

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 18 września 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 196	18	0,83%
Kurs zamknięcia	2 155	-40	-1,82%
Kurs min.	2 153	-23	-1,06%
Kurs max.	2 201	1	0,05%
Wolumen obrotu	37 790	-3 887	-9,33%
Otwarte pozycje	83 638	-658	-0,78%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej - 2151

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą - 2138

Najbliższe poziomy oporu: 2202 2235 2258 2310

Najbliższe poziomy wsparcia: 2153 2080 2005 1900



Czy Grecja pograży rynki ?

Wydarzeniami makro minionego tygodnia były z pewnością decyzja FED ws. stóp procentowych oraz wczorajsze wyniki wyborów w Grecji, które według sondaży wygrała Syriza (po zliczeniu głosów 99% oddanych głosów partia miała 35,4% poparcia, co daje jej 145 miejsc w tamtejszym parlamencie). Cipras powiedział już, że dotychczas prowadzona polityka okazała się słuszną. Zdaje się, że Europa dosyć negatywnie odebrała te wyniki, bowiem nad ranem traciły kontrakty na większość głównych indeksów w Europie (DAX spadał o 0,6-0,7%, CAC 40 o ok.0,5%). Słabsze nastroje na futures wpisują się dalej w piątkowe zamknięcia na najważniejszych rynkach, gdzie Europa zaświeciła zdecydowanie na czerwono. Po zeszłopiątkowym zjeździe indeksów w USA, bez większych ruchów zachowują się kontrakty na tamtejsze indeksy. Również Azja (poza Nikkei, które dziś świętuje oraz SSE, zyskujące ok. 1,5%) podąża dziś na południe, co pokazują spadki na zdecydowanej większości tamtejszych rynków. Dzisiejszy kalendarz makro również nie powinien być istotnym wsparciem dla rodzimych inwestorów, bowiem jest kompletnie pusty. W dalszej części tygodnia czekają nas wstępne odczyty PMI oraz wystąpienie szefa EBC. Spodziewam się, że jeśli negatywne nastroje w Europie utrzymają się od startu notowań, to również krajowy parkiet nie oprze się presji podaży i WIG może kontynuować piątkowe spadki. Najbliższym wsparciem dla blue chipów powinien być pułap 2130-2150 pkt.

Adrian Górnjak



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 18 września 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	2 014,7	2 199,43	2 168,19	-1,42%	2 148,57	2 199,43	50,9	1 083,2
WIG30	2 782,4	2 232,7	2 421,82	2 392,17	-1,29%	2 372,49	2 421,82	49,3	1 156,6
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 664,97	3 657,87	-0,16%	13 250,85	13 286,78	35,9	198,6
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 276,98	13 276,77	0,16%	3 646,64	3 671,64	25,0	27,9
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	52 976,73	52 540,25	-0,98%	52 540,25	52 976,73	436,5	1 271,7
WIG	57 460,4	48 048,1	51 790,80	51 303,79	-0,96%	50 966,57	51 806,30	839,7	1 277,5

