

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 21 lipca 2015				System:	
	Wartość	zmiana			
Kurs otwarcia	2 256	-40	-1,74%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia dłużej - 2268	
Kurs zamknięcia	2 256	-2	-0,09%	Ostatnia zmiana sygnału z dłużej na krótką- 2258	
Kurs min.	2 237	-13	-0,58%		
Kurs max.	2 265	-31	-1,35%		
Wolumen obrotu	12 904	-1 241	-8,77%	Najbliższe poziomy oporu: 2344 2400 2470 2500	
Otwarte pozycje	74 297	-200	-0,27%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2241 2211 2200 2100	



Luka domknięta

Wczoraj przez większość dnia dominowali sprzedający, jednak po domknięciu luki hossy sprzed prawie dwóch tygodni WIG20 zaczął odrabiać straty i to pomimo zdecydowanie słabszej końcówki na głównych giełdach europejskich. W czasie notowań na warszawskim parkiecie znaczną część wczorajszego ruchu spadkowego wykonały również amerykańskie indeksy. W efekcie zarówno na indeksie jak i na kontraktach pojawiła się świeczka doji z dłuższym dolnym cieniem, co w połączeniu z bliskością wsparć oraz minimów obecnego ruchu spadkowego może oznaczać zwiastun jakiejś korekty wzrostowej. Trzeba jednak pamiętać, że do wyprowadzenia większego ruchu w górę może być potrzebne wyjście WIG20 ponad poziom 2300 pkt. który obecnie jest najbliższym wsparciem i był już testowany w zeszłym tygodniu, jednak bez powodzenia. Z drugiej strony na wykresach indeksów zagranicznych pojawiają się formacje szczytowe, ponieważ w zeszłym tygodniu zarówno w Europie jak i w USA mieliśmy mocny ruch w górę, a S&P500 zbliżył się nawet do historycznych szczytów. Ewentualna korekta na zagranicznych parkietach może przeszkodzić warszawskim indeksom we wzrostach i finalnie zamiast o ruchu w górę inwestorzy będą myśleć o obronie dotychczasowych wsparć. Najbliższe wsparcie na WIG20 znajduje się w okolicach 2200 pkt., kolejnym jest już dołek z września 2013 roku wyznaczony po ogłoszeniu demontażu OFE. Na wykresie kontraktów sytuacja wygląda podobnie z tym, że jeśli popatrzymy na samą serię wrześniową to ciągle jesteśmy ponad styczniowymi dołkami na poziomie 2172 pkt., a najbliższym wsparciem są okolice 2209 pkt., czyli minimum obecnego trendu spadkowego.

Marek Jurzec



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 21 lipca 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	2 203,1	2 249,27	2 249,67	0,2%	2 228,47	2 257,91	29,4	496,4
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 479,91	2 475,67	0,1%	2 456,75	2 486,48	29,7	539,3
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 756,02	3 742,01	-0,4%	13 189,94	13 256,65	66,7	105,2
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 207,73	13 214,73	0,0%	3 732,25	3 779,51	47,3	23,7
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	54 247,73	54 100,82	0,1%	53 806,68	54 247,73	441,1	618,8
WIG	57 460,4	49 321,8	52 915,42	52 839,41	0,2%	52 520,84	53 056,19	535,4	633,5

