

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 16 kwietnia 2015

	Wartość	zmiana
Kurs otwarcia	2 459	49 2,03%
Kurs zamknięcia	2 475	24 0,98%
Kurs min.	2 451	45 1,87%
Kurs max.	2 477	25 1,02%
Wolumen obrotu	13 589	-2 403 -15,03%
Otwarte pozycje	57 883	-442 -0,76%

System:

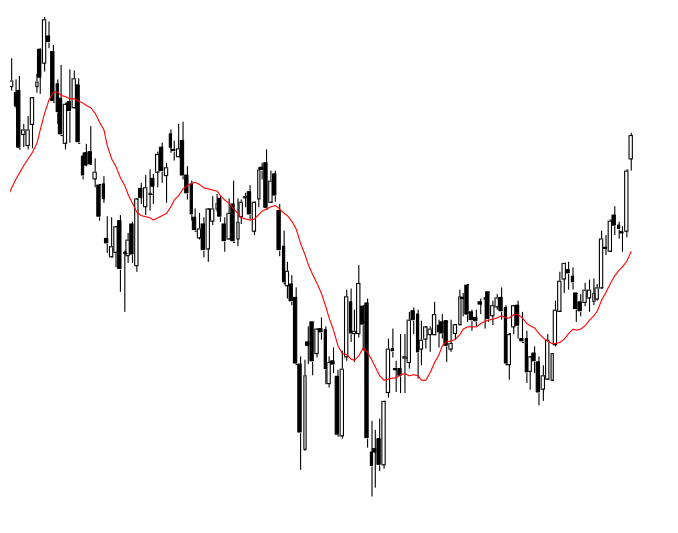
Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2393

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2336

Najbliższe poziomy oporu: 2484 2550 2600 2636

Najbliższe poziomy wsparcia: 2427 2400 2350 2300

FW20 (2,459.00, 2,477.00, 2,451.00, 2,475.00, +24.0000)



WIG20 (2,476.35, 2,503.65, 2,476.35, 2,503.65, +28.3198)



Byki zapanowały na GPW

Wczorajsza sesja przyniosła kolejny dzień wzrostów na blue chipach, które wzrosły o 1,1%. Wzrostom towarzyszył dosyć wysoki wolumen, co należy odczytywać jako pozytywny sygnał. Nad kreską znalazł się również mWIG40, który zyskał 0,8%. Szeroki rynek odnotował poprawę o 0,9%. Nasz parkiet wyłamał się zdecydowanie z wyników giełd europejskich. W Niemczech DAX odnotował spadek o 1,9%, mniejsze spadki miały miejsce we Francji (-0,6%) oraz w Londynie (-0,8%). Za oceanem minimalną przewagę miała strona podaźowa, jednak nie odbiło się to znacząco na tamtejszych indeksach. Na rynku terminowym ciągle w dobrej sytuacji znajdują się kupujący – pytaniem pozostaje jednak czy nie znajdujemy się w końcówce 5 fali wzrostowej. Najbliższym wsparciem dla kontraktów na WIG20 jest poziom 2427 pkt., który jednocześnie znajduje się w połowie środowej świecy. Nieznacznie spadają kontrakty na główne indeksy w USA (po ok. 0,1%). Podobnie zachowują się również futures na niemieckiego DAX-a. Poza danymi dot. inflacji w strefie Euro i dla amerykańskiej gospodarki trudno jest doszukiwać się innych istotnych odczytów w kalendarzu makro. Liczę, że końcówka tygodnia dla inwestorów w Warszawie zakończy się optymistycznie i będzie stanowiła dobry prognostyk przed zbliżającym się okresem wyników kwartalnych.

Adrian Górniak

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 16 kwietnia 2015

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Obrót [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 559,9	2 225,9	2 476,35	2 503,65	1,14%	2 476,35	2 503,65	27,3	792,5
WIG30	2 735,6	2 408,2	2 696,88	2 722,27	1,04%	2 695,95	2 722,27	26,3	860,3
mWIG40	3 846,7	3 217,9	3 825,08	3 846,65	0,76%	3 822,28	3 846,65	24,4	133,2
sWIG80	13 662,1	11 281,0	13 600,26	13 564,80	-0,02%	13 564,17	13 619,38	55,2	36,1
WIG-PL	57 715,8	50 804,7	57 298,82	57 715,82	0,97%	57 298,82	57 715,82	417,0	970,4
WIG	56 165,1	49 321,8	55 718,53	56 165,10	0,93%	55 708,22	56 165,10	456,9	983,7

