

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 17 kwietnia 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 477	18	0,73%
Kurs zamknięcia	2 450	-25	-1,01%
Kurs min.	2 450	-1	-0,04%
Kurs max.	2 487	10	0,40%
Wolumen obrotu	15 512	1 923	14,15%
Otwarte pozycje	58 079	196	0,34%

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 (2,477.00, 2,487.00, 2,450.00, 2,450.00, -25.0000)



WIG20 (2,500.19, 2,512.67, 2,463.96, 2,463.96, -39.6899)



Europa boi się Grecji

Piątkowa sesja przyniosła na rynku kasowym spadki zarówno w Warszawie, jak i na dużych europejskich giełdach. Blue chipy spadły o 1,6%, lądując na poziomie 2464,0 pkt., przez co nie udało się wybronić psychologicznej bariery 2 500 pkt. Pod kreską znalazły się także mniejsze indeksy (mWIG40 spadł o 0,8%, sWIG80 o 0,4%). W Europie niedźwiedzie zdominowały sesję. CAC40 stracił 1,6%, DAX aż 2,6%, a FTSE ok. 0,9%. Na czerwono notowania zamknęły również giełdy w USA. DJIA spadł o 1,5%, podobnie jak Nasdaq, nieznacznie lepiej wypadł S&P500, który zjechał „jedynie” o 1,1%. Na rynku terminowym kontrakty na WIG20 spadł o 1,0%, zamykając się na poziomie 2450,0 pkt. Lepiej prezentują się natomiast futures na amerykańskie indeksy, który zwiększają po ok. 0,2-0,3%, a także na DAX (+0,2%). Najbliższymi poziomami wsparcia dla rodzimych kontraktów pozostają poziomy 2427 pkt i 2400 pkt. Dzisiejszy kalendarz makro wydaje się być niemal pusty. Nad ranem poznaliśmy wyniki inflacji w Niemczech, a przed południem NBP przedstawi dane o koniunkturze w 1Q'15 i prognozach na 2Q'15. Po południu GUS opublikuje informacje o produkcji przemysłowej, cenach producentów oraz sprzedaży detalicznej. Obecna sytuacja na rynkach pozostaje dość napięta, a wszystko to przez Grecję. Końcówka minionego tygodnia wskazywała na duże zdenerwowanie na rozwiniętych rynkach, a w najbliższy piątek czeka nas spotkanie ministrów finansów euro grupy i niewykluczone jest, że w przypadku ponownego impasu ws. pomocy finansowej dla Aten, Grecja będzie musiała ogłosić bankructwo i czekał nas będzie Grexit.