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	84,27	6 125	-1,3%	-1,3%	-7,8%	1,3%	0,0%	-0,4%	-2,8%	9,7%
ASSECOPOL	55,88	4 638	0,4%	4,0%	-4,9%	-2,4%	1,7%	4,9%	0,2%	6,0%
BANK HANDLOWY	83,00	10 845	-2,5%	-4,3%	-13,1%	-26,0%	-1,2%	-3,4%	-8,1%	-17,6%
BOGDANKA	64,44	2 192	-0,8%	21,3%	13,3%	-22,3%	0,5%	22,2%	18,3%	-13,9%
BORYSZEW	5,35	1 284	1,7%	-9,8%	-10,8%	-14,0%	3,0%	-8,9%	-5,8%	-5,6%
BZ WBK	302,00	29 969	-1,5%	5,2%	-6,2%	-12,0%	-0,3%	6,1%	-1,2%	-3,5%
CCC	170,75	6 557	0,7%	-9,7%	-2,1%	-7,1%	2,0%	-8,7%	2,9%	1,3%
CYFROWY POLSAT	22,87	14 626	-1,4%	2,2%	-4,4%	-7,0%	-0,1%	3,1%	0,6%	1,5%
ENEA	13,70	6 048	-2,1%	-3,9%	-13,1%	-17,5%	-0,8%	-2,9%	-8,1%	-9,1%
EUROCASH	42,50	5 894	-1,2%	-0,4%	12,5%	28,8%	0,1%	0,5%	17,5%	37,2%
GRUPA AZOTY	90,00	8 928	0,1%	7,4%	19,0%	16,8%	1,4%	8,3%	24,0%	25,2%
GTC	6,29	2 895	1,5%	3,4%	0,8%	22,6%	2,7%	4,3%	5,8%	31,0%
ING BSK	121,35	15 788	-0,5%	-6,7%	-6,0%	-11,4%	0,8%	-5,7%	-1,0%	-3,0%
JSW	13,81	1 621	-9,4%	10,5%	24,5%	-28,1%	-8,1%	11,4%	29,5%	-19,7%
KERNEL	44,12	3 516	-0,6%	3,3%	16,4%	13,4%	0,7%	4,2%	21,4%	21,9%
KGHM	86,75	17 350	-3,6%	3,5%	-21,3%	-27,9%	-2,3%	4,4%	-16,3%	-19,4%
LOTOS	30,67	5 670	1,3%	-1,6%	7,3%	18,0%	2,5%	-0,7%	12,3%	26,4%
LPP	7 728,50	14 152	0,2%	4,5%	14,2%	8,9%	1,5%	5,5%	19,2%	17,3%
mBANK	369,05	15 585	-2,2%	7,1%	-11,4%	-19,7%	-0,9%	8,0%	-6,4%	-11,3%
NETIA	5,59	1 946	2,6%	1,6%	2,6%	-6,1%	3,9%	2,5%	7,6%	2,4%
ORANGE POLSKA	7,25	9 515	-1,2%	-5,8%	-15,7%	-24,2%	0,1%	-4,9%	-10,7%	-15,7%
PEKAO	158,00	41 470	-1,9%	-0,9%	-7,5%	-16,6%	-0,6%	0,0%	-2,5%	-8,2%
PGE	15,21	28 439	-2,6%	-3,6%	-17,3%	-26,0%	-1,3%	-2,7%	-12,3%	-17,6%
PGNIG	6,74	39 766	-0,1%	0,6%	-2,2%	27,2%	1,1%	1,5%	2,8%	35,6%
PKNORLEN	71,00	30 367	0,1%	-15,5%	0,6%	24,6%	1,4%	-14,6%	5,6%	33,0%
PKOBP	30,16	37 700	-1,1%	5,4%	-2,6%	-15,6%	0,2%	6,3%	2,4%	-7,2%
PKP CARGO	68,25	3 057	-0,1%	-5,8%	-21,6%	-21,3%	1,2%	-4,9%	-16,5%	-12,9%
PZU	436,00	37 650	-2,2%	4,7%	2,6%	-9,7%	-0,9%	5,6%	7,6%	-1,3%
SYNTHOS	3,83	5 068	-1,0%	-5,2%	-16,9%	-12,2%	0,3%	-4,3%	-11,9%	-3,7%
TAURON	3,43	6 011	-2,3%	-2,0%	-20,6%	-27,6%	-1,0%	-1,1%	-15,6%	-19,2%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

