

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 22 stycznia 2016

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	1 711	17	1,00%
Kurs zamknięcia	1 722	38	2,26%
Kurs min.	1 704	47	2,84%
Kurs max.	1 734	18	1,05%
Wolumen obrotu	20 525	-5 729	-21,82%
Otwarte pozycje	50 871	-139	-0,27%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej – 1740

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką - 1827

Najbliższe poziomy oporu: 1739 1787 1859 1917

Najbliższe poziomy wsparcia: 1658 1632 1600 1550

FW20 (1,711.00, 1,734.00, 1,704.00, 1,722.00, +38.0000)



WIG20 (1,696.79, 1,730.10, 1,696.79, 1,727.22, +43.4099)



Jest jeszcze trochę miejsca na korektę

Końcówka minionego tygodnia przyniosła długo oczekiwane odbicie na rynku ropy. W czwartek notowania popularnej brent wzrosły o 5%, a w piątek aż o 8%. Zielony kolor utrzymuje się także dziś o poranku, a technika wskazuje, że mamy jeszcze ok. 6% potencjał odbicia (ok. 34,5 USD/bbl, 62% zniesienia ostatnich spadków). Oczywiście blisko 20% zwwyżka w dwa dni robi wrażenie i nikogo nie zdziwi przynajmniej korekta tego ruchu. Odwrót na rynku surowców wspiera rynki wschodzące, w szczególności mocno wyprzedaną GPW. Czwartkowy test dołka bessy (1657 pkt) i odbicie w piątek daje szansę na realizację małej, blisko 60-punktowej formacji „W”. Potencjalny cel byków to więc ok. 1780-1770 pkt, czyli okolice styczniowego szczytu (1787 pkt). Mniejszy potencjał korekty widać na dojrzałych indeksach. Niemieckiemu DAX brakuje mniej niż 2% do oporu (ok. 10 tys. pkt), a S&P500 mniej niż 1% (ok. 1915 pkt). Kontrakty na najważniejszy indeks świata oscylują w okolicy 1900 pkt i tu należy być ostrożnym, bo trwająca korekta może się szybko skończyć. Dziś kalendarium makro jest względnie puste, podobnie jak jutro. Wydarzeniem tygodnia jest środowa konferencja po posiedzeniu FED. Podwyżka stóp nie jest oczekiwana. FOMC może jednak uwzględnić noworoczne spadki na rynkach akcji, a w takim przypadku retoryka wystąpienia powróci na gołębie tory.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 22 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	1 696,79	1 727,22	2,58%	1 696,79	1 730,10	33,3	621,4
WIG30	2 782,4	1 858,2	1 908,58	1 929,73	2,46%	1 907,97	1 933,76	25,8	669,8
mWIG40	3 961,0	3 221,9	3 251,73	3 262,21	1,10%	12 217,05	12 281,67	64,6	156,6
sWIG80	14 107,4	12 081,4	12 217,05	12 273,13	1,23%	3 251,73	3 279,94	28,2	38,1
WIG-PL	58 998,6	42 956,8	43 819,88	43 937,32	2,07%	43 819,88	43 937,32	117,4	763,1
WIG	57 460,4	41 747,0	42 636,69	43 039,42	2,04%	42 636,69	43 105,88	469,2	807,7