Adrian Górniak

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 17 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	2 500,19	2 463,96	-1,59%	2 463,96	2 512,67	48,7	848,9
WIG30	2 735,6	2 408,2	2 715,20	2 679,37	-1,58%	2 679,37	2 728,34	49,0	911,8
mWIG40	3 849,3	3 217,9	3 840,33	3 816,73	-0,78%	3 816,73	3 849,30	32,6	111,3
sWIG80	13 662,1	11 281,0	13 583,20	13 516,52	-0,36%	13 486,18	13 608,90	122,7	28,4
WIG-PL	57 826,9	50 804,7	57 826,89	56 967,22	-1,30%	56 967,22	57 826,89	859,7	994,8
WIG	56 311,5	49 321,8	56 088,40	55 459,57	-1,26%	55 459,57	56 311,48	851,9	1 010,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	85,15	6 175	-0,3%	2,4%	8,7%	17,7%	1,3%	-0,2%	-1,7%	13,3%
ASSECO POL	60,13	4 991	-0,5%	5,0%	12,1%	31,1%	1,0%	2,4%	1,6%	26,8%
BANK HANDLOWY	111,00	14 503	-2,0%	-1,1%	6,9%	-2,2%	-0,4%	-3,6%	-3,6%	-6,6%
BOGDANKA	84,60	2 878	1,3%	2,1%	-14,4%	-23,2%	2,9%	-0,5%	-24,9%	-27,6%
BORYSZEW	6,03	1 447	0,3%	-3,1%	7,9%	-6,1%	1,9%	-5,6%	-2,6%	-10,4%
BZ WBK	369,10	36 627	-3,0%	7,6%	8,5%	-0,5%	-1,4%	5,0%	-2,0%	-4,9%
CCC	185,30	7 116	-2,8%	0,8%	31,2%	48,8%	-1,2%	-1,8%	20,7%	44,5%
CYFROWY POLSAT	24,80	15 861	-2,7%	0,9%	11,5%	-6,0%	-1,2%	-1,7%	1,0%	-10,4%
ENEA	16,21	7 156	-1,8%	-2,3%	0,4%	5,7%	-0,2%	-4,9%	-10,1%	1,4%
EUROCASH	37,00	5 131	0,2%	12,1%	6,1%	5,7%	1,8%	9,5%	-4,4%	1,3%
GRUPA AZOTY	84,50	8 382	-3,4%	9,6%	25,8%	47,0%	-1,9%	7,0%	15,3%	42,6%
GTC	5,94	2 087	-0,7%	13,8%	21,2%	3,8%	0,9%	11,2%	10,7%	-0,5%
ING BSK	143,05	18 611	-2,4%	4,4%	5,2%	0,7%	-0,8%	1,8%	-5,3%	-3,6%
JSW	16,05	1 884	-2,2%	-16,4%	-23,9%	-42,4%	-0,6%	-19,0%	-34,4%	-46,7%
KERNEL	38,60	3 076	5,7%	-0,7%	19,7%	74,3%	7,3%	-3,3%	9,2%	69,9%
KGHM	118,65	23 730	-1,6%	-1,3%	13,7%	-5,0%	0,0%	-3,9%	3,2%	-9,4%
LOTOS	29,67	5 485	-2,7%	14,1%	23,1%	20,6%	-1,1%	11,5%	12,6%	16,2%
LPP	7 170,00	13 129	-1,8%	1,0%	-1,6%	-26,1%	-0,2%	-1,6%	-12,1%	-30,5%
mBANK	468,00	19 754	-2,2%	1,8%	5,8%	-1,5%	-0,6%	-0,8%	-4,7%	-5,8%
NETIA	5,85	2 036	-1,2%	-1,7%	3,7%	4,5%	0,4%	-4,3%	-6,8%	0,1%
ORANGE POLSKA	10,15	13 320	-0,7%	6,2%	30,3%	1,0%	0,9%	3,6%	19,8%	-3,4%
PEKAO	189,50	49 738	-1,7%	0,0%	7,7%	7,1%	-0,2%	-2,6%	-2,8%	2,7%
PGE	20,91	39 097	-1,2%	1,8%	10,5%	-1,5%	0,3%	-0,8%	0,0%	-5,8%
PGNIG	5,82	34 338	-1,7%	9,8%	35,0%	20,7%	-0,1%	7,2%	24,5%	16,4%
PKNORLEN	60,00	25 663	-2,0%	5,3%	17,6%	46,0%	-0,4%	2,7%	7,2%	41,6%
PKOBP	36,00	45 000	-0,4%	0,7%	11,9%	-0,1%	1,2%	-1,9%	1,4%	-4,5%
PZU	486,35	41 997	-3,0%	0,7%	2,6%	2,0%	-1,4%	-1,9%	-7,9%	-2,4%
SYNTHOS	4,66	6 166	-4,3%	6,9%	16,5%	14,8%	-2,7%	4,3%	6,0%	10,4%
TAURON	4,87	8 535	0,8%	2,7%	0,0%	-7,1%	2,4%	0,2%	-10,5%	-11,4%
TVN	16,89	5 958	1,1%	-1,2%	-5,1%	13,0%	2,7%	-3,7%	-15,6%	8,6%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Sesja odwrótu

