

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 22 września 2015				System:	
	Wartość	zmiana			
Kurs otwarcia	2 165	13	0,60%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2152	
Kurs zamknięcia	2 118	-47	-2,17%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2151	
Kurs min.	2 112	-36	-1,68%		
Kurs max.	2 167	-1	-0,05%		
Wolumen obrotu	18 608	7 301	64,57%	Najbliższe poziomy oporu: 2202 2235 2258 2310	
Otwarte pozycje	50 984	1 761	3,58%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2100 2080 2005 1900	



Niedźwiedzie przejęły ster

Wczorajsza sesja na warszawskim parkiecie upłynęła pod zdecydowane dyktando strony podażowej. Blue chipy straciły na zamknięciu aż 1,9% (największym obciążeniem były spółki surowcowe i energetyczne), zamykając się na poziomie 2137,9 pkt. Na południe kierowały się również mWIG40 (-1,1%) oraz sWIG80, który spadł o 0,7%. Tym samym indeks szerokiego obniżył się o 1,5%. Niedźwiedzie zdecydowanie zaważnęły również na większych europejskich, gdzie DAX stracił 3,8%, a FTSE ok. 2,2%. Słabe nastroje dalej się utrzymują, co widać na kontraktach. Futures na DAX spadają o 0,2-0,3%, a na FTSE o 0,5%. Nurkują również kontrakty na amerykańskie indeksy (po ok. 0,8-0,9%). Z danych makro kluczowe dla przebiegu sesji będą odczyty PMI dla sektora usług (dane z Chin okazały się słabsze od oczekiwań i wyniosły 47 pkt. vs 47,5 pkt. wg konsensusu). Po południu czeka nas wystąpienie szefa EBC, Mario Draghi'ego, a z krajowych danych wyniki stopy bezrobocia. Wieczorem dotarł do nas również skład greckiego rządu, utworzony przez Ciprasa, który zdaniem zachodnich mediów wskazuje na kontynuację prowadzonych reform. Spodziewam się, że dzisiejsza sesja będzie stanowiła kontynuację wczorajskich spadków. Niestety dużym obciążeniem dla WIG20 pozostaje sektor bankowy i nieustające ryzyko polityczne (festiwal obietnic i zapowiedzi przedwyborczych nabiera rozpędu). Najbliższym wsparciem blue chipów jest pułap 2100-2110 pkt.