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	84,85	6 167	-1,2%	-5,7%	-2,9%	1,0%	-1,3%	-1,8%	6,7%	2,1%
ASSECOPOL	58,25	4 835	0,0%	-4,4%	-5,9%	7,9%	-0,1%	-0,4%	3,7%	8,9%
BANK HANDLOWY	88,88	11 613	-2,1%	-10,7%	-21,0%	-16,7%	-2,2%	-6,7%	-11,4%	-15,6%
BOGDANKA	52,99	1 802	-4,8%	-5,0%	-38,5%	-46,3%	-4,9%	-1,0%	-28,9%	-45,3%
BORYSZEW	5,75	1 380	0,5%	-4,2%	-4,3%	7,3%	0,4%	-0,2%	5,3%	8,3%
BZ WBK	293,75	29 150	-3,7%	-12,6%	-22,3%	-11,6%	-3,8%	-8,6%	-12,7%	-10,6%
CCC	190,45	7 313	0,1%	5,9%	-0,9%	30,4%	0,0%	9,9%	8,7%	31,4%
CYFROWY POLSAT	22,90	14 646	-1,2%	-6,9%	-9,8%	1,9%	-1,3%	-2,9%	-0,2%	3,0%
ENEA	14,42	6 366	-4,3%	-10,9%	-12,6%	-12,6%	-4,5%	-6,9%	-2,9%	-11,6%
EUROCASH	39,80	5 519	1,3%	3,9%	7,9%	9,9%	1,2%	7,8%	17,5%	10,9%
GRUPA AZOTY	81,02	8 037	-1,3%	-4,2%	-4,9%	14,1%	-1,5%	-0,3%	4,7%	15,2%
GTC	5,78	2 031	-1,4%	-8,3%	-1,7%	16,8%	-1,5%	-4,3%	7,9%	17,8%
ING BSK	115,70	15 053	-4,4%	-13,8%	-17,9%	-15,0%	-4,5%	-9,9%	-8,3%	-13,9%
JSW	11,92	1 400	-0,5%	3,7%	-26,4%	-44,2%	-0,6%	7,7%	-16,8%	-43,1%
KERNEL	43,40	3 458	5,9%	12,0%	14,8%	31,5%	5,7%	16,0%	24,4%	32,6%
KGHM	99,00	19 800	-0,3%	-10,2%	-15,6%	-10,0%	-0,4%	-6,3%	-6,0%	-9,0%
LOTOS	32,25	5 962	2,9%	9,0%	7,5%	28,0%	2,8%	12,9%	17,1%	29,0%
LPP	7 290,00	13 349	0,5%	5,7%	-3,4%	-5,9%	0,3%	9,6%	6,2%	-4,9%
mBANK	371,00	15 667	-2,1%	-15,6%	-23,3%	-17,7%	-2,2%	-11,6%	-13,7%	-16,7%
NETIA	5,58	1 942	-1,1%	1,5%	-3,1%	-2,1%	-1,2%	5,4%	6,5%	-1,1%
ORANGE POLSKA	8,12	10 656	-2,3%	-8,0%	-21,0%	4,0%	-2,4%	-4,1%	-11,4%	5,0%
PEKAO	164,00	43 045	0,4%	-6,3%	-15,1%	-9,8%	0,3%	-2,3%	-5,5%	-8,7%
PGE	17,53	32 777	0,3%	-6,4%	-16,7%	-9,9%	0,1%	-2,4%	-7,1%	-8,8%
PGNIG	6,54	38 586	0,6%	-5,9%	3,8%	46,6%	0,5%	-1,9%	13,4%	47,7%
PKNORLEN	78,91	33 751	4,7%	8,7%	20,7%	49,7%	4,6%	12,7%	30,4%	50,8%
PKOBP	30,04	37 550	0,5%	-5,6%	-17,1%	-9,9%	0,3%	-1,6%	-7,5%	-8,9%
PZU	433,90	37 468	0,6%	0,2%	-11,0%	-13,2%	0,5%	4,1%	-1,4%	-12,2%
SYNTHOS	4,72	6 246	0,6%	0,9%	-3,7%	16,3%	0,5%	4,8%	5,9%	17,3%
TAURON	3,90	6 835	-4,2%	-11,4%	-20,4%	-22,2%	-4,3%	-7,4%	-10,8%	-21,1%
TVN	19,88	6 764	0,4%	4,2%	19,0%	13,0%	0,3%	8,2%	28,6%	14,0%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Mocny popyt tylko na PKN