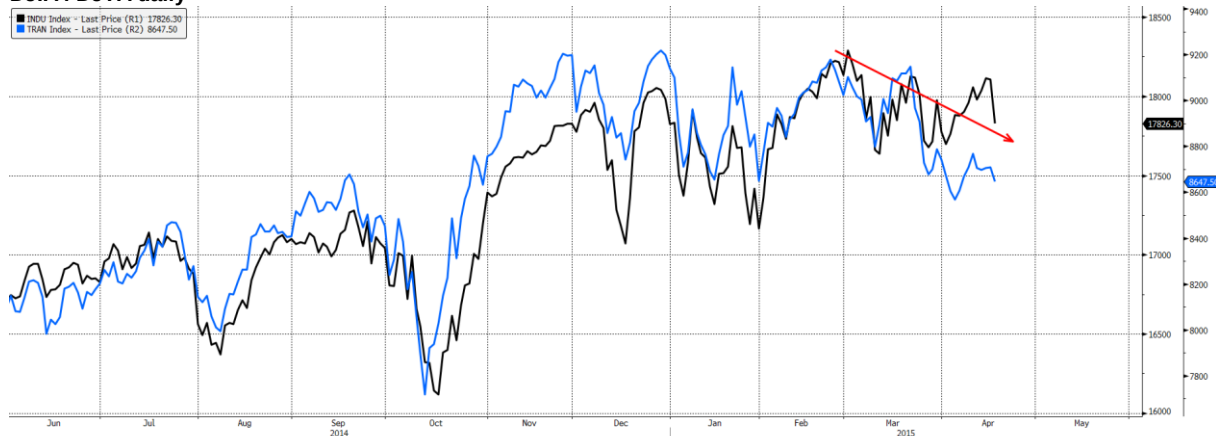
W czwartek warszawski parkiet zignorował prawie 2% przecenę niemieckiego DAXa, podobnie sytuacja wyglądała przez dużą część sesji piątkowej. Rano WIG20 urosł kolejne 10 punktów w górę, a potem mimo kolejnej mocnej przeceny w Niemczech nasz rynek zaledwie wrócił w okolice wczorajszego zamknięcia. Brak odbicia na rynkach zagranicznych i słabe otwarcie w USA spowodowały, że ostatecznie dogoniliśmy świat i zakończyliśmy dzień 1,5% przeceną z najwyższym w tym tygodniu obrotem. Skąd słabsze nastroje zewnętrzne? Po pierwsze wciąż rosną obawy o powodzenie negocjacji z Grecją, natomiast bezpośrednią przyczyną były informacje z Chin, gdzie nadzór finansowy próbuje ostudzić euforię inwestorów m.in. poluzowanie zasad krótkiej sprzedaży. Bilans tygodnia na GPW jest przeciętny. Mimo dużego ruchu w górę w środę i czwartek, dzisiejsza sesja wygląda na ważną sesję odwrótu (dodatkowo wykonaną ze strefy oporu 2500-2600 punktów), która psychologicznie idealnie wpisuje się w mały szczyt biorąc pod uwagę euforyczne komentarze po wczorajszym wzroście. Na szerokim rynku ten tydzień to kontynuacja konsolidacji, co dobrze odzwierciedla stojący od początku marca sWIG80. Jako, że sprawa Grecji może być jeszcze długo przeciągana, koniunktura na GPW w najbliższym tygodniu powinna być uzależniona od parkietu w Chinach. Jeśli dzisiejszy impuls przemieni się tam w mocną wyprzedź, możemy zobaczyć odwrót kapitałów od emerging markets i bardzo mocny spadek na całkowicie uzależnionym od zagranicy WIG20. Jeśli skończy się tylko na chwilowej panice w Szanghaju, polskie duże spółki powinny się ustabilizować, a więcej nadziei pokładałbym wówczas w gotowym na nową falę wzrostową szerokim rynku.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Na NYSE od pewnego czasu widoczna jest klasyczna dywergencja z teorii Dow'a. Średnia transportowa (DJTA) nie potwierdza przemysłowej (DJIA).

