

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 28 maja 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 448	7	0,29%
Kurs zamknięcia	2 429	-15	-0,61%
Kurs min.	2 427	3	0,12%
Kurs max.	2 451	1	0,04%
Wolumen obrotu	7 983	-8 089	-50,33%
Otwarte pozycje	67 090	223	0,33%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2485

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2500

Najbliższe poziomy oporu: 2470 2550 2600 2636

Najbliższe poziomy wsparcia: 2427 2400 2386 2348

FW20 (2,448.00, 2,451.00, 2,427.00, 2,429.00, -15.0000)



WIG20 (2,462.81, 2,463.12, 2,441.15, 2,441.15, -19.5901)



Kontynuacja korekty

Ci którzy liczyli, że po środowej sesji indeksy będą kontynuować odbicie w górę mogą być rozczarowani, ponadto negatywny wydzźwięk wczorajszej sesji potęguje również fakt, że WIG20 zamknął się wczoraj poniżej poziomów wsparć w okolicach 2450 pkt. W przypadku kontraktów sytuacja jest nieco inna bo tam jakimś istotnym wsparciem może być poziom 2427 pkt., jest to lokalny szczyt z połowy kwietnia i to właśnie na tym poziomie we środę nastąpiło odbicie. Nieco niżej znajduje się zgrupowanie zniesień Fibo wyprowadzonych ze styczeniowego i z marcowego dołka zarówno w przypadku WIG20 jak i futures. W kalendarzu makro mamy dziś PKB z Polski, z USA i kilku innych krajów europejskich za 1Q'15. O 8:00 mieliśmy dane ze sprzedaży detalicznej z Niemiec które okazały się nieco słabsze od oczekiwań, dodając do tego kontrakty na DAX notowane ponad 0,2% na plusie powinniśmy mieć neutralne otwarcie. Dalsze losy notowań i w zasadzie całego obecnego ruchu spadkowego będą się wiązać od zachowania w pobliżu wsparć, w przypadku ich przełamania w przypadku kontraktów jest to poziom Najbliższymi oporami są obecnie okolice 2500. pkt w przypadku indeksu i 2473 pkt. przypadku kontraktów.

Marek Jurzec

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 28 maja 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	2 462,81	2 441,15	-0,80%	2 441,15	2 463,12	22,0	530,8
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 691,43	2 668,64	-0,82%	2 668,64	2 693,77	25,1	606,8
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 858,74	3 843,02	-0,25%	3 843,02	3 872,63	29,6	148,8
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 706,72	13 725,00	0,43%	13 673,61	13 729,59	56,0	26,5
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	57 270,24	57 033,63	-0,59%	57 033,63	57 270,24	236,6	653,8
WIG	57 460,4	49 321,8	55 896,87	55 556,13	-0,55%	55 556,13	55 939,44	383,3	709,7

