w sprawie bałtyckich projektów a ma ona zapaść dopiero wiosną, czyli de facto po emisji.</i>
MCI	MCI Management obecnie dysponuje rekordową płynnością i jest gotowy na poszukiwanie dużych projektów inwestycyjnych. Po wynikach za 3Q'14 spółka podtrzymuje prognozy na 2014 r. - poinformowali na spotkaniu z dziennikarzami przedstawiciele MCI Management.
ING	ING Bank Śląski ocenia, że w 2014 roku jego zysk netto będzie wyższy niż w zeszłym roku, a koszty ryzyka będą poniżej 70 pb. Bank chce zwiększyć udziały w rynku kredytów gospodarstw domowych - poinformowała Małgorzata Kołakowska, prezes banku.
AB	AB planuje przeznaczyć na dywidendę za rok obrotowy 2013/2014 kwotę 11,3 mln PLN. Dywidenda na akcję ma wynieść 0,7 PLN - podała spółka w projektach uchwał na walne, zwołane na 5 grudnia.
Drozapol	Drozapol-Profil zawarł z firmą Enem Energy Investments Coöperatief przedwstępłą umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej DP Wind 2. Wartość umowy to 2,22 mln EUR - podała Drozapol-Profil w komunikacie.
mBank	mBank wprowadza nowy format placówek zlokalizowanych w centrach handlowych. W ciągu kilku lat zainwestuje w ten projekt ponad 70 mln PLN, a docelowe oszczędności z reorganizacji sieci przekroczą 50 mln PLN rocznie - poinformował bank w komunikacie prasowym.
ZE PAK	ZE PAK dokona odpisu aktualizacyjnego, który obniży skonsolidowany wynik netto grupy za 3Q'14 o 61,8 mln PLN, zaś wynik brutto o 76,3 mln PLN. Odpis jest związany z wyrokiem sądu ws. rekompensaty na pokrycie kosztów osieroconych Elektrowni Pątnów II (EP II) za 2008 rok - podała spółka w komunikacie.
Ergis	Wynikami Ergisu za 3Q'14 zachwiał bardzo słaby wrzesień, jednak już w październiku sytuacja na rynku się unormowała - poinformował na konferencji prasowej prezes spółki Tadeusz Nowicki. Wolniej niż pierwotnie zakładano rośnie sprzedaż folii nano, zarówno w Polsce jak i za granicą. "Szalony spadek marż we wrześniu na opakowaniach do żywności był związany bezpośrednio z sytuacją na rynku niemieckim, a pośrednio, jak można się domyślać, z perturbacjami w eksporcie żywności i tworzyw sztucznych z Niemiec na Wschód" - powiedział Nowicki. Dodał, że stabilnie zachowują się ceny surowców, co sprzyja spółce. W całym 3Q'14 słabiej niż zakładała spółka wyglądała sprzedaż folii nano, szczególnie w Polsce. "Cały czas otwartym pozostaje pytanie o Polskę. Euforia trwająca od ponad dwóch lat chyba wygasa. Czuć niepokój w rozmowach z handlowcami. Wygląda na to, że przyspieszenie gospodarcze w kraju się ogranicza" - dodał.
PGNiG	PGNiG wystąpiło do Gazpromu z wnioskiem o renegocjację ceny za gaz dostarczany na podstawie Kontraktu Jamalskiego - poinformowała w środę spółka.
Budimex	Konsorcjum Budimeksu i Ferrovia Agroman podpisało umowę za 237,6 mln PLN netto na budowę drogi ekspresowej S7 na odcinku Miłomłyn – Olsztynek, pododcinek Miłomłyn – Ostróda Północ - podała spółka.