DJIA i DJTA daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Kedros	Akcje Kerdos Group zostaną z dniem 20 kwietnia dopuszczone do obrotu na Frankfurckiej Giełdzie Papierów Wartościowych (FSE Quotation Board), w trybie tzw. dual-listingu
Stalprofil / Ferrum	Konsorcjum Izostalu i Stalprofilu oraz konsorcjum Ferrum i HW Pietrzak Holding podpisały z Operatorem Gazociągów Przesyłowych Gaz-System umowę ramową na dostawę rur. Łączne wynagrodzenie za umowy częściowe w ramach umowy ramowej nie przekroczy kwoty 1,84 mld PLN
IMC	Industrial Milk Company, ukraińska spółka z branży rolniczej, szacuje wstępnie, że w tym roku dynamika wzrostu zysku EBITDA wyniesie do 10 % , a przychody będą podobne jak w roku ubiegłym - podało IMC w komunikacie. Prognozy przygotowano przy kursie 24 UAH/USD.
PBG	Sąd po rozpatrzeniu wniosku złożonego przez PBG odwołał pierwotny termin głosowania nad układem wyznaczony na dni 27, 28 i 29 kwietnia 2015 roku. Jednocześnie sąd uwarunkował wyznaczenie nowego terminu zgromadzenia wierzycieli od złożenia przez spółkę zaktualizowanych propozycji układowych
P.A. Nova	Walne zgromadzenie P.A. Nova zdecyduje 14 maja o wypłacie w formie dywidendy blisko 5 mln PLN z zeszłorocznego zysku, co daje 0,5 PLN na akcję - podała spółka w treści uchwał przygotowanych na ZWZ spółki. <i>BDM: Informacja spodziewana przez rynek. Już wcześniej zarząd spółki informował o chęci wypłaty zysku na zbliżonym poziomie. Liczymy, że po otwarciu Galeny w Jaworznie, wskaźnik DPS ulegnie znaczącej poprawie. Wypłata 0,5 PLN/akcję implikuje stopę dywidendy w wys. 2,9%.</i>
Synthos	Firmy Rosneft, Pirelli i Synthos podpisały protokół ustaleń w sprawie badań naukowych i prac rozwojowych w zakresie produkcji i dostaw kauczuku syntetycznego na terenie klastra petrochemicznego w miejscowości Nachodka, w Federacji Rosyjskiej - podał Rosneft w komunikacie.
Vigo System	Zarząd Vigo System rekomenduje, by z zysku osiągniętego w 2014 roku na dywidendę trafiło 4,09 mln PLN co da 5,61 PLN dywidendy na akcję
Banki	Brak Bankowych Tytułów Egzekucyjnych wpłynie na zmianę procedur udzielania kredytów przez banki, które zaczną korzystać z oświadczeń o poddaniu się egzekucji w drodze aktu notarialnego. ZBP proponuje ustalenie na jednolitym poziomie opłat w tym modelu zabezpieczenia kredytu - poinformował Związek w komunikacie.
Wandalex	Rada Nadzorcza spółki Wandalex rekomenduje wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy z zysku za 2014 rok w wysokości 28 gr dywidendy na akcję.
PCM	Abris ustalił cenę sprzedaży akcji Prime Car Management w ABB na 42 PLN za papier
Instal Kraków	Instal Kraków nie planuje wypłaty dywidendy za 2014 rok ze względu na duże zaangażowanie w projekty energetyczne i dalszy rozwój działalności deweloperskiej
Polimex	W czerwcu będzie nowa strategia Polimeksu. Koncern już uczestniczy w grze o największe nowe kontrakty energetyczne. Celem jest powrót do notowań ciągłych i do WIG-Budownictwo. Przedstawiciele spółki informują, że sprawozdanie za I kw. pokaże, że firma jest zdrową organizacją. (Parkiet)
WP	Za pieniądze od inwestorów Wirtualna Polska chce powalczyć z portalami należącymi do zagranicznych gigantów. Spółka interesowała się również własną telewizją ogólnopolską. (Rzeczpospolita)
APS Energia	Przeniesienie notowań APS Energia z NewConnect na rynek główny nastąpi najwcześniej w czerwcu tego roku - wynika z najnowszych deklaracji zarządu. (Parkiet)