Przez niemal cały dzień wtorkowe notowania przypominały handel z poniedziałku. Ponownie na większości papierów brakowało popytu, WIG20 wpięrow poruszał się w neutralnym terytorium, a potem przy braku jakiegokolwiek walki kupujących z łatwością zszedł pod kreskę. Drugi dzień z rzędu honor rynku ratował PKN Orlen, którego akcje mocno drożały przy najwyższym na GPW obrocie. Na koniec dnia akcje płockiego koncernu urosły o 4,7% przy 163 milionach obrotów. W przeciwieństwie do wczorajszej sesji tym razem w końcówce udało się obudzić popyt, który wyciągnął wiele blue chips nad kreskę mimo wcześniejszych wyraźnych spadków, stąd ostatecznie WIG20 zyskał 0,2%. W ciągu dnia razila wręcz słabość sektora energetycznego oraz bankowego – w obu przypadkach niestety nadal ciąży nam nami ryzyko polityczne. Fatalny obraz rynku najlepiej pokazują wykresy największych spółek, z których kilka znalazło się już poniżej dołków z apogeum paniki związanej z Grecją, podczas gdy główne światowe indeksy (jak i na szczęście wiele małych i średnich spółek) mierzy się z wcześniejszymi lokalnymi szczytami. Problemem GPW jest popyt – ewidentnie wystraszony kapitał krajowy nie jest niestety równoważony napływem kapitału zagranicznego, który na ostatniej fali odreagowania raczej omijał emerging markets. WIG20 podobnie jak inne rynki wschodzące ma moim zdaniem przed sobą co najmniej jedną nową falę zwyżkową powyżej zeszlotygodniowych maksimów i nadal uważam, że na aktualnych poziomach stosunek zysku do ryzyka premiuje byki. Głównym motorem dla kolejnych ruchów powinien być parkiet w Chinach. Bardziej prawdopodobny pozytywny ruch powinien pomóc w napływie kapitałów do emerging markets i wzmocnić WIG20. Jednocześnie alternatywny mocny ruch w dół w Szanghaju niestety odczujemy podwójnie – przy aktualnym słabym stanie popytu na GPW uderzenie mocniejszej podaży mogłoby mieć drastyczne skutki.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Wczorajsze wyniki Apple wywołały duży spadek kontraktów na Nasdaq. Co prawda spółka zaraportowała wyniki lepsze od konsensusu, jednak analitycy zwrócili uwagę, że jego „pobicie” było najsłabsze od dwóch lat. Zysk netto Apple na akcję wyniósł 1,85 USD, zaś rynek oczekiwał 1,81 USD.