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	85,39	6 193	2,8%	4,8%	9,4%	16,5%	1,8%	-2,6%	-2,4%	11,0%
ASSECO POL	60,45	5 017	-0,2%	5,4%	13,2%	36,0%	-1,3%	-2,0%	1,4%	30,4%
BANK HANDLOWY	113,25	14 797	0,8%	4,2%	10,0%	-1,8%	-0,2%	-3,1%	-1,9%	-7,3%
BOGDANKA	83,50	2 840	-1,5%	1,1%	-14,4%	-24,0%	-2,6%	-6,3%	-26,2%	-29,5%
BORYSZEW	6,01	1 442	0,2%	-0,7%	4,5%	-6,4%	-0,9%	-8,0%	-7,3%	-11,9%
BZ WBK	380,35	37 744	2,5%	15,9%	9,6%	3,1%	1,5%	8,5%	-2,2%	-2,4%
CCC	190,60	7 319	2,5%	3,6%	34,9%	48,9%	1,4%	-3,8%	23,1%	43,4%
CYFROWY POLSAT	25,50	16 308	2,0%	1,6%	15,1%	-2,6%	1,0%	-5,8%	3,3%	-8,1%
ENEA	16,50	7 284	0,0%	5,6%	0,0%	8,3%	-1,0%	-1,7%	-11,8%	2,7%
EUROCASH	36,92	5 120	1,2%	13,6%	5,4%	8,5%	0,1%	6,2%	-6,4%	2,9%
GRUPA AZOTY	87,50	8 680	1,6%	12,2%	30,4%	51,0%	0,6%	4,8%	18,5%	45,4%
GTC	5,98	2 101	0,8%	19,6%	9,7%	5,5%	-0,2%	12,2%	-2,1%	-0,1%
ING BSK	146,55	19 066	0,3%	9,7%	7,0%	3,2%	-0,7%	2,4%	-4,9%	-2,3%
JSW	16,41	1 927	-0,2%	-15,1%	-23,1%	-41,4%	-1,2%	-22,5%	-34,9%	-46,9%
KERNEL	36,51	2 909	-1,8%	9,6%	20,8%	65,2%	-2,8%	2,3%	8,9%	59,7%
KGHM	120,55	24 110	2,1%	5,3%	16,8%	-4,7%	1,0%	-2,1%	5,0%	-10,3%
LOTOS	30,50	5 639	-0,8%	21,3%	24,0%	22,5%	-1,9%	13,9%	12,2%	17,0%
LPP	7 300,00	13 367	2,5%	10,6%	2,5%	-24,9%	1,5%	3,2%	-9,3%	-30,5%
mBANK	478,50	20 198	0,5%	9,2%	6,1%	-0,5%	-0,5%	1,9%	-5,7%	-6,0%
NETIA	5,92	2 061	2,4%	-0,3%	6,1%	6,1%	1,4%	-7,7%	-5,7%	0,6%
ORANGE POLSKA	10,22	13 412	1,2%	10,5%	27,4%	1,3%	0,1%	3,1%	15,6%	-4,2%
PEKAO	192,85	50 617	2,3%	2,1%	12,1%	7,0%	1,3%	-5,2%	0,3%	1,5%
PGE	21,17	39 583	1,3%	7,5%	8,3%	-0,8%	0,3%	0,1%	-3,5%	-6,3%
PGNIG	5,92	34 928	1,2%	21,6%	37,7%	21,3%	0,2%	14,2%	25,8%	15,8%
PKNORLEN	61,21	26 180	-2,6%	12,3%	21,3%	47,0%	-3,6%	4,9%	9,5%	41,5%
PKOBP	36,13	45 163	1,9%	3,7%	9,5%	-1,3%	0,9%	-3,7%	-2,3%	-6,8%
PZU	501,45	43 301	0,5%	4,9%	4,9%	5,9%	-0,6%	-2,5%	-6,9%	0,4%
SYNTHOS	4,87	6 444	0,8%	9,2%	22,1%	19,4%	-0,2%	1,8%	10,2%	13,8%
TAURON	4,83	8 465	2,1%	9,0%	-4,2%	-7,3%	1,1%	1,6%	-16,0%	-12,8%
TVN	16,70	5 891	-0,8%	-6,6%	-5,9%	12,8%	-1,9%	-14,0%	-17,7%	7,2%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