Mennica, Netia	Mennica Polska, której głównym akcjonariuszem jest biznesmen Zbigniew Jakubas, ma obecnie ok. 16% akcji Netii i nie prowadzi aktywnego skupu jej akcji. Nie wyklucza jednak zwiększania zaangażowania w przyszłości - poinformował prezes Mennicy Grzegorz Zembrzycki.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indekсы giełdowe

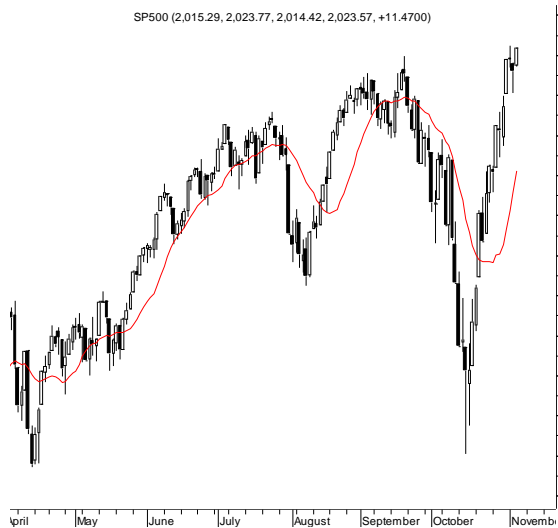
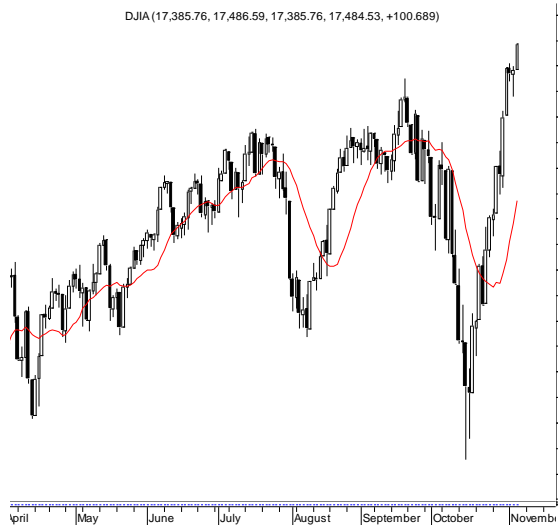
indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2014-11-05	416,9	0,4%	1,8%	0,3%	2,2%
MSCI World	2014-11-05	1 698,2	0,5%	2,0%	1,1%	2,3%
MSCI EM	2014-11-05	1 007,1	-0,9%	0,2%	-5,6%	1,5%
MSCI BRIC	2014-11-05	278,2	-0,9%	1,0%	-5,3%	5,7%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2014-11-05	53 905,7	-0,6%	-0,3%	5,4%	4,7%
Polska WIG20	2014-11-05	2 462,3	-0,8%	-0,1%	5,2%	5,3%
Polska mWIG40	2014-11-05	3 541,0	0,1%	-0,8%	6,2%	6,8%
Polska sWIG80	2014-11-05	12 513,9	-0,3%	0,1%	6,4%	-1,6%
Węgry BUX	2014-11-05	17 156,3	0,7%	-3,5%	-2,2%	-0,6%
Czechy PX	2014-11-05	973,0	-1,0%	-0,7%	1,7%	-1,7%
Bulgaria Sofix	2014-11-05	517,6	0,2%	-3,3%	-4,3%	-11,2%
Rosja Micex	2014-11-05	1 495,3	0,3%	8,3%	10,4%	19,7%
Rosja RTS (USD)	2014-11-05	1 054,5	-2,2%	-3,2%	-11,3%	-4,2%
Rumunia BET	2014-11-05	6 994,4	-0,7%	-4,1%	-0,5%	12,4%
Turcja ISE 100	2014-11-05	80 268,2	-1,6%	6,2%	-2,0%	6,4%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2014-11-05	3 034,2	1,9%	-1,2%	1,0%	-0,6%
W. Brytania FTSE 100	2014-11-05	6 454,0	1,3%	0,3%	-1,1%	-2,4%
Francja CAC40	2014-11-05	4 130,2	1,9%	-1,6%	-0,3%	-3,8%
Niemcy DAX	2014-11-05	9 166,5	1,6%	1,3%	1,4%	-2,2%
Hiszpania IBEX 35	2014-11-05	10 154,4	1,2%	-2,2%	0,0%	0,3%
Holandia AEX	2014-11-05	403,8	1,7%	-0,1%	3,7%	4,8%
Szwecja OMX 30	2014-11-05	1 399,9	1,0%	3,3%	3,5%	4,6%
Austria ATX	2014-11-05	2 213,3	-0,8%	1,8%	-2,6%	-10,4%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2014-11-05	17 383,8	0,6%	2,9%	7,1%	7,0%
USA S&P500	2014-11-05	2 012,1	0,6%	3,0%	5,9%	8,5%
USA Nasdaq Comp	2014-11-05	4 623,6	0,0%	3,3%	6,5%	12,4%