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

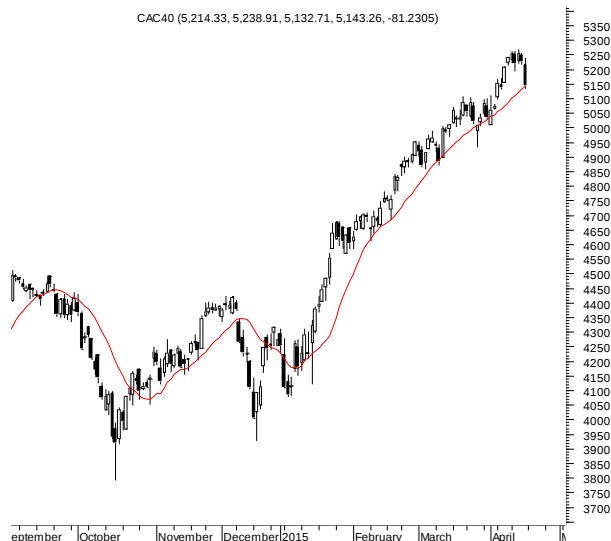
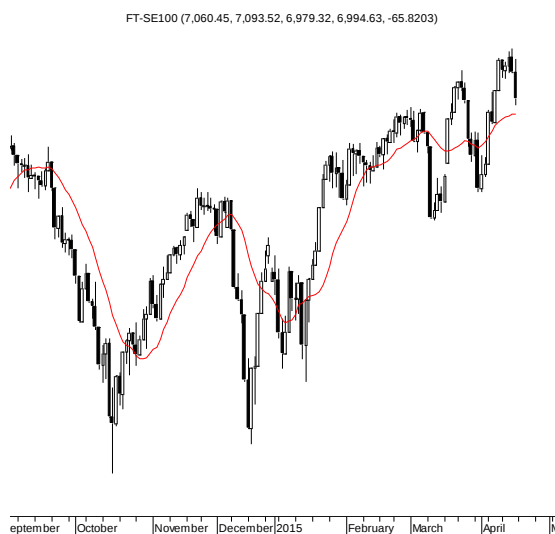
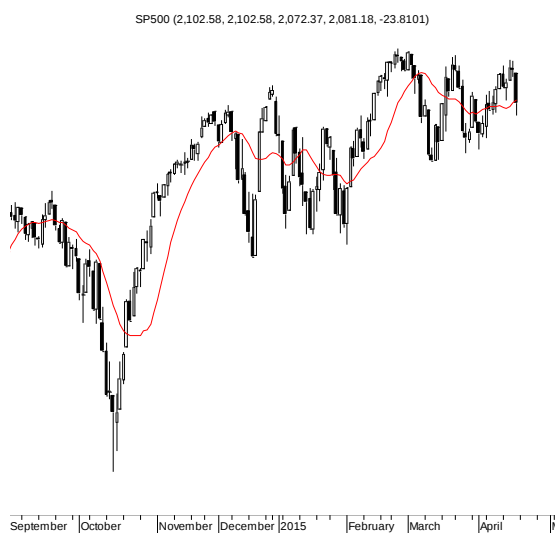
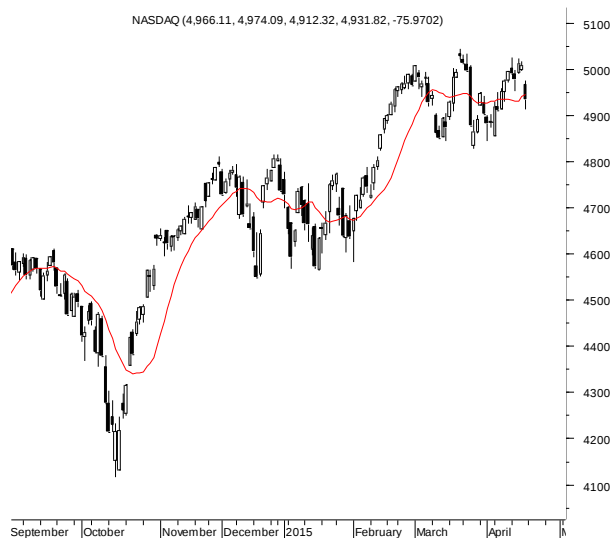
zmiana							
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
Świat							
MSCI AC World	2015-04-17	438,3	-1,0%	2,9%	6,6%	10,6%	
MSCI World	2015-04-17	1 786,6	-1,0%	2,1%	6,3%	10,9%	
MSCI EM	2015-04-17	1 052,3	-0,9%	10,1%	9,3%	7,6%	
MSCI BRIC	2015-04-17	308,1	-1,3%	16,3%	13,6%	12,2%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska WIG	2015-04-17	56 165,1	-1,3%	4,3%	10,3%	5,3%	
Polska WIG20	2015-04-17	2 503,7	-1,6%	5,7%	9,4%	2,6%	
Polska mWIG40	2015-04-17	3 846,7	-0,6%	1,9%	11,9%	10,3%	
Polska sWIG80	2015-04-17	13 564,8	-0,4%	0,6%	11,5%	10,3%	
Węgry BUX	2015-04-17	21 900,5	-2,6%	14,5%	35,4%	20,8%	
Czechy PX	2015-04-17	1 056,8	-0,8%	2,3%	11,3%	14,6%	
Bułgaria Sofix	2015-04-17	506,3	0,0%	1,5%	0,7%	-2,4%	
Rosja Micex	2015-04-17	1 656,6	-1,8%	2,8%	4,1%	21,2%	
Rosja RTS (USD)	2015-04-17	1 061,6	-5,9%	21,5%	29,8%	-5,8%	
Rumunia BET	2015-04-17	7 427,5	1,7%	8,0%	8,1%	10,9%	
Turcja ISE 100	2015-04-17	82 436,7	0,0%	4,8%	-4,1%	11,2%	
Europa Zachodnia							
Euro Stoxx 50	2015-04-17	3 751,7	-2,1%	0,4%	15,3%	25,3%	
W. Brytania FTSE 100	2015-04-17	7 060,5	-0,9%	2,7%	8,1%	13,0%	