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	55,50	4 035	0,4%	-15,4%	-32,6%	-34,1%	-2,1%	-7,4%	-14,8%	-13,8%
ASSECOPOL	57,40	4 764	2,5%	2,8%	3,8%	-0,1%	0,0%	10,8%	21,6%	20,1%
BANK HANDLOWY	68,70	8 976	1,2%	-4,7%	-17,2%	-21,4%	-1,3%	3,3%	0,5%	-1,2%
BOGDANKA	33,03	1 123	-1,2%	-2,2%	-40,2%	-40,3%	-3,7%	5,8%	-22,4%	-20,1%
BZ WBK	243,85	24 198	3,8%	-13,8%	-22,9%	-13,8%	1,3%	-5,9%	-5,1%	6,4%
CCC	115,60	4 439	6,1%	-15,6%	-33,4%	-39,5%	3,6%	-7,6%	-15,6%	-19,2%
CD PROJEKT	21,25	2 018	1,6%	-8,2%	-20,0%	-19,0%	-0,8%	-0,2%	-2,2%	1,2%
CYFROWY POLSAT	21,00	13 430	2,6%	-5,8%	-15,4%	-8,7%	0,2%	2,2%	2,4%	11,5%
ENEA	11,15	4 922	3,1%	-2,7%	-14,3%	-23,2%	0,7%	5,3%	3,5%	-2,9%
EUROCASH	48,63	6 751	2,9%	-5,2%	-3,5%	15,5%	0,4%	2,8%	14,2%	35,8%
GRUPA AZOTY	98,15	9 736	4,0%	-0,8%	4,4%	18,7%	1,5%	7,2%	22,2%	38,9%
GTC	6,81	3 134	-0,3%	-4,8%	-2,6%	16,5%	-2,8%	3,2%	15,2%	36,7%
ING BSK	104,00	13 530	2,4%	-14,0%	-18,0%	-11,1%	0,0%	-6,1%	-0,3%	9,1%
JSW	9,42	1 106	3,5%	-12,1%	-30,5%	-20,8%	1,1%	-4,1%	-12,7%	-0,6%
KERNEL	41,79	3 330	1,9%	-9,4%	-20,4%	-5,9%	-0,5%	-1,4%	-2,6%	14,4%
KGHM	55,20	11 040	4,2%	-12,1%	-43,8%	-39,1%	1,8%	-4,1%	-26,0%	-18,9%
LOTOS	26,99	4 990	0,1%	-2,4%	-7,1%	-15,1%	-2,3%	5,6%	10,7%	5,1%
LPP	5 223,15	9 586	-1,5%	-8,2%	-30,9%	-31,3%	-3,9%	-0,2%	-13,1%	-11,0%
mBANK	286,90	12 118	7,0%	-12,2%	-25,5%	-20,8%	4,5%	-4,3%	-7,7%	-0,5%
NETIA	5,33	1 856	-1,1%	0,4%	-1,5%	-7,3%	-3,6%	8,4%	16,3%	12,9%
ORANGE POLSKA	6,11	8 019	1,3%	-9,3%	-14,2%	-24,2%	-1,1%	-1,4%	3,6%	-4,0%
PEKAO	131,15	34 423	1,9%	-10,1%	-15,4%	-15,4%	-0,6%	-2,1%	2,4%	4,9%
PGE	13,30	24 868	4,6%	-0,7%	-3,1%	-24,7%	2,1%	7,3%	14,6%	-4,4%
PGNIG	4,83	28 497	5,2%	-9,7%	-29,5%	-22,7%	2,8%	-1,7%	-11,7%	-2,5%
PKNORLEN	64,98	27 793	-0,7%	-3,5%	1,5%	-15,7%	-3,2%	4,4%	19,3%	4,5%
PKOBP	23,89	29 863	3,4%	-12,0%	-20,6%	-16,7%	1,0%	-4,1%	-2,9%	3,6%
PKP CARGO	50,00	2 239	-0,8%	-21,6%	-23,3%	-40,9%	-3,2%	-13,6%	-5,6%	-20,7%
PZU	31,51	27 210	2,6%	-7,7%	-16,0%	-24,4%	0,2%	0,3%	1,7%	-4,2%
SYNTHOS	3,82	5 055	1,6%	-2,3%	1,1%	-19,9%	-0,9%	5,7%	18,8%	0,3%
TAURON	2,77	4 855	4,9%	-7,0%	-12,3%	-26,1%	2,5%	0,9%	5,4%	-5,9%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Liczy się tylko ropa