Kanada S&P/TSX	2014-11-05	14 390,4	1,1%	-1,5%	-3,5%	0,4%
Meksyk IPC	2014-11-05	44 884,4	0,4%	1,0%	1,5%	10,4%
Brazylia BOVESPA	2014-11-05	54 383,6	-1,3%	-1,5%	-4,5%	0,5%
Argentyna Merval	2014-11-05	11 024,3	-1,3%	-4,7%	35,1%	58,8%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2014-11-06	16 937,3	0,4%	7,8%	11,2%	18,0%
Hong Kong Hang Seng	2014-11-05	23 695,6	-0,6%	2,9%	-3,1%	11,0%
Chiny Shanghai Comp	2014-11-05	2 419,3	-0,5%	2,4%	9,3%	23,2%
Indie BSE30	2014-11-05	27 860,4	0,2%	5,2%	8,0%	26,0%
Indonezja JKSE	2014-11-05	5 066,8	-0,1%	2,5%	-0,6%	5,6%
Izrael TA 25	2014-11-05	1 441,4	0,7%	-1,1%	3,9%	5,6%
Korea Kospi	2014-11-06	1 931,4	-0,2%	-2,3%	-6,5%	-1,4%
Australia S&P/ASX 200	2014-11-06	5 517,9	0,0%	3,8%	1,8%	4,0%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2014-11-05	6 648,0	-1,1%	0,1%	-5,8%	-1,1%
Ropa WTI Crude	2014-11-05	78,7	1,9%	-11,9%	-17,6%	-16,5%
Złoto Spot \$/oz	2014-11-05	1 147,5	-1,9%	-5,0%	-12,3%	-12,2%
Aluminium LME 3M	2014-11-05	2 061,5	-0,4%	7,7%	2,4%	15,4%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2014-11-05	2,082	4,3%	-10,4%	-30,2%	-41,6%
Polska 10yr yield	2014-11-05	2,621	2,5%	-11,8%	-23,8%	-34,9%
Polska WIBOR 3M	2014-11-05	1,850	0,0%	-14,0%	-28,0%	-29,4%
Polska WIBOR 6M	2014-11-05	1,840	0,0%	-13,2%	-29,0%	-30,3%
USA 10yr yield	2014-11-05	2,342	0,4%	-3,2%	-5,2%	-9,6%
Niemcy 10yr yield	2014-11-05	0,827	2,5%	-8,7%	-24,9%	-43,4%
Japonia 10yr yield	2014-11-05	0,471	6,1%	-9,9%	-9,6%	-22,9%
Hiszpania 10yr yield	2014-11-05	2,191	0,3%	2,1%	-15,3%	-25,6%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2014-11-05	3,288	-1,0%	8,5%	-13,3%	-8,1%
Włochy 10yr yield	2014-11-05	2,121	1,0%	13,7%	-7,7%	-15,5%
kursy walut						
EUR/PLN	2014-11-05	4,228	0,0%	1,2%	0,7%	0,8%
USD/PLN	2014-11-05	3,385	0,5%	2,0%	7,8%	12,3%
CHF/PLN	2014-11-05	3,512	0,1%	1,9%	1,6%	1,9%
EUR/USD	2014-11-05	1,249	-0,4%	-0,8%	-6,6%	-10,3%
USD/JPY	2014-11-05	114,640	1,0%	5,3%	12,2%	12,9%

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.