Francja CAC40	2015-04-17	5 224,5	-1,6%	2,5%	17,7%	28,2%	
Niemcy DAX	2015-04-17	11 998,9	-2,6%	-2,4%	15,0%	32,1%	
Hiszpania IBEX 35	2015-04-17	11 611,7	-2,2%	3,6%	13,9%	17,1%	
Holandia AEX	2015-04-17	504,4	-1,7%	0,4%	15,0%	29,2%	
Szwecja OMX 30	2015-04-17	1 690,9	-2,1%	1,0%	15,3%	29,3%	
Austria ATX	2015-04-17	2 635,0	-1,7%	3,8%	21,1%	24,9%	
Ameryka Północna i Południowa							
USA DJIA	2015-04-17	18 105,8	-1,5%	0,0%	2,4%	10,1%	
USA S&P500	2015-04-17	2 105,0	-1,1%	0,5%	3,6%	11,4%	
USA Nasdaq Comp	2015-04-17	5 007,8	-1,5%	0,0%	6,8%	16,6%	
Kanada S&P/TSX	2015-04-17	15 386,8	-0,2%	3,4%	8,1%	9,6%	
Meksyk IPC	2015-04-17	45 480,2	-1,0%	2,9%	8,9%	4,5%	
Brazylia BOVESPA	2015-04-17	54 674,2	-1,3%	7,3%	10,1%	-3,2%	
Argentyna MERVAL	2015-04-17	12 065,9	-1,2%	8,5%	37,7%	13,1%	
Azja i Australia							
Japonia NIKKEI 225	2015-04-17	19 652,9	-1,2%	1,6%	17,2%	36,2%	
Hong Kong Hang Seng	2015-04-17	27 653,1	-0,3%	15,7%	15,3%	21,0%	
Chiny Shanghai Comp	2015-04-17	4 287,3	2,2%	22,4%	27,0%	83,2%	
Indie BSE30	2015-04-17	28 442,1	-0,8%	-1,0%	1,3%	9,2%	
Indonezja JKSE	2015-04-17	5 410,6	-0,1%	0,0%	5,6%	8,4%	
Izrael TA 25	2015-04-19	1 686,3	0,0%	7,9%	15,2%	17,7%	
Korea Kospi	2015-04-20	2 143,5	0,2%	5,6%	13,5%	14,2%	
Australia S&P/ASX 200	2015-04-17	5 877,9	-1,2%	0,8%	13,0%	14,8%	