FED gołębi, bez zaskoczeń

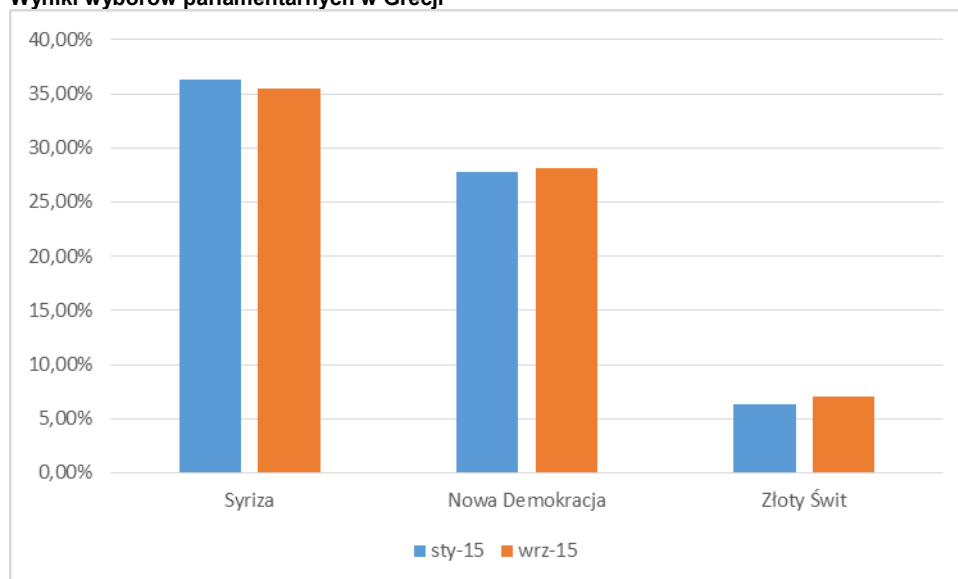
Dzisiejsza sesja zapowiadała się podwójnie ciekawie. Z jednej strony mieliśmy ostatni dzień handlu wrześniową serią instrumentów pochodnych, a z drugiej strony był to pierwszy dzień po długo oczekiwanej decyzji FED. Amerykańskie władze monetarne zgodnie z oczekiwaniami większości (choć niżej podpisany liczył na podwyżkę) nie zmienił stóp procentowych, lecz wydzwięk komunikatu FEDu oraz konferencji prasowej wzbudził w inwestorach dużą dozę niepewności. To wywołało realizację zysków po ostatnich kilku lepszych tygodniach – oczekiwania inwestorów były zbyt optymistyczne. Ta realizacja zysków przybrała formę poważnej przeceny – indeksy w Europie traciły po 2-3% i choć WIG20 długo opierał się tym nastrojom i poruszał się na jedynie niewielkim minusie, w końcu podaż uderzyła i u nas. W ostatniej godzinie handlu spadek przyspieszył i traciliśmy ponad 2% dołączając do innych giełd europejskich. Dzięki wzrostowemu fixingowi ostatecznie indeks WIG20 spadł o 1,4%, a dzisiejszy ruch indeksów wygląda moim zdaniem na rozpoczęcie kolejnego większego uderzenia podaży na świecie. W pozytywnym scenariuszu będzie to szybki (max kilkudniowy) spadek, po którym przyjdzie spadek zmienności i powrót do wzrostów. Osobiście bardziej skłaniałbym się do innego wariantu i zwróciłbym uwagę na podobieństwo ruchów indeksów z ostatnich tygodni do 2011 roku. To oznaczałoby nerwowe ruchy z tendencją spadkową przez kilka tygodni z docelowym testowaniem (a w przypadku niektórych rynków wyraźnym poprawieniem) sierpniowego dołka, po czym dopiero byki rozpoczęłyby marsz w górę do końca roku.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Przyspieszone wybory w Grecji nie zmieniły statusu quo na tamtejszej scenie politycznej. Syriza straciła 4 mandaty w porównaniu ze styczniem'15 (145 w 300 osobowym parlamencie) ale powinna utworzyć koalicję z dotychczasowym partnerem Niezależnymi Grekami. Zyskała ND i faszystowska partia Nowy Świt.

Wyniki wyborów parlamentarnych w Grecji



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

WP	WP1, spółka zależna Wirtualnej Polski, złożyła wniosek do Krajowej Rady Radiofonii i Telewizji o przyznanie koncesji na rozpowszechnianie programu telewizyjnego o charakterze uniwersalnym
Oponeo	Oponeo podpisało umowę w sprawie wstępnego zainteresowania nabyciem portalu grupy przez zewnętrzną firmę. Przybliżona wartość portalu to 15,5 mln PLN
Hawe	Alior Bank przystąpił do umowy standstill z Hawe. Bank wstrzyma się z egzekwowaniem swoich należności do 30 września, do kiedy to ma zostać wypracowane ostateczne porozumienie między Hawe a jego wierzycielami.
Bogdanka	Rada nadzorcza Bogdanki chce, aby żaden z akcjonariuszy nie mógł wykonywać na walnym zgromadzeniu więcej niż 10 % głosów. Ograniczenie to nie będzie dotyczyć akcjonariuszy posiadających ponad 10 % akcji Bogdanki w dniu 15 października
Kino Polska	Cyfrowe Repozytorium Filmowe, spółka zależna Kino Polska TV, złożyła dwa wnioski
Trakcja	Maciej Radziwiłł zrezygnował w piątek z rady nadzorczej Trakcji - podała spółka w komunikacie.
Enter Air	Enter Air, największa czarterowa linia lotnicza w Polsce, z przyczyn formalnych odwołuje ofertę publiczną. Podtrzymuje jednak zamiar przeprowadzenia IPO i wejścia na GPW
LPP	Grupa LPP ocenia, że pierwsza połowa września była dla spółki udana pod względem sprzedaży. Spadek marż powinien być niższy niż w ostatnich miesiącach. W całym roku sprzedaż grupy może wzrosnąć o 10-11 % rdr.
PGNiG	W kręgu zainteresowania PGNiG są zwłaszcza aktywa w Norwegii, USA i Kanadzie. W mniejszym stopniu na rynku azjatyckim - mówi w wywiadzie Mariusz Zawisza, prezes PGNiG. Spółka nie chce być jedynym podmiotem utrzymującym gazoport. Proponuje m.in., by koszty jego funkcjonowania przeniesić do taryfy przesyłowej albo do taryfy dystrybucyjnej.(Parkiet)

