

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: środa, 23 września 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 115	-50 -2,31%	
Kurs zamknięcia	2 106	-12 -0,57%	
Kurs min.	2 093	-19 -0,90%	
Kurs max.	2 131	-36 -1,66%	
Wolumen obrotu	17 162	-1 446 -7,77%	
Otwarte pozycje	51 712	728 1,43%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2152

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 2151

Najbliższe poziomy oporu: 2202 2235 2258 2310

Najbliższe poziomy wsparcia: 2100 2080 2005 1900



Wiedźmy sprowadziły niedźwiedzia

Wzrosty od połowy sierpnia zatrzymały się na poziomie 2200 pkt czyli w okolicach 38% zniesienia całych spadków od maja'15. Oczekiwałem wcześniej powrotu niedźwiedzia na rynek w okolicach 2165 pkt, czyli po domknięciu luki bessy z tzw. czarnego poniedziałku. Rynek jeszcze wytrzymał dłużej, co nie jest terminem przypadkowym. Wzrosty skończyły się dokładnie w dniu rozliczenia wrześniowej serii kontraktów terminowych (piątek 18 września). Z technicznego punktu widzenia ruch 2000-2200 pkt należy uznać za korektę fali spadkowej od maja (2540-2000 pkt) i obecnie należałoby oczekiwać ataku na sierpniowy dołek ok. 2200 pkt. Potwierdzeniem tej teorii będzie zejście poniżej 2080 pkt (62% zniesienia wzrostów od sierpnia). Niedźwiedzia do tablicy w ostatnich dniach wywołały rynki zagraniczne. Właściwie FED w czwartek/piątek wyznaczył lokalne szczyty. Komunikat był gołębi i przesunął termin pierwszej od 7 lat podwyżki stóp do nawet marca'16, ale inwestorzy już grali wcześniej pod taki scenariusz. Do tego doszło zakończenie wzrostowej korekty na wielu surowcach. Na miedzi dobiliśmy do 38% zniesienia całych spadków od maja, skąd rynek wykonał zwrot. Wczoraj na potwierdzenie dostaliśmy słabsze dane z chińskiej gospodarki. Bykom nogi podcięły także informacje o aferze Volkswagena ze spaliniami i słabsza postawa sektora automotive. Tym samym niemiecki DAX jest już przy sierpniowym dołku (9339 pkt). Pokusa przynajmniej jego naruszenia i zebrania „łatwych” stop lossów jest bardzo duża.

Krystian Brymora



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: środa, 23 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	2 128,39	2 106,80	-1,45%	2 102,51	2 139,45	36,9	638,8
WIG30	2 782,4	2 232,7	2 348,06	2 321,99	-1,49%	2 318,09	2 356,65	38,6	674,5
mWIG40	3 961,0	3 388,6	3 627,37	3 580,13	-1,40%	13 108,84	13 163,13	54,3	133,7
sWIG80	14 107,4	11 847,7	13 149,50	13 136,35	-0,34%	3 579,27	3 629,72	50,4	36,0
WIG-PL	58 998,6	49 970,2	51 952,54	51 359,61	-1,12%	51 359,61	51 952,54	592,9	797,5
WIG	57 460,4	48 048,1	50 676,81	50 160,50	-1,09%	50 096,11	50 777,86	681,8	805,7