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	91,50	6 636	-1,2%	3,1%	10,5%	15,8%	-0,3%	5,8%	6,6%	13,2%
ASSECOPOL	59,35	4 926	1,6%	-2,5%	9,7%	10,3%	2,4%	0,2%	5,8%	7,7%
BANK HANDLOWY	108,10	14 124	-1,6%	-4,3%	2,1%	0,3%	-0,8%	-1,6%	-1,8%	-2,3%
BOGDANKA	83,59	2 843	-1,2%	-5,4%	-14,1%	-23,5%	-0,4%	-2,7%	-18,0%	-26,1%
BORYSZEW	6,17	1 481	0,0%	2,5%	-0,5%	-1,9%	0,8%	5,2%	-4,4%	-4,5%
BZ WBK	337,00	33 442	-1,5%	-9,1%	0,6%	-13,9%	-0,7%	-6,4%	-3,3%	-16,5%
CCC	179,10	6 877	-0,8%	-6,7%	-1,4%	23,1%	0,0%	-4,0%	-5,3%	20,5%
CYFROWY POLSAT	24,82	15 874	0,7%	-0,3%	3,1%	0,5%	1,5%	2,4%	-0,8%	-2,1%
ENEA	16,69	7 368	-1,4%	2,0%	3,0%	-6,8%	-0,5%	4,7%	-0,9%	-9,3%
EUROCASH	36,75	5 097	0,7%	2,9%	10,0%	-1,2%	1,5%	5,6%	6,1%	-3,8%
GRUPA AZOTY	75,50	7 489	-0,8%	-9,9%	-1,9%	20,8%	0,0%	-7,2%	-5,8%	18,2%
GTC	5,93	2 083	-2,0%	-0,8%	21,8%	-3,6%	-1,2%	1,9%	17,9%	-6,2%
ING BSK	145,70	18 956	1,3%	2,6%	7,3%	1,4%	2,1%	5,3%	3,4%	-1,2%
JSW	15,55	1 826	-6,0%	1,0%	-29,3%	-25,6%	-5,2%	3,7%	-33,2%	-28,2%
KERNEL	38,51	3 069	3,1%	10,2%	20,3%	32,1%	4,0%	12,9%	16,4%	29,5%
KGHM	117,25	23 450	-3,1%	-6,3%	-3,1%	-4,6%	-2,3%	-3,6%	-7,0%	-7,2%
LOTOS	29,92	5 531	-2,3%	-2,3%	14,9%	10,8%	-1,4%	0,4%	11,0%	8,2%
LPP	7 646,00	14 001	-0,7%	0,9%	5,8%	-13,5%	0,1%	3,6%	1,9%	-16,1%
mBANK	451,60	19 062	-1,0%	-4,0%	-1,2%	-10,4%	-0,2%	-1,3%	-5,1%	-13,0%
NETIA	6,00	2 089	-0,7%	1,9%	2,2%	6,4%	0,2%	4,6%	-1,7%	3,8%
ORANGE POLSKA	10,50	13 780	0,0%	2,8%	6,4%	10,6%	0,8%	5,5%	2,5%	8,1%
PEKAO	186,20	48 872	-0,3%	-3,0%	0,4%	0,7%	0,5%	-0,3%	-3,5%	-1,9%
PGE	20,16	37 694	-0,6%	-4,5%	-2,7%	4,1%	0,2%	-1,8%	-6,6%	1,6%
PGNIG	6,48	38 232	-4,1%	-0,3%	28,8%	33,3%	-3,3%	2,4%	24,9%	30,8%
PKNORLEN	72,70	31 094	-0,3%	7,5%	33,1%	60,9%	0,5%	10,2%	29,2%	58,4%
PKOBP	32,83	41 038	-0,5%	-9,1%	0,7%	-12,6%	0,3%	-6,4%	-3,2%	-15,2%
PZU	447,00	38 599	0,0%	-5,3%	-8,5%	-6,9%	0,8%	-2,6%	-12,4%	-9,5%
SYNTHOS	4,75	6 285	-1,0%	-1,0%	7,5%	14,2%	-0,2%	1,7%	3,6%	11,6%
TAURON	4,70	8 237	0,0%	-3,9%	-4,1%	-9,3%	0,8%	-1,2%	-8,0%	-11,8%
TVN	17,63	6 219	-0,6%	3,7%	-0,6%	11,2%	0,3%	6,4%	-4,5%	8,6%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Plotki zdementowane