pozostałe wskaźniki

zmiana							
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź LME 3M	2015-04-17	6 060,0	1,8%	4,8%	6,0%	-8,7%	
Ropa WTI Crude	2015-04-17	55,7	-1,7%	19,7%	16,1%	-30,3%	
Złoto Spot \$/oz	2015-04-17	1 203,1	0,5%	1,6%	-7,0%	-3,4%	
Aluminium LME 3M	2015-04-17	1 820,0	0,4%	1,9%	-1,4%	-7,7%	
obligacje i rynek pieniężny							
Polska 5yr yield	2015-04-17	1,923	1,5%	-7,7%	3,8%	-6,1%	
Polska 10yr yield	2015-04-17	2,301	0,4%	1,9%	-0,1%	-13,5%	
Polska WIBOR 3M	2015-04-17	1,550	0,0%	0,0%	-19,7%	-19,3%	
Polska WIBOR 6M	2015-04-17	1,560	0,0%	0,0%	-18,8%	-17,9%	
USA 10yr yield	2015-04-17	1,865	-1,3%	-3,4%	4,3%	-14,9%	
Niemcy 10yr yield	2015-04-17	0,078	-8,2%	-57,6%	-82,6%	-90,8%	
Japonia 10yr yield	2015-04-17	0,308	-6,4%	-6,4%	38,1%	-36,9%	
Hiszpania 10yr yield	2015-04-17	1,454	7,6%	23,1%	-4,5%	-35,8%	
Irlandia 10yr yield							
Portugalia 10yr yield	2015-04-17	2,016	6,9%	23,5%	-27,6%	-42,0%	
Włochy 10yr yield	2015-04-17	1,192	10,7%	22,6%	-12,1%	-41,9%	
kursy walut							
EUR/PLN	2015-04-17	4,028	0,1%	-2,5%	-7,1%	-4,7%	
USD/PLN	2015-04-17	3,727	-0,6%	-2,4%	-0,7%	12,9%	
CHF/PLN	2015-04-17	3,913	0,1%	-0,1%	-8,6%	11,7%	
EUR/USD	2015-04-17	1,081	0,7%	-0,1%	-6,4%	-15,5%	
USD/JPY	2015-04-17	118,900	-0,3%	-0,9%	0,2%	11,3%	

Źródło: Bloomberg

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.