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	81,79	5 945	-1,4%	-0,4%	-10,6%	-0,8%	0,1%	-2,6%	-0,8%	10,5%
ASSECOPOL	54,89	4 556	0,4%	4,2%	-8,4%	-4,6%	1,9%	2,0%	1,4%	6,6%
BANK HANDLOWY	80,38	10 502	-2,0%	2,1%	-20,4%	-28,2%	-0,5%	-0,1%	-10,6%	-16,9%
BOGDANKA	62,25	2 117	-1,1%	66,6%	13,9%	-23,2%	0,4%	64,4%	23,7%	-12,0%
BORYSZEW	4,94	1 186	-1,2%	-13,0%	-17,5%	-22,3%	0,3%	-15,2%	-7,7%	-11,0%
BZ WBK	297,75	29 547	-1,7%	7,9%	-10,9%	-14,5%	-0,2%	5,7%	-1,1%	-3,2%
CCC	161,25	6 192	-0,9%	-7,4%	-9,7%	-12,3%	0,6%	-9,6%	0,1%	-1,0%
CYFROWY POLSAT	22,83	14 601	-0,7%	7,7%	-8,2%	-8,2%	0,7%	5,5%	1,6%	3,0%
ENEA	12,65	5 584	-2,8%	-2,6%	-20,7%	-24,9%	-1,3%	-4,8%	-10,9%	-13,6%
EUROCASH	43,00	5 963	2,4%	11,2%	12,0%	31,5%	3,9%	9,0%	21,8%	42,8%
GRUPA AZOTY	88,10	8 739	-2,7%	19,1%	6,3%	11,8%	-1,2%	16,9%	16,1%	23,1%
GTC	6,19	2 849	-0,5%	9,7%	4,1%	23,7%	1,0%	7,6%	13,9%	35,0%
ING BSK	119,00	15 482	-0,8%	-4,0%	-9,9%	-13,6%	0,7%	-6,2%	-0,1%	-2,3%
JSW	13,35	1 567	-0,7%	19,1%	16,6%	-28,0%	0,7%	16,9%	26,4%	-16,7%
KERNEL	44,50	3 546	2,7%	12,6%	14,7%	23,6%	4,1%	10,5%	24,5%	34,9%
KGHM	80,00	16 000	-1,5%	9,4%	-27,9%	-34,3%	0,0%	7,2%	-18,1%	-23,0%
LOTOS	27,92	5 162	-4,0%	-5,4%	-6,3%	6,8%	-2,5%	-7,6%	3,5%	18,0%
LPP	7 770,05	14 228	0,1%	11,0%	10,5%	9,4%	1,5%	8,8%	20,3%	20,6%
mBANK	353,40	14 924	-3,6%	6,5%	-16,8%	-20,8%	-2,1%	4,3%	-7,0%	-9,5%
NETIA	5,77	2 009	-0,9%	5,9%	6,1%	-2,7%	0,6%	3,7%	15,9%	8,6%
ORANGE POLSKA	7,38	9 685	-0,1%	2,5%	-12,9%	-22,4%	1,4%	0,3%	-3,1%	-11,1%
PEKAO	154,10	40 447	-1,5%	-1,2%	-11,5%	-17,9%	0,0%	-3,4%	-1,7%	-6,7%
PGE	13,99	26 158	-6,6%	-6,2%	-25,4%	-33,2%	-5,1%	-8,3%	-15,6%	-21,9%
PGNIG	6,54	38 586	-2,4%	4,3%	-4,4%	21,1%	-0,9%	2,1%	5,4%	32,4%
PKNORLEN	68,50	29 298	-0,8%	-12,9%	-5,5%	19,1%	0,7%	-15,1%	4,3%	30,4%
PKOBP	29,18	36 475	-0,3%	7,3%	-8,8%	-16,3%	1,1%	5,1%	1,0%	-5,0%
PKP CARGO	66,70	2 987	-3,3%	-4,7%	-21,5%	-23,8%	-1,8%	-6,9%	-11,7%	-12,6%
PZU	435,05	37 568	-1,7%	9,3%	-0,6%	-11,8%	-0,2%	7,1%	9,2%	-0,5%
SYNTHOS	3,76	4 975	-0,8%	-1,3%	-20,0%	-15,7%	0,7%	-3,5%	-10,2%	-4,4%
TAURON	3,32	5 818	-0,9%	0,9%	-25,6%	-29,1%	0,6%	-1,3%	-15,8%	-17,8%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Opóźniony spadek GPW