2500 pkt zdobyte

Dzisiejsza sesja przyniosła kontynuację ataku byków na WIG20. Od rana bardzo wysokie obroty koncentrowały się na trójce spółek – akumulowanych PKO BP oraz KGHM, oraz wyprzedawanych walorów PKN Orlen. WIG20 odpoczywał na lekkim plusie, co było solidnym osiągnięciem biorąc pod uwagę skalę wczorajszego wzrostu oraz fakt, że doszło dziś do mocnego spadku niemieckiego DAXa, który zaczyna bać się fiaska negocjacji z Grecją. Bykom jednak ten sukces nie wystarczył i po godzinie 14 doszło do kolejnego uderzenia popytu, tym razem głównie na rynku terminowym, co pociągnęło WIG20 do bariery 2500 punktów. Ostatecznie zakończyliśmy dzień 1,1% wzrostem na poziomie 2503 punktów. Kolejny raz na szerokim rynku ruchy wzrostowe były mniej agresywne niż w przypadku blue chips, co potwierdza zagraniczne źródło ataku byków zainicjowanego w środę. mWIG40 zakończył dzień na 0,76% plusie, a sWIG80 spadł 0,02%. Warto odnotować bardzo mocne zachowanie Idea Banku na swoim giełdowym debiucie (+12,2%), co potwierdza utrzymujące się pozytywne nastroje na GPW. Przed nami poważna strefa oporu 2500-2600 punktów, która w ostatnich latach wielokrotnie zatrzymywała duże spółki. W pesymistycznym wariancie tu zakończymy falę wzrostową, w optymistycznym dojdzie jedynie do zatrzymania wzrostów. Utrzymanie WIG20 w tym zakresie byłoby zaproszeniem do kolejnego mocnego impulsu w górę na szerokim rynku, a jeśli w dłuższym okresie uda się pokonać 2600 punktów, byłoby to zapowiedzią euforycznej fali hossy na całej GPW. Na takie optymistyczne wnioski jest jednak jeszcze zdecydowanie za wcześnie.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Za nami udany debiut Idei Banku. Kurs akcji na pierwszej sesji wzrósł o ponad 12% do 26,95 PLN (cena IPO 24,0 PLN).