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

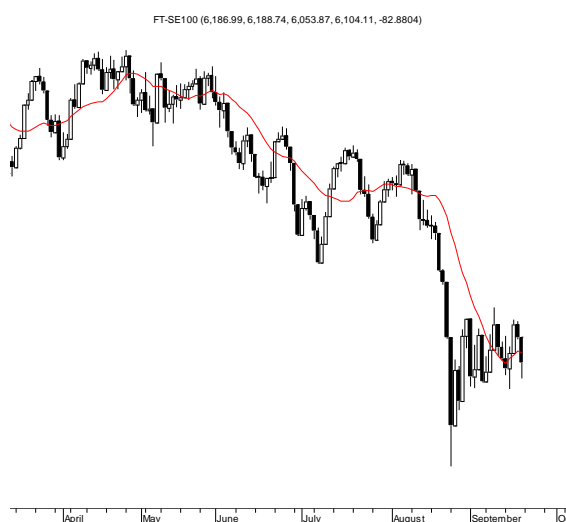
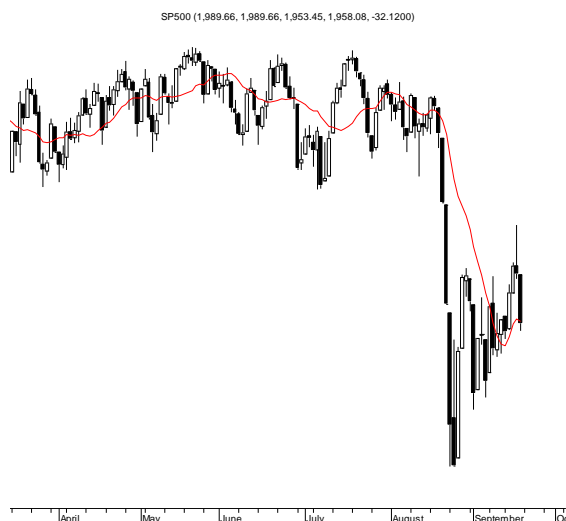
INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-09-18	398,8	-1,2%	-5,9%	-8,6%	-6,3%
MSCI World	2015-09-18	1 652,9	-1,3%	-6,3%	-7,9%	-5,7%
MSCI EM	2015-09-18	827,5	0,3%	-1,9%	-14,0%	-11,5%
MSCI BRIC	2015-09-18	227,2	0,3%	-6,3%	-18,6%	-11,9%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-09-18	51 801,6	-1,0%	-1,2%	-3,9%	-3,9%
Polska WIG20	2015-09-18	2 199,5	-1,4%	0,0%	-5,9%	-5,6%
Polska mWIG40	2015-09-18	3 663,9	-0,2%	-3,6%	-0,2%	-0,2%
Polska sWIG80	2015-09-18	13 255,9	0,2%	-2,5%	1,5%	0,0%
Węgry BUX	2015-09-18	21 040,9	0,4%	-4,0%	-1,9%	14,0%
Czechy PX	2015-09-18	1 009,5	-2,6%	-3,7%	1,7%	-0,9%
Bułgaria Sofix	2015-09-18	445,4	-0,2%	-5,2%	-6,1%	-8,6%
Rosja Micex	2015-09-18	1 710,8	-1,1%	1,2%	6,0%	8,8%
Rosja RTS (USD)	2015-09-18	823,1	-0,8%	0,9%	-14,5%	0,7%
Rumunia BET	2015-09-18	7 138,1	-0,3%	-3,8%	-0,2%	5,4%
Turcja ISE 100	2015-09-18	74 980,6	0,2%	-1,1%	-8,3%	-3,3%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-09-18	3 255,8	-3,0%	-9,7%	-8,3%	-11,7%
W. Brytania FTSE 100	2015-09-18	6 187,0	-1,3%	-6,3%	-8,0%	-10,1%
Francja CAC40	2015-09-18	4 655,1	-2,6%	-8,8%	-5,4%	-7,6%
Niemcy DAX	2015-09-18	10 229,6	-3,1%	-9,2%	-10,7%	-16,8%
Hiszpania IBEX 35	2015-09-18	10 106,6	-2,6%	-9,6%	-8,9%	-9,1%
Holandia AEX	2015-09-18	437,6	-2,4%	-10,7%	-8,8%	-11,9%
Szwecja OMX 30	2015-09-18	1 486,5	-2,2%	-8,2%	-7,0%	-12,0%
Austria ATX	2015-09-18	2 290,4	-2,2%	-9,0%	-8,0%	-8,1%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-09-18	16 674,7	-1,7%	-6,2%	-9,0%	-8,2%
USA S&P500	2015-09-18	1 990,2	-1,6%	-6,4%	-7,2%	-5,8%
USA Nasdaq Comp	2015-09-18	4 893,9	-1,4%	-4,5%	-5,7%	-2,5%
Kanada S&P/TSX	2015-09-18	13 787,2	-1,0%	-3,6%	-6,9%	-7,4%
Meksyk IPC	2015-09-18	43 790,9	-0,5%	-0,6%	-3,1%	-0,8%
Brazylia BOVESPA	2015-09-18	48 551,1	-2,7%	-0,4%	-12,9%	-8,3%
Argentyna Merval	2015-09-18	10 800,3	-2,3%	-6,0%	-6,3%	-6,4%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-09-18	18 432,3	-2,0%	-12,0%	-9,5%	-6,7%
Hong Kong Hang Seng	2015-09-18	21 920,8	0,5%	-6,0%	-16,4%	-6,7%
Chiny Shanghai Comp	2015-09-18	3 097,9	0,4%	-17,3%	-34,5%	-12,1%
Indie BSE30	2015-09-18	26 218,9	1,0%	-5,7%	-2,9%	-7,4%
Indonezja JKSE	2015-09-18	4 380,3	0,0%	-2,9%	-11,3%	-17,8%
Izrael TA 25	2015-09-20	1 594,8	0,0%	-7,1%	-5,5%	2,0%
Korea Kospi	2015-09-21	1 996,0	1,0%	2,0%	-2,2%	-1,5%
Australia S&P/ASX 200	2015-09-18	5 170,5	0,5%	-1,1%	-4,3%	-8,6%