Komentując dzisiejszą sesję warto przypomnieć, że zarówno na sesji piątkowej, jak i na wczorajszej GPW długo opierała się przed negatywnym sentymentem i nie decydowała się na większy spadek mimo bardzo dużych zniżek w otoczeniu. Tego typu zachowanie widzieliśmy już wielokrotnie w przeszłości, zwykle niestety kończyło się to gonieniem otoczenia przez nasz rynek i tak też stało się dziś. Na początku sesji WIG20 znów zaskakująco poruszał się tuż przy wczorajszym minimum mimo kolejnego uderzenia podaży w Europie (negatywna reakcja giełd na odczyt PMI w Chinach), później jednak sprzedający przypomnieli sobie o naszym parkiecie i do końca dnia nasz rynek systematycznie tracił na wartości. Przez to nawet w momencie, gdy na zewnątrz obserwowaliśmy odbicie, indeksy w Warszawie były dalej spychane w dół i ostatecznie przy 0,4% wzroście w Niemczech nasze indeksy WIG20 oraz mWIG40 spadły o 1,4%. Nie pomaga nam na pewno chaos informacyjny. Kluczowa dla rynku sprawa podatku bankowego ponownie pojawiła się w mediach – rano Puls Biznesu informował o możliwej innej wersji podatku (od pasywów, nie aktywów), co dementował w trakcie dnia poseł PiS w wypowiedzi dla PAP. Obróty tak samo jak wczoraj nie były bardzo wysokie, co znowu można zaliczyć jako mały plus dla byków. Najwyższą aktywność skoncentrowały na sobie walory PKN Orlen, które wybiły się z dołem z kilkutygodniowej konsolidacji. Warto zwrócić uwagę na mocniejszą końcówkę i spore odbicie od dołka w wykonaniu płockiego koncernu – ewentualny powrót powyżej 70 zł oznaczałby, że dzisiejszy ruch był pułapką i ostatnim akcentem przed większym odbiciem w górę. Ogólny wydzźwięk dzisiejszej sesji na GPW potwierdza mój scenariusz, w którym w najbliższych tygodniach zobaczymy kolejną odślonę sierpniowej korekty i testowanie wakacyjnych dołków przez światowe giełdy. Jednocześnie można założyć, że ten ruch powinien być przerywany mocnymi korektami wzrostowymi. Dlatego w końcówce tygodnia spodziewałbym się odbicia na krótkoterminowo wyprzedanych giełdach nawet mimo założenia o dominującym aktualnie trendzie spadkowym.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Niemiecki indeks testował wczoraj pułap 9490 pkt i znalazł się blisko sierpniowego dołka. Ostatnie spadki zepchnęły DAX niedaleko poziomu wsparcia w okolicy 9350 pkt.