Nasdaq 100 mini



Źródło: BDM S.A., URE

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Budimex	<p>W przetargu na budowę drogi ekspresowej S6 na odcinku Goleniów - Nowogard najkorzystniejsza okazała się oferta Budimeksu za 279,6 mln PLN netto - podała spółka w komunikacie.</p> <p>W przetargu na budowę drogi ekspresowej S7 na odcinku Nowy Dwór Gdański – Kazimierzowo (Elbląg) oferty złożyło czterech wykonawców. Najtańsza okazała się oferta Budimexu za 1,58 mld PLN - podała GDDKiA. Zamawiający na sfinansowanie zamówienia przeznaczył 1,45 mld PLN</p> <p>Na odcinek nr 1 drogi S7 Koszwały – Nowy Dwór Gdański najtańsza okazała się oferta firmy Metrostav za 1,64 mld PLN. Ofertę o wartości 1,79 mld PLN złożyło konsorcjum spółki zależnej Budimexu - Mostostal Kraków oraz Ferrovial Agroman.. Zamawiający przeznaczył na ten odcinek 1,57 mld PLN</p>
Górnictwo	<p>Do PIR wpływają oferty podmiotów zainteresowanych przystąpieniem do Funduszu Inwestycji Polskich Przedsiębiorstw - poinformował dyrektor ds. komunikacji PIR Mikołaj Kunica. Zapowiedział, że wkrótce PIR przekaze więcej szczegółów. Zgodnie z zapowiedziami MSP fundusz ten może inwestować m.in. w polskie górnictwo.</p>
MCI, eCard	<p>MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, należący do MCI Management, zamierza objąć większościowy pakiet akcji spółki eCard.</p> <p>Zgodnie z warunkami umowy fundusz MCI Management oraz dotychczasowy większościowy akcjonariusz tej spółki, Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych SKOK, początkowo osiągną wspólnie 100% akcji eCard. W kolejnym etapie fundusz MCI Management ma objąć nową emisję akcji eCard i zostać większościowym akcjonariuszem spółki. Obecnie TUW SKOK ma 88,05% akcji eCard. eCard jest firmą outsourcingową świadczącą usługi dla sektora finansowego, banków i korporacji, a także dla małych i średnich przedsiębiorstw.</p>
Plaza Centers	<p>Plaza Centers otrzymała pozwolenie na budowę centrum handlowo-rozrywkowego Timisoara Plaza z 37 tys. m kw. powierzchni najmu brutto.</p>
Mirbud	<p>Mirbud wybuduje w Kutnie nową halę produkcyjną dla spółki zależnej od Kofoli, Hoop Polska, o powierzchni 12,4 tys. m kw. Wartość umowy wynosi 17,3 mln PLN netto.</p>
IMC	<p>Industrial Milk Company chce zmniejszyć zadłużenie do około 80 mln USD na koniec przyszłego roku. W 1H'15 zadłużenie spółki spadło do 108,7 mln USD na koniec czerwca ze 127,4 mln USD na koniec grudnia 2014 roku. Na koniec tego roku dług IMC ma spaść do około 100 mln USD.</p>
PKP Energetyka	<p>PKP Energetyka chce w tym roku osiągnąć około 200 mln PLN zysku EBITDA (podobnie jak w 2013 roku), wobec 156,3 mln PLN w ubiegłym roku. Grupa ma na ten rok zakontraktowaną sprzedaż około 12 TWh energii oraz 60 mln metrów sześciennych gazu – podali na konferencji przedstawiciele spółki.</p> <p>Zarząd PKP Energetyka dąży do zwiększenia udziału dystrybucji w wynikach. Dziś ten regulowany biznes stanowi ok. 50% wyniku EBITDA firmy, za pięć lat ma wzrosnąć do ponad 60% - Parkiet</p> <p>PiS i SLD chcą wstrzymać bliską finału sprzedaż spółki – Rzeczpospolita</p>
Global City	<p>NWZ Global City Holdings jednogłośnie zatwierdziło jak najszybsze wycofanie akcji spółki z notowań na GPW po zakończeniu oferty skupu oraz przekształcenie w spółkę B.V.</p>
MLP	<p>MLP Group ma rosnąć skokowo i płacić dywidendy. Firma w tym roku rozpocznie budowę pięciu nowych centrów magazynowych, rozgląda się w Niemczech, poszukuje również kupca na dwa wybudowane wcześniej obiekty. - Parkiet</p>
Bogdanka	<p>Górnictwo związki zawodowe nie zgadzają się na redukcję zatrudnienia. W środę przed siedzibą firmy organizują pikietę. - Parkiet</p>
Groclin	<p>Groclin podpisał z koncernem Volkswagen list intencyjny ws. sześciolletniej umowy o szacunkowej wartości blisko 60 mln EUR na produkcję seryjną poszyc foteli samochodowych do modelu samochodu marki VW CC. Będzie to pierwsze zamówienie dotyczące dostaw do samochodów osobowych niemieckiego koncernu - dotychczasowa kooperacja dotyczyła modeli użytkowych (Caddy, T5 i T6). Prace rozwojowe nad projektem spółka planuje realizować za pośrednictwem firmy córki - SeaTcon, a produkcję seryjną umieścić w jednym ze swoich zakładów na Ukrainie</p>