Idea Bank intraday



Idea Bank Equity (Idea Bank SA) Graph 917

16 Apr 2015 Copyright© 2015 Bloomberg Finance L.P.

17-Apr-2015 08:10:14

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Qumak	Qumak o 6 mln PLN zwiększył rezerwę związaną z odstąpieniem przez Województwo Dolnośląskie od realizacji umowy na projekt "e-Dolnyslask". W wyniku zwiększenia rezerwy spółka zakończyła 2014 r. ze stratą netto na poziomie około 3,72 mln zł. <i>BDM: Informacja negatywna, Urząd Marszałkowski odstąpił od umowy z powodu opóźnień przy I etapie projektu, jednak nie oczekujemy żeby miało dojść do szybkiego finału sprawy i zapłacenia przez Qumak kar. Jak utrzymuje spółka opóźnienia wynikały z braku współpracy ze strony Urzędu i wręcz sabotowania projektu spółka również naliczyła zamawiającemu kary i skierowała sprawę do sądu. Qumak żąda od Urzędu Marszałkowskiego woj. Dolnośląskiego kwoty 95,6 mln PLN</i>
MCI	Fundusz MCI.PrivateVentures FIZ podpisał warunkową umowę objęcia nowo utworzonych akcji austriackiej spółki lifebrain AG i ich opłacenia wkładem pieniężnym w wysokości 20 mln euro. W wyniku podwyższenia kapitału fundusz posiadać będzie nie mniej niż 16 % akcji lifebrain AG - podał MCI Management w komunikacie.
Orbis	Przychody grupy Orbis, według wstępnych danych, w I kwartale 2015 roku wyniosły 229,2 mln PLN czyli były o 12,6 % wyższe niż rok wcześniej, kiedy przychody pro forma były na poziomie 203,6 mln zł
PGNiG, Grupa Azoty, Police, Puławy	URE obniżył taryfę gazową dla PGNiG - podał PGNiG w komunikacie. Dla odbiorców obsługiwanych przez PGNiG średnia cena paliwa gazowego została obniżona średnio o 7,1 % w przypadku gazu wysokometanowego oraz 3,2 % dla gazu zaazotowanego. Walne zgromadzenie PGNiG zdecydowało o wypłacie dywidendy za 2014 r. w łącznej kwocie 1,18 mld PLN czyli 0,2 PLN na akcję. <i>BDM: obniżka o 7,1% (taryfa E) jest rozczarowująca dla odbiorców. My zakładaliśmy przynajmniej 10%. Konsensus wahał się od 5-10% obniżki, choć w ostatnim czasie zaczął się przesunąć w kierunku więcej niż 10% (wypowiedź prezesa URE dla Bloomberg, że ceny gazu w '15 zostaną obniżone o 10-20%). Z pewnością jest to lepsza wiadomość dla PGNiG niż spółek azotowych. Pewną nadzieję na dalsze obniżki daje krótki okres obowiązywania obecnej taryfy, czyli do 31 lipca 2015.</i>
Infoscan	Infoscan, spółka debiutująca w czwartek na rynku NewConnect, planuje w 2015 roku przeprowadzenie kolejnej emisji akcji o wartości około 3-4 mln PLN - poinformował PAP Jerzy K. Kowalski, prezes Infoscanu. Dodał też, że w perspektywie najbliższych 2-3 lat spółka może rozpocząć wypłacanie dywidendy.
CD Projekt	Najnowszy produkt CD Projektu - Wiedźmin 3: Dziki Gon osiągnął status gold, co oznacza, że gra przeszła wszystkie certyfikacje i jest gotowa do powielania. Spółka potwierdza, że światowa premiera tytułu odbędzie się 19 maja 2015 r.
Orange	Ogłoszone w czwartek przez Orange zmiany w wizualizacji marki oraz ofercie były zaplanowane wcześniej i uwzględniono je przy konstruowaniu budżetu na 2015 r. - powiedział Bruno Duthoit, prezes Orange Polska.
Stalprofil	ZWZ Stalprofilu uchwaliło przeznaczenie z zysku za 2014 r. 1,75 mln PLN na wypłatę dywidendy, co daje 0,10 PLN na jedną akcję
Idea Bank	Idea Bank, który w IPO pozyskał mniej pieniędzy niż pierwotnie planował, w 2016 roku zdecyduje, czy i jaki sposób pozyskać nowe środki na dalszy rozwój - poinformował w czwartek Jarosław Augustyniak, prezes Idea Banku. W dniu debiutu na koniec sesji Idea Bank zyskał 12,29% i kosztował 26,95 zł Leszek Czarnecki poinformował w czwartek dziennikarzy, że nie planuje w najbliższym czasie wprowadzać kolejnych spółek na GPW.
LOT	LOT jest dzisiaj atrakcyjniejszą spółką dla inwestorów niż jeszcze rok temu - ocenił w rozmowie z PAP wiceminister skarbu Rafał Baniak. Dodał, że resort bierze pod uwagę zarówno inwestora finansowego, branżowego, jak i nie wyklucza prywatyzacji przez giełdę.
MOL	Walne zgromadzenie MOL-a zdecydowało, by z zysku osiągniętego w 2014 roku na dywidendę wypłacić 50 mld HUF
PKP Cargo	PKP Cargo prowadzi prace dotyczące konsolidacji swojej działalności spedycyjnej tak, aby była ona zorganizowana w ramach jednej struktury - poinformował Jacek Neska, członek zarządu ds. handlowych PKP Cargo.
PCM	Fleet Holdings, kontrolowany przez Abris CEE Mid-Market Fund, rozpoczął sprzedaż do 7.145.304 akcji reprezentujących do 60 % kapitału zakładowego Prime Car Management w trybie przyspieszonego budowania księgi popytu
ATM	Zarząd ATM rekomenduje, by na dywidendę za 2014 r. trafiło łącznie 7,27 mln PLN czyli 0,20 PLN na akcję
Bloober Team	Fundusze zarządzane przez Quercus TFI przekroczyły próg 5 % w akcjonariacie Bloober Team i posiadają obecnie 6,1 % akcji i głosów na WZ tej spółki - poinformował Bloober Team w komunikacie.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