Od pierwszych dni 2016 roku mocna wyprzedaż akcji na świecie była wiązana z całym łańcuchem wydarzeń, na początku którego stawiano ropę naftową. Stąd też, gdy w środę ropa zaczęła próbę odbicia, na rynkach akcji udało się odwrócić trend zniżkowy. Ponadto wczoraj po zakończeniu sesji na GPW ropa wystrzeliła powyżej średniego szczytu, a dziś kontynuowała dynamiczne odbicie wynoszące już kilkanaście procent od dołka. To pozwoliło wszystkim giełdom na wygenerowanie poważnych wzrostów na koniec tygodnia i GPW również nie oparła się tej poprawie na świecie. WIG20 w pierwszej połowie piątkowej sesji wystrzelił w górę o ponad 2% i do końca dnia utrzymywał się na tym solidnym plusie. Bardzo dobrze spisywały się spółki energetyczne, które w ostatnim czasie były silniejsze od rynku, a na przykład na wykresie Energi (+5,9%) można już zaobserwować trend wzrostowy (coraz wyższe dołki i szczyty od 9 grudnia). Wzrosty ominęły tylko dwie spółki z WIG20, czyli LPP i PKN Orlen, a w przypadku paliwowego koncernu niestety mocne odwrócenie trendu na wykresie ropy może zwiastować zakończenie okresu relatywnej siły w stosunku do indeksu. Podsumowując sesję jak i tydzień można wyciągnąć kilka wniosków. Po pierwsze pozytywne – mimo bardzo złych szczegółów ustawy o kredytach frankowych i obniżki ratingu Polski udało nam się utrzymać bliską korelację z otoczeniem. Zatem w momencie, gdy S&P500 wygenerowało sesję odwrótu z istotnego wsparcia w środę (w czym pomogła poprawa na rynku ropy), można liczyć, że w najbliższym czasie wzrośniemy na fali globalnego wzrostowego odreagowania. Z drugiej strony niestety na GPW mimo ekstremalnego średnioterminowego wyprzedania nie było widać silniejszych rąk akumulujących akcje i jeśli tylko świat znowu zacznie się gorzej zachowywać, nie możemy liczyć na to, by nie dotknęło to również naszych indeksów.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Wzrost notowań brytyjskich CDS-ów gra pod Brexit?

UK CDS - Daily



CUKT1U5 Curcny (UK CDS USD SR 5Y D14) Graph 1120 Daily 25JAN2015-25JAN2016

Copyright © 2016 Bloomberg Finance L.P.