Adrian Górniak



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 22 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	2 178,38	2 137,88	-1,85%	2 131,39	2 181,98	50,6	621,7
WIG30	2 782,4	2 232,7	2 403,25	2 357,07	-1,92%	2 351,58	2 405,16	53,6	660,7
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 673,83	3 631,12	-1,09%	13 145,17	13 319,23	174,1	91,8
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 288,47	13 181,36	-0,67%	3 625,84	3 680,07	54,2	37,5
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	52 332,85	51 942,57	-1,52%	51 942,57	52 332,85	390,3	738,8
WIG	57 460,4	48 048,1	51 533,30	50 713,83	-1,53%	50 609,81	51 592,20	982,4	747,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	82,94	6 028	-3,5%	-2,9%	-7,3%	-0,7%	-1,5%	-0,5%	0,9%	9,3%
ASSECOPOL	54,67	4 538	-0,6%	1,7%	-9,3%	-4,3%	1,3%	4,1%	-1,1%	5,8%
BANK HANDLOWY	81,99	10 713	-1,7%	-5,5%	-19,3%	-26,9%	0,2%	-3,1%	-11,1%	-16,9%
BOGDANKA	62,94	2 141	-1,2%	18,5%	12,9%	-23,1%	0,8%	20,8%	21,2%	-13,0%
BORYSZEW	5,00	1 200	-6,5%	-15,7%	-16,7%	-18,0%	-4,6%	-13,3%	-8,4%	-8,0%
BZ WBK	303,00	30 068	-1,6%	5,5%	-8,0%	-14,1%	0,4%	7,9%	0,3%	-4,1%
CCC	162,75	6 250	-4,3%	-13,9%	-9,1%	-11,7%	-2,3%	-11,5%	-0,8%	-1,7%
CYFROWY POLSAT	23,00	14 710	-0,3%	2,8%	-6,8%	-7,1%	1,6%	5,1%	1,5%	2,9%
ENEA	13,01	5 743	-4,8%	-8,7%	-18,7%	-21,7%	-2,9%	-6,3%	-10,4%	-11,7%
EUROCASH	42,00	5 825	0,3%	-1,6%	10,0%	27,8%	2,2%	0,8%	18,2%	37,8%
GRUPA AZOTY	90,54	8 981	-1,5%	8,0%	10,7%	14,9%	0,4%	10,4%	18,9%	24,9%
GTC	6,22	2 863	0,2%	2,2%	3,1%	26,6%	2,1%	4,6%	11,3%	36,6%
ING BSK	120,00	15 612	-1,8%	-7,7%	-11,6%	-12,9%	0,2%	-5,3%	-3,4%	-2,8%
JSW	13,45	1 579	0,6%	7,6%	15,0%	-29,5%	2,5%	10,0%	23,2%	-19,5%
KERNEL	43,35	3 454	-2,6%	1,5%	11,8%	13,5%	-0,7%	3,9%	20,0%	23,5%
KGHM	81,20	16 240	-5,2%	-3,1%	-27,4%	-33,3%	-3,3%	-0,7%	-19,2%	-23,3%
LOTOS	29,07	5 374	-4,6%	-6,7%	-1,8%	10,5%	-2,7%	-4,4%	6,4%	20,5%
LPP	7 766,00	14 221	-0,4%	5,1%	11,7%	7,1%	1,5%	7,4%	19,9%	17,1%
mBANK	366,55	15 479	-2,1%	6,4%	-14,8%	-18,9%	-0,2%	8,8%	-6,5%	-8,9%
NETIA	5,82	2 026	3,2%	5,8%	6,8%	-1,5%	5,1%	8,2%	15,0%	8,5%
ORANGE POLSKA	7,39	9 698	0,5%	-4,0%	-16,9%	-21,5%	2,5%	-1,7%	-8,6%	-11,5%
PEKAO	156,50	41 077	-1,5%	-1,9%	-10,6%	-17,5%	0,4%	0,5%	-2,3%	-7,5%
PGE	14,98	28 009	-2,0%	-5,1%	-19,9%	-27,1%	-0,1%	-2,7%	-11,7%	-17,1%
PGNIG	6,70	39 530	-1,0%	0,0%	0,1%	25,2%	0,9%	2,4%	8,4%	35,2%
PKNORLEN	69,05	29 533	-4,2%	-17,8%	-4,7%	21,1%	-2,2%	-15,4%	3,6%	31,1%
PKOBP	29,28	36 600	-2,3%	2,3%	-7,4%	-17,4%	-0,3%	4,7%	0,9%	-7,4%
PKP CARGO	69,00	3 090	0,1%	-4,8%	-20,1%	-20,8%	2,1%	-2,5%	-11,9%	-10,8%
PZU	442,65	38 224	1,0%	6,3%	1,7%	-9,4%	2,9%	8,6%	10,0%	0,6%
SYNTHOS	3,79	5 015	-1,8%	-6,2%	-18,7%	-13,5%	0,1%	-3,8%	-10,4%	-3,5%
TAURON	3,35	5 871	-4,6%	-4,3%	-24,0%	-28,7%	-2,6%	-1,9%	-15,8%	-18,7%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Kontynuacja piątkowej wyprzedaży

Po wczorajszym dniu uspokojenia, dziś na rynki wróciły nerwowe nastroje zapoczątkowane na piątkowej sesji. Ponownie w Europie zniżkom przewodził DAX, gdzie drugi dzień z rzędu w dwucyfrowym tempie spadały akcje VW. Nasz rynek ponownie był silniejszy od otoczenia i zniżka była spokojniejsza niż na wielu innych rynkach, choć i tak WIG20 stracił na wartości 1,8%. Liderem spadków był KGHM, który stracił na wartości 5,2% reagując na mocną przecenę na rynku miedzi. Obroty nie były bardzo wysokie i wyniosły 621 milionów dla WIG20. Biorąc pod uwagę 96 milionów złotych przypadających na rosnące o 1% PZU, sesja daje sporo argumentów optymistom – w szerszej perspektywie bardziej wygląda to na kontrolowaną realizację zysków na rynku niż na rozpoczęcie większego ruchu spadkowego. W moim odczuciu dzisiejsza zniżka na światowych giełdach wpisuje się w faworyzowany przeze mnie wariant „powtórki z rozrywki” z 2011 roku na rynkach. To oznacza, że w ciągu kilku tygodni indeksy na świecie powinny testować sierpniowe dołki, a w ramach tego spadku można oczekiwać mocnych kontr popytu (inny charakter spadku niż w szybkiej sierpniowej przecenie). Przy aktualnym wyprzedaniu niemieckiego DAXa takie dynamiczne krótkoterminowe wzrostowe odreagowanie może zacząć się już jutro.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Notowania miedzi spadają od 3 dni po dobieciu do 38% zniesienia fali spadkowej od maja. Dziś okazało się, że chiński przemysłowy PMI spada do 47 pkt (47,5 pkt oczek.) czyli najniżej od ponad 3 lat!