zmiana							
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
Świat							
MSCI AC World	2015-04-16	437,0	0,3%	3,9%	7,7%	13,0%	
MSCI World	2015-04-16	1 783,8	0,2%	2,9%	7,4%	13,5%	
MSCI EM	2015-04-16	1 036,9	1,5%	12,1%	10,3%	9,3%	
MSCI BRIC	2015-04-16	305,1	1,0%	18,7%	15,1%	15,3%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska WIG	2015-04-16	55 648,2	0,9%	6,2%	11,7%	7,4%	
Polska WIG20	2015-04-16	2 475,3	1,1%	8,3%	11,2%	5,1%	
Polska mWIG40	2015-04-16	3 817,6	0,8%	2,8%	12,5%	11,3%	
Polska sWIG80	2015-04-16	13 567,3	0,0%	0,6%	11,9%	11,8%	
Węgry BUX	2015-04-16	22 077,6	-0,8%	17,3%	39,0%	26,5%	
Czechy PX	2015-04-16	1 050,8	0,6%	2,7%	12,2%	18,8%	
Bułgaria Sofix	2015-04-16	507,2	-0,2%	1,0%	0,7%	-1,9%	
Rosja Micex	2015-04-16	1 686,8	0,6%	4,8%	6,0%	25,7%	
Rosja RTS (USD)	2015-04-16	1 052,3	0,9%	30,7%	38,0%	2,8%	
Rumunia BET	2015-04-16	7 349,4	1,1%	5,6%	6,3%	10,9%	
Turcja ISE 100	2015-04-16	81 357,5	1,3%	7,2%	-4,1%	12,6%	
Europa Zachodnia							
Euro Stoxx 50	2015-04-16	3 803,6	-1,4%	1,5%	17,7%	31,8%	
W. Brytania FTSE 100	2015-04-16	7 096,8	-0,4%	4,2%	9,2%	16,2%	
Francja CAC40	2015-04-16	5 254,4	-0,6%	3,4%	19,5%	34,1%	
Niemcy DAX	2015-04-16	12 231,3	-1,9%	-1,4%	18,0%	39,8%	
Hiszpania IBEX 35	2015-04-16	11 778,4	-1,4%	5,1%	16,4%	23,3%	
Holandia AEX	2015-04-16	507,4	-0,6%	1,4%	17,0%	35,2%	
Szwecja OMX 30	2015-04-16	1 710,6	-1,1%	2,3%	17,8%	36,1%	
Austria ATX	2015-04-16	2 651,0	-0,6%	4,6%	23,2%	30,0%	
Ameryka Północna i Południowa							
USA DJIA	2015-04-16	18 112,6	0,0%	0,8%	4,0%	13,6%	
USA S&P500	2015-04-16	2 106,6	-0,1%	1,3%	4,8%	14,1%	
USA Nasdaq Comp	2015-04-16	5 011,0	-0,1%	1,7%	8,4%	19,6%	
Kanada S&P/TSX	2015-04-16	15 450,9	-0,4%	3,8%	8,3%	11,1%	
Meksyk IPC	2015-04-16	45 262,9	0,5%	3,4%	10,0%	6,5%	
Brazylia BOVESPA	2015-04-16	54 918,7	-0,4%	11,9%	11,5%	0,7%	
Argentyna MERVAL	2015-04-16	12 129,1	-0,5%	12,3%	39,3%	20,9%	
Azja i Australia							
Japonia NIKKEI 225	2015-04-16	19 885,8	0,1%	3,9%	18,6%	35,9%	
Hong Kong Hang Seng	2015-04-16	27 739,7	0,4%	15,9%	15,7%	22,1%	
Chiny Shanghai Comp	2015-04-16	4 194,8	2,7%	21,6%	24,3%	78,1%	
Indie BSE30	2015-04-16	28 666,0	-0,5%	0,8%	2,1%	10,6%	
Indonezja JKSE	2015-04-16	5 420,7	0,1%	0,2%	5,8%	10,2%	
Izrael TA 25	2015-04-16	1 686,6	0,0%	7,9%	15,2%	17,7%	
Korea Kospi	2015-04-17	2 139,9	0,9%	7,7%	13,3%	13,0%	
Australia S&P/ASX 200	2015-04-16	5 947,5	0,7%	2,8%	14,3%	16,5%	