Tak jak można było oczekiwać, wczorajsze optymistyczne wypowiedzi w sprawie greckich negocjacji okazały się być plotkami. Dziś w mediach dominowały informacje dementujące zbliżanie się stanowisk obu stron, a na rynki wróciły negatywne trendy i w Warszawie podobnie jak na innych giełdach dominował kolor czerwony. WIG20 stracił na wartości 0,8%, a jego ruchy w ciągu dnia były mocno skorelowane z wahaniami DAXa. Podaż tym razem obrała sobie na cel przede wszystkim akcje KGHM (-3,1%) oraz PGNiG (-4,1%), natomiast najsilniejszym walorem w indeksie blue chips było rosnące o 1,6% Asseco Poland. Obroty były dużo mniejsze niż wczoraj, co traktowałbym optymistycznie przede wszystkim w sektorze bankowym. Choć PKO BP zakończył dzień 0,5% pod kreską mimo porannych wzrostów, wydaje się, że najważniejsza fala podaży jest już za nim i w kolejnych dniach powinien próbować się stabilizować w celu wygenerowania większego odbicia. Nastroje na jutrzejszej sesji będą od rana zdominowane przez doniesienia z Chin. Po dzisiejszych 6% spadkach w Szanghaju bardzo ciekawe będzie, czy dojdzie do równie mocnej kontynuacji, czy też tak jak w innych przypadkach w tym roku byki szybko wygenerują kontratak. Ewentualny drugi z rządu bardzo mocny spadek powinien sprzyjać nerwowym ruchom na innych rynkach wschodzących, w tym w Polsce.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Jen bije kolejne rekordy słabości. Japońska waluta jest najtańsza do dolara od 8 lat !