Źródło: Bloomberg

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-09-18	5 390,0	0,2%	7,1%	-6,3%	-4,9%
Ropa WTI Crude	2015-09-18	44,7	-4,7%	10,5%	-26,3%	-15,8%
Złoto Spot \$/oz	2015-09-18	1 138,0	1,8%	-1,9%	-5,3%	-3,9%
Aluminium LME 3M	2015-09-18	1 632,0	0,3%	5,0%	-4,1%	-7,4%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2015-09-18	2,489	-1,5%	8,0%	-10,4%	21,1%
Polska 10yr yield	2015-09-18	3,014	-0,8%	9,2%	-8,2%	24,3%
Polska WIBOR 3M	2015-09-18	1,620	0,0%	0,0%	0,6%	4,5%
Polska WIBOR 6M	2015-09-18	1,700	0,0%	0,0%	0,6%	9,0%
USA 10yr yield	2015-09-18	2,134	-2,6%	4,8%	-5,5%	10,5%
Niemcy 10yr yield	2015-09-18	0,663	-15,1%	17,6%	-11,8%	260,3%
Japonia 10yr yield	2015-09-18	0,365	-1,4%	-3,2%	-18,7%	-0,3%
Hiszpania 10yr yield	2015-09-18	1,944	-7,1%	-3,4%	-14,5%	64,6%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-09-18	2,514	-5,9%	-4,4%	-17,4%	53,9%
Włochy 10yr yield	2015-09-18	1,712	-0,9%	5,4%	-18,4%	69,3%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-09-18	4,205	0,0%	-0,5%	0,9%	2,4%
USD/PLN	2015-09-18	3,722	0,1%	0,2%	1,5%	-1,0%
CHF/PLN	2015-09-18	3,840	0,4%	-2,1%	-3,6%	-1,1%
EUR/USD	2015-09-18	1,130	-0,1%	-0,8%	-0,6%	3,3%
USD/JPY	2015-09-18	119,980	-0,8%	-1,7%	-2,7%	0,2%

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.