25-Jan-2016 08:35:22

Źródło: BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

KGHM	<p>Sierra Gorda, chilijska kopalnia, której współwłaścicielem jest KGHM, nie zrealizowała celów produkcyjnych na 2015. W tym roku założenia dla miedzi zostaną wykonane, problemem może być natomiast plan dla molibdenu. Prezes KGHM Herbert Wirth pozytywnie ocenia ten projekt. Jego zdaniem zakup aktywów był "przemyślany i zgodny ze strategią". KGHM, by zrealizować strategię przyjętą na lata 2015-2020, musi włączyć do portfolio złożę, które dołoży do produkcji 50-80 tys. ton miedzi rocznie. W grę wchodzi zarówno eksploatacja w kraju, jak i za granicą.</p> <p>KGHM powinien koncentrować się na dywersyfikacji geograficznej, produktowej i kosztowej. Ciekawym obszarem, z punktu widzenia zarządu, mogłaby być także energetyka - ocenił w rozmowie z PAP prezes. Dodał, że plan finansowy zarządu KGHM na 2016 rok nie przewiduje zmian w polityce dywidendowej. Polityka dywidendowa KGHM zakłada, że zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy na poziomie do jednej trzeciej jednostkowego wyniku finansowego netto uzyskanego w poprzednim roku obrotowym, z uwzględnieniem aktualnej oraz przewidywanej sytuacji finansowej spółki oraz grupy kapitałowej.</p>
AmRest	<p>AmRest Coffee SK, spółka z grupy AmRest, zawarła umowy dotyczące prawa i licencji do rozwoju, posiadania i prowadzenia kawiarni Starbucks na Słowacji.</p> <p>Grupa podała szacunkowe wyniki sprzedaży w 4Q'15. Obroty wzrosły do 918,0 mln PLN, co implikuje dynamikę 14,8% r/r (16,1% r/r w walutach lokalnych). Rynki Europy Środkowo-Wschodniej wygenerowały 558,3 mln PLN, dywizja rosyjska ok. 101,1 mln PLN, natomiast rynek hiszpański niemal 197,4 mln PLN.</p>
Hawe	<p>Alcatel-Lucent Polska złożył pozew przeciwko Hawe oraz jego spółce zależnej Otwarte Regionalne Sieci Szerokopasmowe o zapłatę kwoty 56 mln PLN.</p>
Harper	<p>Harper Hygienics zdecydował o restrukturyzacji zatrudnienia i w konsekwencji zwolni 67 osób. Koszty reorganizacji wyniosą 1,5-2 mln PLN i zostaną poniesione w 1H'16. Oczekiwane po zmianach oszczędności to 2-3 mln PLN rocznie</p>
Projprzem	<p>Pioneer Pekao Investment Management zmniejszył zaangażowanie w akcjonariat Projprzemu do 5,0% kapitału zakładowego i 3,9% głosów na walnym tej spółki. Przed zmianą fundusz miał akcje spółki, które stanowiły 9,2% udziału w kapitale zakładowym i 7,2% ogólnej liczby głosów</p>
Trans Polonia	<p>Walne zgromadzenie Trans Polonii zgodziło się na emisję do 7,18 mln akcji z wyłączeniem prawa poboru. Cena emisyjna akcji ma wynieść 3 PLN. Emisja jest częścią finansowania akwizycji Orlen Transport.</p>
Enea	<p>Rada nadzorcza Enei powołała ze skutkiem na dzień 15 lutego 2016 roku Piotra Adamczaka na stanowisko członka zarządu ds. handlowych oraz Mikołaja Franzkowiaka na stanowisko członka zarządu ds. finansowych</p>
Magellan	<p>Fundusze emerytalne, które kontrolują łącznie około 53% akcji Magellana uważają, że cena za akcje spółki w wezwaniu Mediony nie odzwierciedla wartości godziwej i w związku z tym każdy z nich oświadczył wobec Mediony i zobowiązał się wobec pozostałych funduszy, że nie sprzeda akcji po cenie 64 PLN za sztukę.</p>