USD/JPY daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.,

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Duon	WZA spółki, które ma odbyć się 23 czerwca, ma podjąć decyzję o wypłacie 5,2 mln PLN z zeszłorocznego zysku w formie dywidendy. Implikuje to DPS w wys 5 gr/akcję.
PGE	24 czerwca akcjonariusze spółki podejmą decyzję o wypłacie 1,5 mld PLN w postaci dywidendy z zysku za '14. Oznacza to DPS w wys. 0,78 PLN/akcję.
PKP Cargo	Przewoźnik miał 56,0% udziału w rynku kolejowych przewozów towarowych w kwietniu i ok. 47,9% pod względem masy. Oznacza to wzrosty o odpowiednio 0,3 i 0,9 pkt. proc. Spółka sfinalizowała zakup 80% udziałów w Advanced World Transport, co kosztowało PKP Cargo 427,3 mln PLN.
Pekabex	Grupa poinformowała, że rozpoczęła przygotowania do IPO i debiutu na GPW. Akcjonariuszem większościowym jest Maciej Grabski, który kontroluje ok. 64,0% akcji.
Atal	Cena emisyjna w SPO dewelopera została ustalona na 22,0 PLN/akcję. Oznacza to, że spółka pozyska 143,0 mln PLN brutto (wobec oczekiwanych 160,0 mln PLN). Do inwestorów indywidualnych ma trafić 780 tys. szt. akcji, natomiast do instytucji 5,7 mln PLN.
Enea	Grupa rozważa akwizycje farm wiatrowych o łącznej mocy 197 MW do czego może dojść w najbliższym czasie.
Grupa Azoty	Grupa zawarła umowy kredytowe z EBOR i EBI ws. długoterminowego finansowania o łącznej wartości 700,0 mln PLN. Obie umowy została zawarte na okres 10 lat.
Milestone Medical	Spółka prowadzi rozmowy ws. dystrybucji systemu dozowania znieczulenia zewnątrzoponowego oraz do iniekcji dostawowych na terenie Europy. Zarząd spodziewa się, że kilka umów zostanie ogłoszonych jeszcze w tym roku (w 1H'15 podpisano umowę z Trimed). Spółka podkreśliła także, że docelowo chce być notowana na rynku głównym GPW.
Marvopol	Spółka poinformowała, że oczekuje przedłużenia umów importowych z grupą JLR na wyłączność importu aut do Polski do końca bieżącego roku. W planach grupy jest także uruchomienie „flagowego obiektu JLR” w Warszawie w 1Q'16. <i>BDM: Już wcześniej władze Marvopolu informowały o staraniach, które jeszcze w tym roku miały doprowadzić do prolongaty umowy z brytyjską marką. Zwracamy uwagę, że spółka obniżyła plan CAPEX-owy – wcześniej była mowa o kwocie ok. 55,0 mln PLN. W naszej ocenie wcześniejsze wartości nakładów inwestycyjnych były przedstawione z dużą rezerwą bezpieczeństwa i informacja o obniżeniu wynika z dokładniejszego oszacowania wydatków.</i>
ABS Investment	Zarząd spółki z NewConnect zarekomendował wypłatę 240 tys. PLN dywidendy, co daje 3 gr/akcję.
Asseco Poland	Spółka zawarła dwie umowy ramowe z Frontex. Umowy dotyczą tworzenia produktów do ochrony unijnej granicy lądowej i morskiej. Spodziewana wartość zamówień wynosi 13,3 mln EUR. Kontrakty są ważne przez dwa lata z opcją przedłużenia na kolejny rok.
Dom Development	WZA spółki podjęło decyzję o wypłacie 55,7 mln PLN z zysku za '14 w postaci dywidendy. Implikuje to DPS w wys. 2,25 PLN/akcję oraz stopę dywidendy na poziomie 4,2%. Dzień dywidendy został ustalony na 18 czerwca, a wypłata na 3 lipca.
Rovese	Zarząd spółki zarekomendował pozostawienie zeszłorocznego i przeznaczenie go na kapitał zapasowy. WZA, które ma o tym zadecydować odbędzie się 25 czerwca.
Synthos	Władze grupy zaproponowały wypłatę dywidendy w wys. 0,25 PLN/akcję. Dzień ustalenia dywidendy miałby przypadać na 2 lipca, a wypłata na 17 lipca.
W Investments	WZA, które odbędzie się 26 czerwca, ma zadecydować o wypłacie 8,3 mln PLN z zeszłorocznego zysku w formie dywidendy (DPS = 0,38 PLN/akcję). PJW Holdigns wezwał do sprzedaż 2,2 tys. akcji po cenie 6,75 PLN/akcję. Zapisy mają trwać od 18 czerwca do 1 lipca br. W wyniku wezwania PJW osiągnąłby 66,0% głosów na WZA spółki.
Kino Polska TV	WZA spółki ma zadecydować 23 czerwca o wypłacie 19,8 mln PLN dywidendy (DPS = 1,0 PLN/akcję). Dzień wypłaty miałby przypadać na 14 lipca.
Arteria	Zarząd grupy nie zamierza rekomendować podziału zeszłorocznego zysku, co jest umotywowane potencjalnymi akwizycjami. WZA zostało zwołane na 25 czerwca br.
PGNiG	Grupa złożyła skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Warszawie, ws. nałożenia kary na spółkę przez prezesa URE.
Bank Handlowy	Rada nadzorcza banku powołała na kolejną, 3-letnią, kadencję dotychczasowego prezesa, Sławomira Sikorę. Pełni tę funkcję nieprzerwanie od lipca 2003 roku.
Global City Holdings	Była prezes Pekao, Alicja Kornasiewicz, została dyrektorem w Komitecie audytu grupy Cineworld.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