DAX daily



Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Górnictwo	<p>Koncepcja ratowania Kompanii Węglowej jest nie do obronienia przed komisją Europejską, dlatego resort skarbu wycofuje się ze swoich planów. Rząd pracuje nad nowym planem dla Kompanii. Węglowy gigant do końca roku potrzebuje 800 mln PLN dofinansowania. W przeciwnym razie spółce grozi bankructwo. – Rzeczpospolita</p> <p>Węglkokoks nie uczestniczy już w negocjacjach dotyczących kupna KWK "Brzeszcze" - poinformował PAP prezes Węglkokosu Jerzy Podsiadło.</p> <p>W krótkiej perspektywie ewentualny doraźny "by-pass" finansowy, a w dłuższej - program inwestycji dla perspektywicznych kopalń - zapowiadają członkowie zespołu przygotowującego strategię Prawa i Sprawiedliwości dla górnictwa i energetyki. O bieżącym stanie prac w tej sprawie poinformował PAP poseł Grzegorz Tobiszowski - deklarujący się jako przedstawiciel kandydatki PIS na premiera Beaty Szydło w zespole zajmującym się planem dla obu branż. Pytany o ocenę dotychczasowych prac szef górnictwa Jarosław Grzesik powiedział PAP, że "może coś z tego będzie".</p>
InPost	<p>InPost postawi na rozbudowę nowych segmentów działalności. Kilka tysięcy doręczycieli z tabletami zintegrowanymi e-systemem zbudowanym specjalnie na potrzeby kontraktu sądowego, otworzyło przed spółką, która za dwa tygodnie zadebiutuje na GPW, całkiem nowe możliwości rozwoju biznesu. - Parkiet</p>
PKO BP	<p>We wrześniu, po zmianach w programie MdM, liczba złożonych do PKO BP wniosków na kredyt hipoteczny w ramach tego programu jest o ok. 250% wyższa niż w sierpniu. PKO BP spodziewa się, że w 4Q'15 sprzedaż kredytów hipotecznych lekko wzrośnie - poinformowała PAP Agnieszka Krawczyk z PKO BP.</p>
Asseco PL, Infovide-Matrix	<p>Asseco Poland wzywa do sprzedaży 12,5 mln akcji Infovide-Matrix, dających 100% głosów na walnym spółki, po 6,01 PLN za akcję.</p>
KGHM	<p>KGHM rozpoczyna badania złóż soli potasowych w Zatoce Puckiej i szacuje, że może się w niej znajdować niemal 600 mln ton surowca o zawartości od 7 do 13,7% tlenku potasu. Jeśli wyniki prac geologicznych okażą się pomyślne, w regionie może powstać nowa kopalnia.</p>
Grodno	<p>Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny spółki Grodno w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii B, C oraz D.</p>
Energa	<p>3Q'15 dla Energi jest nieco gorszy pod względem wyników niż dwa poprzednie - poinformował PAP Andrzej Tersa, prezes Energi.</p>
Pamapol	<p>Amerykanka Struktura kupiła w ramach wezwania 2,8 mln akcji spółki Pamapol. Amerykanka Struktura 24 lipca wezwała do sprzedaży 6,6 mln akcji Pamapolu.</p>
BZ WBK	<p>BZ WBK liczy, że w 3Q'15 jego sprzedaż kredytów dla segmentu małych i średnich firm będzie wyższa niż w 2Q'15, kiedy wyniosła 1,9 mld PLN - poinformował Feliks Szyszkowiak, członek zarządu BZ WBK.</p>
PGNiG	<p>PGNiG może uzyskiwać coraz lepsze warunki umów z Gazpromem, na co wskazuje obecna sytuacja na rynku gazu, która premiuje odbiorców - powiedział w środę dziennikarzom minister skarbu Andrzej Czerwiński.</p>
Enea, Bogdanka	<p>Minister Skarbu Państwa Andrzej Czerwiński nie będzie blokował działań Enei, która ogłosiła wezwanie na akcje Bogdanki, choć wolałby, by znaleźli się inwestorzy dla śląskich kopalń.</p>
Banki	<p>Prawo i Sprawiedliwość nie rozważa propozycji bankowego podatku od pasywów. Na stole są dwie propozycje: albo podatek od aktywów, albo od transakcji - poinformował w środę PAP Henryk Kowalczyk, poseł PiS zasiadający w Komisji Finansów Publicznych.</p>
PKP Cargo	<p>PKP Cargo zamówiło od Siemensu piętnaście lokomotyw wielosystemowych, z opcją dokupienia kolejnych pięciu. Wartość umowy może wynieść 101 mln EUR.</p>
Lotos	<p>Lotos w najbliższym czasie uruchomi testową produkcję ropy ze złoża B8 - poinformował w środę prezes Paweł Olechnowicz. Poinformował, że spółka prowadzi z jednym z banków nowe rozmowy na temat pozyskania finansowania dla tej inwestycji. Olechnowicz poinformował też, że widzi szansę na realizację akwizycji w Norwegii jeszcze w tym roku.</p>
JSW	<p>JSW nie wykupiła 22 września 2015 r. obligacji posiadanych przez ING Bank Śląski w związku z trwającymi rozmowami z obligatariuszami</p>
TVN	<p>Southbank Media ogłosił przymusowy wykup akcji TVN, stanowiących 1,24% kapitału zakładowego, od akcjonariuszy mniejszościowych, oferując 20 PLN za papier</p>
Próchnik	<p>Akcjonariusze Próchnika zdecydowali o emisji 12,5 mln nowych akcji w ramach subskrypcji prywatnej. Spółka zapowiada, że środki przeznaczy na zwiększenie kapitału obrotowego, w tym na zatowarowanie salonów i przygotowanie nowych kolekcji oraz na ewentualny udział w konsolidacji rynku odzieżowego.</p>