Notowania miedzi na tle chińskiego PMI



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Cyfrowy Polsat	Agencja Moody's zmieniła perspektywę ratingów Cyfrowego Polsatu na "pozytywną" ze "stabilnej"
Betacom	Akcjonariusze Betacomu uchwalili przeznaczenie na dywidendę z zysku za rok obrotowy 2014/15 kwoty 1,515 mln PLN - czyli 0,75 PLN na jedną akcję. Dzień dywidendy ustalono na 29 września, a termin jej wypłaty na 20 października 2015
PKN Orlen	Minister skarbu Andrzej Czerwiński nie planuje na razie skorzystania z przysługującego mu prawa wprowadzenia swojego przedstawiciela do zarządu PKN Orlen, który działa obecnie w pięcioosobowym składzie, czyli zgodnie ze statutem spółki w minimalnym z możliwych.
Wind Mobile	Notowana obecnie na NewConnect spółka Wind Mobile zadebiutuje na parkiecie głównym giełdy w piątek, 25 września
Polnord	Polnord znalazła PLN w pierwszym półroczu klientów na ponad 830 lokali, ale mimo to nie zmienia planów na cały rok - sprzedaż ma wynieść ok. 1.500 lokali. Spółka zakłada, że w tym czasie przekaze klientom 1.250-1.300 mieszkań. <i>BDM: Informacja jest zgodna z wcześniejszymi wypowiedziami zarządu spółki. Uważamy, że cel 1,5 tys. zakontraktowanych lokali jest realny, biorąc pod uwagę, że w 2H'15 do sprzedaży ma być wprowadzone kilka nowych projektów. Zwracamy uwagę, że w 1H'15 wyniki przedsprzedaży podbiła transakcja pakietowa 190 lokali. Odnosząc się do wolumenu przekazania zakładamy realizację założeń spółki. Podobnego pułapu oczekujemy również w '16.</i>
Selvita	Selvita przedłużyła umowę z H3 Biomedicine o rok i zwiększyła jej wartość o 3,89 mln PLN (1,03 mln dolarów)
Bogdanka	Proponowane zmiany w statucie Bogdanki to inicjatywa własna jej rady nadzorczej, wynikająca z zaniepokojenia trybem wezwania ogłoszonym przez Eneę - poinformował przewodniczący rady nadzorczej Bogdanki Witold Daniłowicz.
JHM Development	Zarząd JHM Development podtrzymuje plan przeznaczenia 20-30 % zysku za 2015 r. na wypłatę dywidendy
LPP	LPP stawia na ekspansję zagraniczną, chce się rozwijać m.in. w Niemczech i na Bliskim Wschodzie, przygląda się też kolejnym rynkom. Grupa zakłada, że za ok. 2 lata rynki zagraniczne stanowiąc będą większość jej sprzedaży - poinformował wiceprezes Przemysław Lutkiewicz. <i>BDM: Informacja nie jest dla nas zaskoczeniem. Spółka musi szukać nowych kierunków rozwoju, aby „załatać” słabnący rynek polski. Sądzimy, że dla strategii grupy jest to jednak dobry krok. Rozwój na Bliskim Wschodzie powinien odbywać się poprzez model franczyzowy, dzięki czemu LPP istotnie ograniczyłoby związane z tym ryzyka.</i>
PGE	PGE oddała do użytku nową farmę wiatrową Karwice o mocy 40 MW. Łączna moc PGE zainstalowana w lądowej energetyce wiatrowej wzrosła do 351 MW, a na koniec roku ma wynieść 529 MW.
TVN	Southbank Media Limited ogłosił przymusowy wykup pozostałych akcji TVN stanowiących 1,24% kapitału zakładowego.
JSW	JSW nie wykupiła 22 września 2015 r. obligacji posiadanych przez ING Bank Śląski w związku z trwającymi rozmowami z obligatariuszami - podała spółka w komunikacie.
CI Games	CI Games, producent gier, spodziewa się, że w najbliższych miesiącach odzyska od swojego byłego dystrybutora w USA ponad 1,2 mln USD. Spółka kompletuje sieć dystrybucji dla Snipera3. Ma być gotowa w styczniu.
Bioton	CEE Equity Partners, który zarządza funduszem China Central and Eastern Europe Investment Co-Operation Fund kontrolującym pośrednio 13,2 proc. akcji Biotonu uważa, że dalszy rozwój tej spółki wymaga m.in. pozyskania finansowania. Fundusz jest gotowy mocniej zaangażować się w Bioton, ale m.in. pod warunkiem, że jego strategia dla spółki będzie realizowana.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

				zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
Świat							
MSCI AC World	2015-09-21	394,0	-0,3%	-1,0%	-8,5%	-7,7%	
MSCI World	2015-09-21	1 630,7	-0,1%	-1,2%	-7,7%	-6,9%	
MSCI EM	2015-09-21	829,9	-1,7%	0,7%	-15,2%	-14,2%	
MSCI BRIC	2015-09-21	227,8	-1,2%	-3,1%	-19,1%	-14,0%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska WIG	2015-09-21	51 303,8	0,4%	-0,7%	-2,9%	-5,5%	
Polska WIG20	2015-09-21	2 168,2	0,5%	0,0%	-4,7%	-7,7%	
Polska mWIG40	2015-09-21	3 657,9	0,4%	-1,9%	0,7%	-1,2%	
Polska sWIG80	2015-09-21	13 276,8	-0,1%	-1,1%	1,9%	-0,8%	
Węgry BUX	2015-09-21	21 119,3	0,6%	-4,0%	-1,1%	10,5%	
Czechy PX	2015-09-21	983,5	0,0%	-0,8%	0,9%	-2,2%	
Bulgaria Sofix	2015-09-18	445,4	-0,2%	-5,2%	-6,1%	-8,6%	
Rosja Micex	2015-09-21	1 710,8	-0,6%	2,2%	5,1%	8,3%	
Rosja RTS (USD)	2015-09-21	816,6	-1,0%	6,1%	-14,0%	-2,7%	
Rumunia BET	2015-09-21	7 113,4	1,4%	-1,2%	1,1%	7,2%	
Turcja ISE 100	2015-09-21	75 099,0	1,0%	2,8%	-7,9%	-5,4%	
Europa Zachodnia							
Euro Stoxx 50	2015-09-21	3 157,3	0,9%	-1,9%	-7,5%	-12,3%	
W. Brytania FTSE 100	2015-09-21	6 104,1	0,1%	-1,2%	-8,0%	-11,1%	
Francja CAC40	2015-09-21	4 535,9	1,1%	-1,0%	-4,6%	-7,5%	
Niemcy DAX	2015-09-21	9 916,2	0,3%	-1,7%	-9,9%	-17,4%	
Hiszpania IBEX 35	2015-09-21	9 847,2	0,1%	-4,0%	-9,4%	-12,0%	
Holandia AEX	2015-09-21	427,3	1,3%	-2,2%	-8,1%	-11,2%	
Szwecja OMX 30	2015-09-21	1 453,1	0,7%	-2,2%	-6,4%	-12,2%	
Austria ATX	2015-09-21	2 240,8	0,2%	-3,1%	-7,4%	-9,6%	
Ameryka Północna i Południowa							
USA DJIA	2015-09-21	16 384,6	0,8%	0,5%	-7,8%	-7,8%	
USA S&P500	2015-09-21	1 958,0	0,5%	0,0%	-6,3%	-5,7%	
USA Nasdaq Comp	2015-09-21	4 827,2	0,0%	2,7%	-5,4%	-3,3%	
Kanada S&P/TSX	2015-09-21	13 646,9	1,0%	2,6%	-5,3%	-6,4%	
Meksyk IPC	2015-09-21	43 565,1	0,1%	3,5%	-2,7%	0,2%	
Brazylia BOVESPA	2015-09-21	47 264,1	-1,4%	1,9%	-13,3%	-10,3%	
Argentyna MERVAL	2015-09-21	10 555,3	-2,6%	-2,1%	-8,4%	-9,7%	
Azja i Australia							
Japonia NIKKEI 225	2015-09-18	18 432,3	-2,0%	-12,0%	-9,5%	-6,7%	
Hong Kong Hang Seng	2015-09-21	21 756,9	-0,7%	-2,3%	-17,2%	-8,4%	
Chiny Shanghai Comp	2015-09-21	3 156,5	1,9%	-10,0%	-28,8%	-11,4%	
Indie BSE30	2015-09-21	26 193,0	-0,1%	-4,2%	-3,7%	-6,3%	
Indonezja JKSE	2015-09-21	4 376,1	-0,1%	0,9%	-12,1%	-18,3%	
Izrael TA 25	2015-09-21	1 570,9	0,5%	-6,8%	-7,3%	-1,4%	
Korea Kospi	2015-09-22	1 964,7	-1,6%	4,7%	-3,9%	-3,5%	
Australia S&P/ASX 200	2015-09-21	5 066,2	-2,0%	-1,5%	-7,4%	-12,4%	

				zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź LME 3M	2015-09-21	5 254,0	-2,5%	3,9%	-7,2%	-13,1%	
Ropa WTI Crude	2015-09-21	46,7	4,5%	15,4%	-23,6%	-12,0%	
Złoto Spot \$/oz	2015-09-21	1 133,3	-0,4%	-2,3%	-4,4%	-4,3%	
Aluminium LME 3M	2015-09-21	1 624,0	-0,5%	4,9%	-4,0%	-9,6%	
kursy walut							
EUR/PLN	2015-09-21	4,186	-0,5%	-0,9%	0,4%	1,9%	
USD/PLN	2015-09-21	3,733	0,3%	1,8%	1,8%	-0,7%	
CHF/PLN	2015-09-21	3,854	0,3%	-1,3%	-3,3%	-0,8%	
EUR/USD	2015-09-21	1,121	-0,8%	-2,7%	-1,3%	2,6%	
USD/JPY	2015-09-21	120,300	0,3%	0,9%	-2,4%	0,4%	

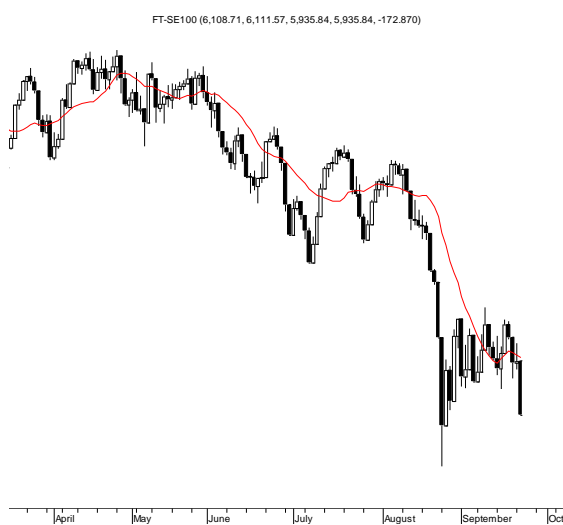
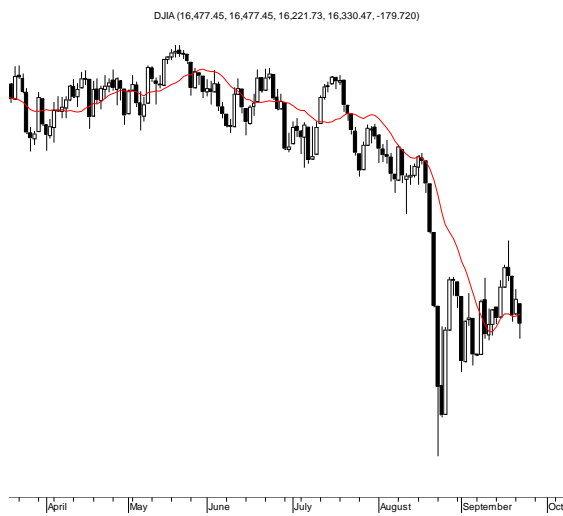
Źródło: Bloomberg

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.