		zmiana					
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
świat							
MSCI AC World	2015-05-28	438,3	-0,2%	-0,8%	2,0%	4,1%	
MSCI World	2015-05-28	1 793,6	-0,1%	-0,3%	2,0%	4,4%	
MSCI EM	2015-05-28	1 019,1	-0,9%	-5,2%	2,5%	1,5%	
MSCI BRIC	2015-05-28	298,4	-1,8%	-5,2%	6,5%	6,5%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska WIG	2015-05-28	55 862,1	-0,5%	-2,5%	4,2%	4,3%	
Polska WIG20	2015-05-28	2 460,7	-0,8%	-3,7%	3,7%	1,5%	
Polska mWIG40	2015-05-28	3 852,8	-0,3%	-0,4%	5,6%	8,4%	
Polska sWIG80	2015-05-28	13 665,6	0,4%	0,3%	4,0%	12,1%	
Węgry BUX	2015-05-28	22 482,8	-0,2%	-1,5%	23,3%	29,4%	
Czechy PX	2015-05-28	1 030,2	-0,5%	-0,5%	1,4%	3,0%	
Bułgaria Sofix	2015-05-28	480,4	-0,1%	-3,4%	-1,6%	-6,7%	
Rosja Micex	2015-05-28	1 657,6	-0,2%	-0,6%	-5,2%	9,9%	
Rosja RTS (USD)	2015-05-28	1 012,2	-2,1%	-3,2%	11,2%	3,4%	
Rumunia BET	2015-05-28	7 422,9	0,0%	-0,8%	4,4%	7,6%	
Turcja ISE 100	2015-05-28	84 292,1	-0,7%	-2,3%	2,0%	-0,3%	
Europa Zachodnia							
Euro Stoxx 50	2015-05-28	3 682,9	-0,8%	-0,2%	3,6%	15,2%	
W. Brytania FTSE 100	2015-05-28	7 033,3	0,1%	0,6%	2,8%	6,8%	
Francja CAC40	2015-05-28	5 182,5	-0,8%	0,8%	5,8%	19,7%	
Niemcy DAX	2015-05-28	11 771,1	-0,8%	-1,1%	2,4%	17,0%	
Hiszpania IBEX 35	2015-05-28	11 431,1	-0,4%	-1,4%	3,0%	8,1%	
Holandia AEX	2015-05-28	503,5	-0,3%	0,9%	5,3%	20,0%	
Szwecja OMX 30	2015-05-28	1 664,1	0,2%	0,1%	1,7%	17,8%	
Austria ATX	2015-05-28	2 614,6	-1,5%	-1,8%	4,4%	14,1%	
Ameryka Północna i Południowa							
USA DJIA	2015-05-28	18 163,0	-0,1%	0,5%	0,6%	2,9%	
USA S&P500	2015-05-28	2 123,5	-0,1%	0,5%	1,3%	3,6%	
USA Nasdaq Comp	2015-05-28	5 106,6	-0,2%	1,0%	3,0%	7,1%	
Kanada S&P/TSX	2015-05-28	15 110,5	0,0%	-1,4%	-0,1%	4,0%	
Meksyk IPC	2015-05-28	44 682,6	0,3%	-0,9%	2,1%	2,2%	
Brazylia BOVESPA	2015-05-28	54 236,3	-0,5%	-3,3%	4,6%	-1,4%	
Argentyna MERVAL	2015-05-28	10 924,8	0,4%	-9,6%	14,3%	11,9%	
Azja i Australia							
Japonia NIKKEI 225	2015-05-28	20 551,5	0,4%	2,5%	10,1%	18,8%	
Hong Kong Hang Seng	2015-05-28	27 454,3	-2,2%	-3,1%	11,6%	15,5%	
Chiny Shanghai Comp	2015-05-28	4 620,3	-6,5%	3,4%	39,8%	72,5%	
Indie BSE30	2015-05-28	27 506,7	-0,2%	0,5%	-6,1%	-3,8%	
Indonezja JKSE	2015-05-28	5 237,4	-0,3%	0,5%	-2,6%	3,2%	
Izrael TA 25	2015-05-28	1 686,8	-0,6%	1,0%	10,5%	13,5%	
Korea Kospi	2015-05-29	2 110,9	0,2%	-1,7%	6,3%	8,0%	
Australia S&P/ASX 200	2015-05-28	5 713,1	-0,2%	-3,1%	-2,0%	10,7%	