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

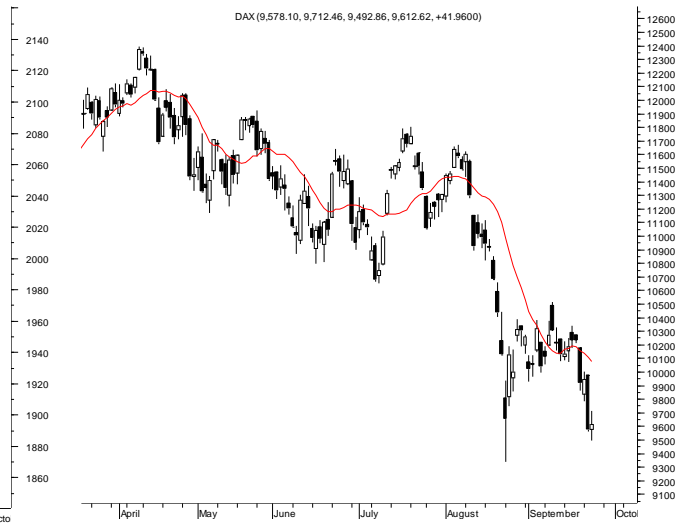
INDEKSY I WSKAŹNIKI

			zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2015-09-23	386,5	-0,4%	-3,0%	-11,5%	-9,8%
MSCI World	2015-09-23	1 600,8	-0,3%	-3,1%	-10,6%	-8,9%
MSCI EM	2015-09-23	808,2	-2,0%	-2,2%	-19,1%	-17,2%
MSCI BRIC	2015-09-23	223,0	-2,0%	-5,9%	-23,1%	-16,8%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2015-09-23	50 713,8	-1,1%	-3,3%	-7,1%	-8,1%
Polska WIG20	2015-09-23	2 137,9	-1,1%	-2,9%	-9,2%	-10,6%
Polska mWIG40	2015-09-23	3 631,1	-1,4%	-4,2%	-4,1%	-3,5%
Polska sWIG80	2015-09-23	13 181,4	-0,3%	-2,1%	0,2%	-1,7%
Węgry BUX	2015-09-23	20 717,9	-0,1%	-6,5%	-6,0%	7,0%
Czechy PX	2015-09-23	967,8	-0,7%	-3,1%	-3,5%	-4,5%
Bulgaria Sofix	2015-09-23	444,4	-0,6%	-5,5%	-8,0%	-9,8%
Rosja Micex	2015-09-23	1 664,3	-1,4%	-1,4%	1,8%	6,2%
Rosja RTS (USD)	2015-09-23	789,6	-0,9%	2,6%	-16,6%	-5,6%
Rumunia BET	2015-09-23	7 114,0	0,5%	-2,1%	0,6%	5,1%
Turcja ISE 100	2015-09-23	74 993,7	-0,5%	1,1%	-10,1%	-8,3%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2015-09-23	3 076,1	0,1%	-5,1%	-14,8%	-14,6%
W. Brytania FTSE 100	2015-09-23	5 935,8	1,6%	-2,4%	-10,8%	-12,4%
Francja CAC40	2015-09-23	4 428,5	-3,4%	-4,4%	-11,2%	-10,7%
Niemcy DAX	2015-09-23	9 570,7	0,4%	-5,1%	-16,7%	-19,2%
Hiszpania IBEX 35	2015-09-23	9 550,2	-0,8%	-7,7%	-16,4%	-15,6%
Holandia AEX	2015-09-23	420,0	-0,2%	-5,3%	-14,5%	-13,8%
Szwecja OMX 30	2015-09-23	1 425,4	-0,3%	-4,9%	-12,3%	-14,1%
Austria ATX	2015-09-23	2 200,1	0,2%	-4,8%	-12,2%	-11,4%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2015-09-23	16 330,5	-0,3%	-0,9%	-9,7%	-9,0%
USA S&P500	2015-09-23	1 942,7	-0,2%	-1,5%	-8,2%	-6,9%
USA Nasdaq Comp	2015-09-23	4 756,7	-0,1%	1,1%	-7,6%	-4,6%
Kanada S&P/TSX	2015-09-23	13 491,1	-0,8%	-0,4%	-9,5%	-9,2%
Meksyk IPC	2015-09-23	43 232,1	-0,4%	2,4%	-4,7%	-0,8%
Brazylia BOVESPA	2015-09-23	46 264,6	-2,0%	-0,8%	-15,7%	-12,7%
Argentyna MERVAL	2015-09-23	9 654,1	-1,4%	-9,3%	-17,4%	-16,4%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2015-09-18	18 070,2	-2,0%	-12,0%	-9,5%	-6,7%
Hong Kong Hang Seng	2015-09-23	21 302,9	-2,3%	-4,3%	-20,9%	-10,7%
Chiny Shanghai Comp	2015-09-23	3 115,9	-2,1%	-11,1%	-31,2%	-14,2%
Indie BSE30	2015-09-23	25 823,0	0,7%	-5,5%	-6,7%	-7,4%
Indonezja JKSE	2015-09-23	4 344,0	-2,3%	-2,1%	-14,0%	-20,7%
Izrael TA 25	2015-09-21	1 570,9	0,5%	-6,8%	-7,3%	-1,4%
Korea Kospi	2015-09-24	1 944,6	-1,9%	3,7%	-6,5%	-4,4%
Australia S&P/ASX 200	2015-09-23	4 998,1	-2,1%	-2,8%	-10,0%	-13,3%