pozostałe wskaźniki							
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź LME 3M	2015-04-16	5 955,0	0,2%	1,8%	4,2%	-9,1%	
Ropa WTI Crude	2015-04-16	56,7	0,6%	25,5%	12,0%	-29,5%	
Złoto Spot \$/oz	2015-04-16	1 196,7	-0,1%	4,2%	-6,3%	-3,4%	
Aluminium LME 3M	2015-04-16	1 812,0	1,3%	2,3%	-1,8%	-5,3%	
obligacje i rynek pieniężny							
Polska 5yr yield	2015-04-16	1,895	-1,8%	-8,2%	2,3%	-10,3%	
Polska 10yr yield	2015-04-16	2,292	1,1%	-6,2%	0,6%	-13,6%	
Polska WIBOR 3M	2015-04-16	1,550	0,0%	0,0%	-19,7%	-19,7%	
Polska WIBOR 6M	2015-04-16	1,560	0,0%	0,0%	-18,8%	-18,3%	
USA 10yr yield	2015-04-16	1,890	0,1%	-7,9%	2,9%	-13,9%	
Niemcy 10yr yield	2015-04-16	0,085	-20,6%	-69,9%	-81,3%	-90,1%	
Japonia 10yr yield	2015-04-16	0,329	0,0%	-22,6%	35,4%	-30,9%	
Hiszpania 10yr yield	2015-04-16	1,351	6,9%	8,0%	-10,1%	-37,8%	
Irlandia 10yr yield							
Portugalia 10yr yield	2015-04-16	1,886	10,5%	15,6%	-25,5%	-42,9%	
Włochy 10yr yield	2015-04-16	1,077	-4,2%	21,4%	-20,6%	-49,5%	
kursy walut							
EUR/PLN	2015-04-16	4,023	0,1%	-2,9%	-7,1%	-4,6%	
USD/PLN	2015-04-16	3,749	-0,9%	-4,1%	0,5%	13,4%	
CHF/PLN	2015-04-16	3,911	0,3%	0,6%	-8,0%	11,9%	
EUR/USD	2015-04-16	1,073	1,0%	1,3%	-7,6%	-15,9%	
USD/JPY	2015-04-16	119,260	0,1%	-1,8%	1,5%	11,6%	

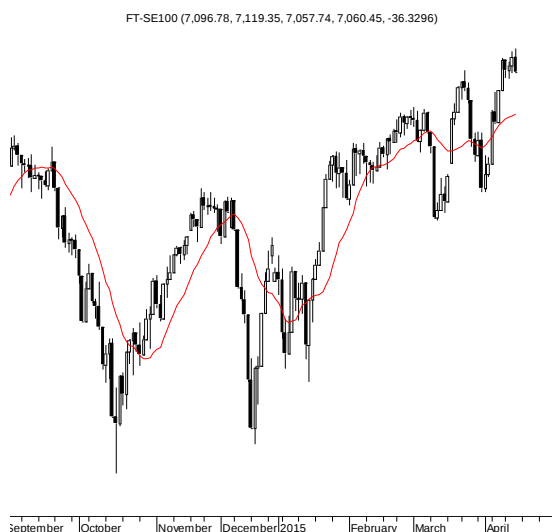
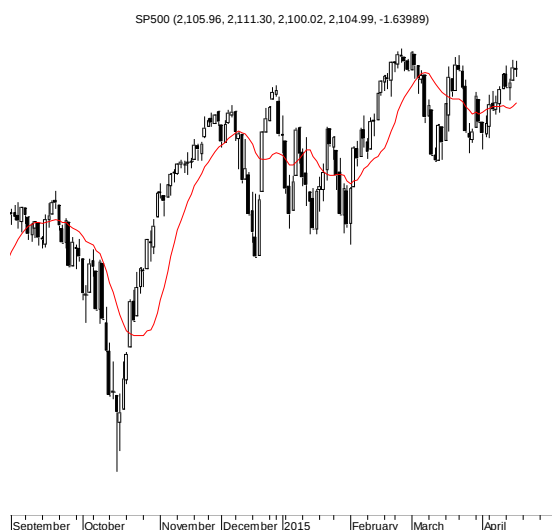
Źródło: Bloomberg

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.