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

zmiana								zmiana							
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
świat								pozostałe wskaźniki							
MSCI AC World	2015-07-21	432,0	-0,2%	0,0%	-0,5%	5,5%		surowce							
MSCI World	2015-07-21	1 782,2	-0,2%	0,3%	0,5%	6,4%		Miedź	LME 3M	2015-07-21	5 480,0	0,0%	-3,2%	-7,8%	-5,0%
MSCI EM	2015-07-21	935,5	0,5%	-2,8%	-8,7%	-2,1%		Ropa	WTI Crude	2015-07-21	50,9	0,8%	-16,3%	-13,9%	-1,1%
MSCI BRIC	2015-07-21	266,6	0,7%	-4,0%	-9,8%	0,5%		Złoto	Spot \$/oz	2015-07-21	1 107,5	-0,1%	-6,6%	-6,8%	-14,9%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								Aluminium							
Polska	WIG	2015-07-21	52 753,8	0,2%	-0,4%	-6,0%	3,8%								
Polska	WIG20	2015-07-21	2 244,6	0,4%	-1,6%	-8,6%	0,3%								
Polska	mWIG40	2015-07-21	3 757,0	-0,4%	2,6%	-0,8%	10,6%								
Polska	sWIG80	2015-07-21	13 211,5	0,0%	1,2%	-1,9%	10,5%								
Węgry	BUX	2015-07-21	22 475,9	0,4%	5,1%	3,1%	37,7%								
Czechy	PX	2015-07-21	1 030,2	0,7%	6,4%	0,9%	13,2%								
Bułgaria	Sofix	2015-07-21	477,0	0,8%	1,8%	-1,0%	-0,6%								
Rosja	Micex	2015-07-21	1 635,7	0,5%	1,1%	-0,8%	4,9%								
Rosja	RTS (USD)	2015-07-21	900,7	0,5%	-3,7%	-6,9%	20,1%								
Rumunia	BET	2015-07-21	7 608,0	-0,6%	6,0%	3,8%	11,1%								
Turcja	ISE 100	2015-07-21	81 320,0	0,3%	-1,0%	-2,1%	-7,1%								
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2015-07-21	3 686,6	-1,0%	5,7%	0,2%	14,5%								
W. Brytania	FTSE 100	2015-07-21	6 788,7	-0,3%	0,9%	-3,3%	2,8%								
Francja	CAC40	2015-07-21	5 142,5	-0,7%	6,2%	0,5%	16,8%								
Niemcy	DAX	2015-07-21	11 735,7	-1,1%	5,1%	-2,8%	12,7%								
Hiszpania	IBEX 35	2015-07-21	11 556,1	-0,8%	5,1%	1,5%	12,9%								
Holandia	AEX	2015-07-21	502,1	-0,7%	5,0%	0,3%	15,2%								
Szwecja	OMX 30	2015-07-21	1 653,4	-1,0%	4,7%	-2,5%	12,6%								
Austria	ATX	2015-07-21	2 552,3	-0,4%	4,9%	-2,0%	18,0%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-07-21	18 100,4	-1,0%	-0,4%	0,5%	3,3%								
USA	S&P500	2015-07-21	2 128,3	-0,4%	0,6%	1,6%	5,3%								
USA	Nasdaq Comp	2015-07-21	5 218,9	-0,2%	1,8%	4,2%	12,3%								
Kanada	S&P/TSX	2015-07-21	14 425,6	-0,3%	-1,6%	-5,7%	0,2%								
Meksyk	IPC	2015-07-21	45 568,0	-0,4%	1,1%	0,9%	7,8%								
Brazylia	BOVESPA	2015-07-21	51 600,1	-0,2%	-4,2%	-4,3%	4,6%								
Argentyna	MERVAL	2015-07-21	11 981,6	1,4%	8,2%	7,5%	40,0%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-07-21	20 842,0	0,9%	3,4%	4,8%	21,6%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-07-21	25 536,4	0,5%	-3,7%	-6,7%	7,2%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-07-21	4 017,7	0,6%	-9,5%	-5,2%	22,5%								
Indie	BSE30	2015-07-21	28 182,1	-0,8%	3,5%	2,7%	-1,4%								
Indonezja	JKSE	2015-07-15	4 869,8	-0,7%	0,9%	-9,0%	-4,6%								
Izrael	TA 25	2015-07-21	1 712,4	-0,1%	0,4%	1,6%	17,3%								
Korea	Kospi	2015-07-21	2 083,6	0,5%	1,8%	-2,8%	8,5%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-07-21	5 706,7	0,3%	2,2%	-1,8%	8,9%								

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.