Źródło: Bloomberg

			zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2015-09-23	5 078,0	-3,6%	0,5%	-12,1%	-17,0%
Ropa WTI Crude	2015-09-23	44,5	-4,1%	14,3%	-27,3%	-17,4%
Złoto Spot \$/oz	2015-09-23	1 132,6	0,6%	-2,0%	-3,5%	-5,1%
Aluminium LME 3M	2015-09-23	1 589,0	-1,7%	2,6%	-7,9%	-11,6%
Wskazniki						
Polska 5yr yield	2015-09-23	2,357	0,9%	-2,1%	-12,3%	21,8%
Polska 10yr yield	2015-09-23	2,801	-0,2%	-2,2%	-12,4%	23,2%
Polska WIBOR 3M	2015-09-23	1,620	0,0%	0,0%	0,0%	4,5%
Polska WIBOR 6M	2015-09-23	1,700	0,0%	0,0%	0,6%	9,0%
USA 10yr yield	2015-09-23	2,150	0,7%	7,3%	-9,2%	14,8%
Niemcy 10yr yield	2015-09-23	0,597	1,2%	0,8%	-29,3%	154,0%
Japonia 10yr yield	2015-09-23	0,314	0,0%	-9,8%	-32,3%	1,3%
Hiszpania 10yr yield	2015-09-23	1,968	0,7%	-3,3%	-6,9%	52,3%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2015-09-23	2,593	-0,3%	-3,6%	-5,5%	44,5%
Włochy 10yr yield	2015-09-23	1,558	-3,5%	-6,5%	-19,7%	56,0%
kursy walut						
EUR/PLN	2015-09-23	4,221	0,4%	-0,1%	1,3%	3,0%
USD/PLN	2015-09-23	3,778	-0,1%	3,1%	1,4%	0,7%
CHF/PLN	2015-09-23	3,864	-0,5%	-1,1%	-2,9%	-1,5%
EUR/USD	2015-09-23	1,117	0,4%	-3,1%	-0,1%	2,3%
USD/JPY	2015-09-23	120,200	0,2%	0,8%	-3,1%	0,4%

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.