Górnictwo	<p>Największe śląskie spółki węglowe chcą - wobec trudnej sytuacji finansowej - wypłacić należną górnikom czternastą pensję za 2015 z opóźnieniami i ewentualnie w ratach. O zasadach wypłaty tego świadczenia zarządy spółek dyskutują z górnictwymi związkami. Jak dotąd porozumienie w tej sprawie zawarto jedynie w JSW, gdzie "czternastka" będzie wypłacona - zamiast do połowy lutego - do 1 czerwca, ale z odsetkami za zwłokę. W Katowickim Holdingu Węglowym trwają rozmowy o terminie wypłaty tego świadczenia, a w największej spółce - Kompanii Węglowej - rozpoczęcie negocjacji zaplanowano na najbliższy wtorek.</p>
Netia	<p>Prezes Szopa wskazał, że w jego ocenie istotniejsza dla grupy jest rywalizacja z operatorami kablowymi, którzy oferują Internet NGA niż „zdejbowanie kolejnych obowiązków regulacyjnych z Orange”.</p>
Aplisens	<p>Prezes Żurawski powiedział, że ostatnie miesiące '15 były udane dla spółki i w styczniu kontynuowany jest ten trend. Wskazał również, że pomimo spadku cen ropy i słabszej kondycji rosyjskiej gospodarki, to z tamtejszego rynku spływają do grupy kolejne zamówienia.</p>
Orion	<p>Deweloper zamierza wznowić ofertę publiczną (200 tys. akcji) i planuje pozyskać z niej 15-20 mln PLN. Spółka, która przeniosła się na główny parkiet w grudniu, chciałaby ruszyć z ofertą w 1H'16.</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	2016-01-22	358,5	2,7%	-7,1%	-9,4%	-13,2%	
MSCI World	2016-01-22	1 497,9	2,6%	-6,8%	-8,6%	-12,0%	
MSCI EM	2016-01-22	688,5	3,2%	-10,5%	-17,0%	-23,0%	
MSCI BRIC	2016-01-22	185,5	3,6%	-12,5%	-18,8%	-27,2%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska	WIG	2016-01-22	42 180,3	2,0%	-7,3%	-15,8%	-16,7%
Polska	WIG20	2016-01-22	1 683,8	2,6%	-7,8%	-18,0%	-19,9%
Polska	mWIG40	2016-01-22	3 226,6	1,1%	-7,7%	-12,6%	-11,6%
Polska	sWIG80	2016-01-22	12 124,5	1,2%	-3,7%	-8,6%	-6,2%
Węgry	BUX	2016-01-22	22 909,0	2,0%	-0,4%	6,7%	4,4%
Czechy	PX	2016-01-22	859,9	3,1%	-4,6%	-9,3%	-14,3%
Bulgaria	Sofix	2016-01-22	441,8	0,6%	0,3%	0,2%	-7,8%
Rosja	Micex	2016-01-22	1 718,0	2,4%	0,3%	1,1%	6,4%
Rosja	RTS (USD)	2016-01-22	691,4	9,4%	-8,7%	-19,1%	-22,4%
Rumunia	BET	2016-01-22	6 265,3	1,8%	-8,3%	-9,5%	-15,3%
Turcja	ISE 100	2016-01-22	68 567,9	2,4%	-3,9%	-12,4%	-13,3%
Europa Zachodnia							
	Euro Stoxx 50	2016-01-22	2 943,9	2,7%	-5,9%	-9,5%	-16,3%
W. Brytania	FTSE 100	2016-01-22	5 773,8	2,2%	-2,9%	-6,9%	-9,8%
Francja	CAC40	2016-01-22	4 206,4	3,1%	-5,0%	-9,4%	-14,2%
Niemcy	DAX	2016-01-22	9 574,2	2,0%	-6,9%	-6,9%	-15,2%
Hiszpania	IBEX 35	2016-01-22	8 444,2	3,3%	-6,9%	-14,8%	-22,7%
Holandia	AEX	2016-01-22	406,5	3,1%	-2,7%	-8,1%	-14,5%
Szwecja	OMX 30	2016-01-22	1 312,6	3,7%	-3,7%	-8,2%	-15,9%
Austria	ATX	2016-01-22	2 081,8	2,7%	-9,6%	-13,1%	-15,2%
Ameryka Północna i Południowa							
USA	DJIA	2016-01-22	15 882,7	1,3%	-7,5%	-7,4%	-8,7%
USA	S&P500	2016-01-22	1 869,0	2,0%	-6,4%	-6,6%	-8,8%
USA	Nasdaq Comp	2016-01-22	4 472,1	2,7%	-8,1%	-6,4%	-10,7%
Kanada	S&P/TSX	2016-01-22	12 035,9	3,0%	-4,9%	-10,0%	-11,9%
Meksyk	IPC	2016-01-22	41 166,9	1,1%	-3,9%	-6,3%	-5,9%
Brazylia	BOVESPA	2016-01-22	37 717,1	0,8%	-12,5%	-20,4%	-25,3%
Argentyna	MERVAL	2016-01-22	9 819,6	5,2%	-9,7%	-7,2%	-11,6%
Azja i Australia							
Japonia	NIKKEI 225	2016-01-25	16 958,5	5,9%	-10,1%	-7,9%	-16,9%
Hong Kong	Hang Seng	2016-01-22	19 080,5	2,9%	-12,6%	-16,3%	-23,6%
Chiny	Shanghai Comp	2016-01-25	2 916,6	1,3%	-20,1%	-13,4%	-27,4%
Indie	BSE30	2016-01-22	24 435,7	2,0%	-4,5%	-10,4%	-14,0%
Indonezja	JKSE	2016-01-22	4 456,7	1,0%	-1,3%	-2,6%	-8,9%
Izrael	TA 25	2016-01-24	1 440,0	0,4%	-3,9%	-6,9%	-15,8%
Korea	Kospi	2016-01-25	1 879,4	2,1%	-5,6%	-7,0%	-8,9%
Australia	S&P/ASX 200	2016-01-25	4 916,0	1,1%	-3,7%	-5,4%	-9,5%