pozostałe wskaźniki

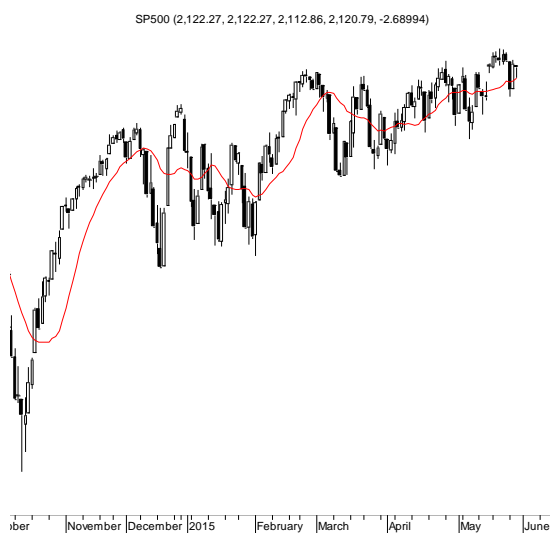
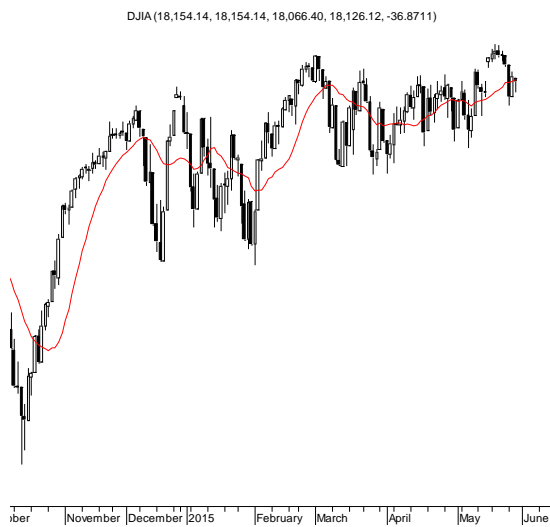
		zmiana					
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź LME 3M	2015-05-28	6 080,5	-0,4%	-0,6%	3,1%	-4,3%	
Ropa WTI Crude	2015-05-28	57,7	0,3%	-3,6%	4,0%	-14,2%	
Złoto Spot \$/oz	2015-05-28	1 188,6	0,2%	-1,8%	-2,1%	1,9%	
Aluminium LME 3M	2015-05-28	1 738,0	-0,8%	-7,3%	-4,2%	-13,3%	
obligacje i rynek pieniężny							
Polska 5yr yield	2015-05-28	2,495	-1,7%	14,3%	31,6%	26,4%	
Polska 10yr yield	2015-05-28	2,945	-0,2%	13,0%	36,5%	23,6%	
Polska WIBOR 3M	2015-05-28	1,580	0,0%	1,9%	-7,6%	-19,4%	
Polska WIBOR 6M	2015-05-28	1,650	0,0%	5,8%	-2,9%	-15,4%	
USA 10yr yield	2015-05-28	2,136	0,3%	4,7%	7,2%	-1,3%	
Niemcy 10yr yield	2015-05-28	0,530	-4,3%	86,0%	61,6%	-24,3%	
Japonia 10yr yield	2015-05-28	0,401	2,8%	33,2%	19,7%	-4,8%	
Hiszpania 10yr yield	2015-05-28	1,837	1,9%	25,1%	45,8%	-3,1%	
Irlandia 10yr yield							
Portugalia 10yr yield	2015-05-28	2,538	2,1%	19,6%	38,8%	-10,8%	
Włochy 10yr yield	2015-05-28	1,666	-4,5%	39,8%	61,1%	-3,5%	
kursy walut							
EUR/PLN	2015-05-28	4,142	0,4%	3,0%	-0,3%	-0,9%	
USD/PLN	2015-05-28	3,789	-0,1%	5,1%	1,9%	13,3%	
CHF/PLN	2015-05-28	4,012	0,5%	4,3%	3,5%	15,5%	
EUR/USD	2015-05-28	1,093	0,4%	-1,9%	-2,2%	-12,5%	
USD/JPY	2015-05-28	123,840	0,0%	4,3%	3,1%	4,7%	

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.