Źródło: Bloomberg

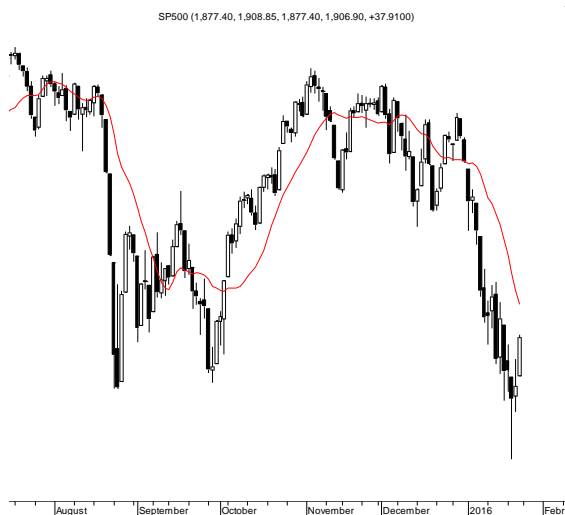
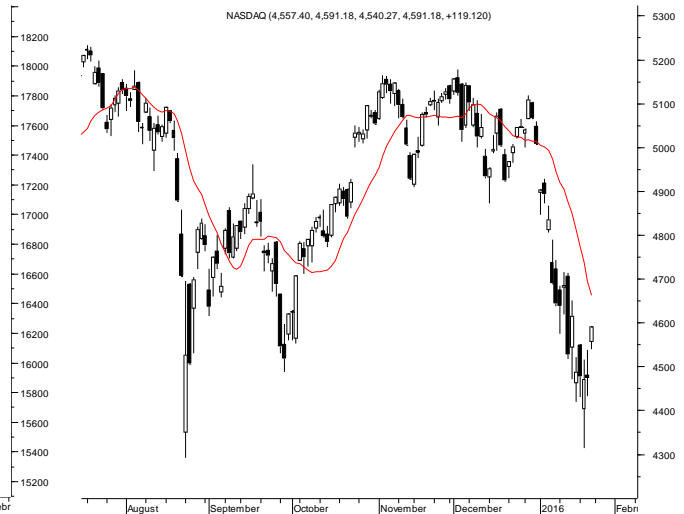
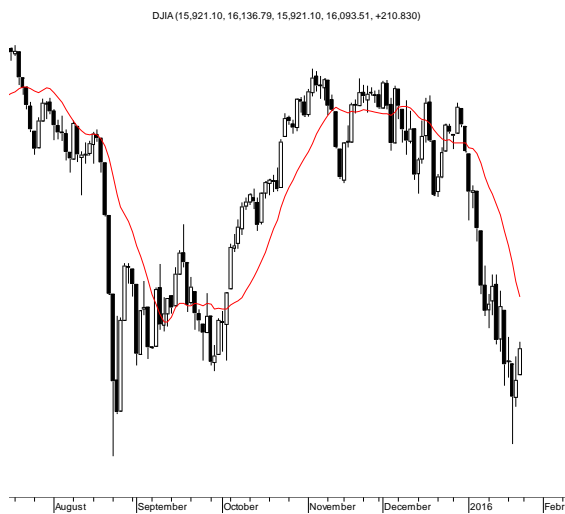
				zmiana			
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź	LME 3M	2016-01-22	4 430,0	1,6%	-5,0%	-15,3%	-17,4%
Ropa	WTI Crude	2016-01-22	32,2	9,0%	-17,7%	-31,5%	-37,6%
Złoto	Spot \$/oz	2016-01-22	1 097,8	0,2%	1,9%	-5,6%	1,1%
Aluminium	LME 3M	2016-01-22	1 482,0	0,9%	-1,7%	-0,5%	-10,7%
obligacje i rynek pieniężny							
Polska	5yr yield	2016-01-22	2,273	-0,5%	-2,6%	4,3%	-4,0%
Polska	10yr yield	2016-01-22	3,159	-0,2%	7,8%	19,9%	9,6%
Polska	WIBOR 3M	2016-01-22	1,600	0,0%	-1,2%	-1,8%	-1,2%
Polska	WIBOR 6M	2016-01-22	1,650	0,0%	-1,2%	-3,5%	-2,4%
USA	10yr yield	2016-01-22	2,052	1,0%	-8,4%	-1,7%	-9,3%
Niemcy	10yr yield	2016-01-22	0,484	7,3%	-24,5%	-5,5%	-30,0%
Japonia	10yr yield	2016-01-22	0,240	3,0%	-14,0%	-20,8%	-41,6%
Hiszpania	10yr yield	2016-01-22	1,731	0,5%	-5,6%	5,9%	-8,9%
Irlandia	10yr yield						
Portugalia	10yr yield	2016-01-22	3,035	-1,9%	18,8%	28,1%	20,9%
Włochy	10yr yield	2016-01-22	1,317	-6,1%	-5,3%	4,3%	-24,5%
kursy walut							
	EUR/PLN	2016-01-22	4,460	-0,5%	5,3%	4,3%	8,2%
	USD/PLN	2016-01-22	4,131	0,0%	7,0%	6,8%	11,4%
	CHF/PLN	2016-01-22	4,064	-0,6%	4,1%	3,3%	5,2%
	EUR/USD	2016-01-22	1,080	-0,4%	-1,5%	-2,3%	-2,8%
	USD/JPY	2016-01-22	118,780	0,9%	-1,3%	-1,8%	-3,6%

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.