

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 4 lipca 2013

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 196	-2 -0,09%	
Kurs zamknięcia	2 224	30 1,37%	
Kurs min.	2 190	24 1,11%	
Kurs max.	2 229	15 0,68%	
Wolumen obrotu	25 774	-14 941 -36,70%	
Otwarte pozycje	109 422	1 527 1,42%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2247

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2454

Najbliższe poziomy oporu: 2245 2334 2413 2500

Najbliższe poziomy wsparcia: 2160 2066 2027 1993



Duży optymizm przy oporze budzi niepokój

Czwartek przez nieobecność Amerykanów charakteryzował się mniejszą aktywnością inwestorów. Byki próbowały ten fakt wykorzystać, ale na wyjście ponad 2231 pkt, czyli ostatni szczyt i 38% zniesienia czerwcowych spadków, ewidentnie brakło paliwa. Ostatecznie kontrakt zakończył dzień wzrostem o 1,4% na 2224 pkt. W centrum uwagi były decyzje banków centralnych. Najpierw BoE zasugerował, że może zwiększyć QE wskazując na przewartościowanie brytyjskiego długu, a to znacznie osłabiło funta. Potem Mario Draghi na konferencji po posiedzeniu EBC zapowiedział utrzymanie niskich stóp procentowych przez dłuższy okres. Deklaracja wprowadziła sporo zamętu przede wszystkim na rynku walutowym, choć i giełdom pomogła. W relacji do dolara euro osłabiło się o ponad 100 pipsów w kilka chwil (poniżej 1,29). DAX zyskał 1%, ale nie udało się zakończyć powyżej 8000 tys. pkt. Na wielu rynkach jesteśmy więc tuż przy ważnych oporach. Dziś powinno się wyjaśnić, czy rynek stać na wakacyjną hossę. Kluczowe będą dane z amerykańskiego rynku pracy, które poznamy o 14:30 naszego czasu. Odczyt prywatnego ADP z środy sugeruje możliwość pozytywnego zaskoczenia, co przy obecnej logice rynku niekoniecznie musi się spodobać. Kontrarianie zwrócą także uwagę na inny sygnał ostrzegawczy, mianowicie poziom optymizmu wśród inwestorów. Wczorajsze dane AAll pokazują wzrost udziału byków o 11 pkt. proc. do 42%. Czyżby optymiści mieli zostać znowu skarzeni?

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 4 lipca 2013

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 634,2	2 089,1	2 271,27	2 287,54	1,09%	2 258,73	2 292,40	33,7	613
sWIG80	12 049,4	9 149,7	11 739,28	11 820,50	0,72%	11 739,28	11 820,50	81,2	26
mWIG40	2 991,6	2 204,6	2 821,26	2 833,65	0,64%	2 810,06	2 833,65	23,6	52
WIG PL	49 248,4	38 688,9	45 919,99	46 344,42	0,97%	45 919,99	46 344,42	424,4	-
WIG	48 572,8	38 810,2	45 329,03	45 613,75	0,95%	45 140,93	45 621,14	480,2	719

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	44,43	3 688	-1,7%	6,3%	5,5%	-2,5%	-2,8%	13,4%	8,0%	9,6%
BANK HANDLOWY	88,02	11 501	-1,1%	-13,0%	-4,3%	-11,4%	-2,2%	-6,0%	-1,8%	0,6%
BOGDANKA	105,90	3 602	-0,2%	-13,8%	-12,1%	-21,6%	-1,3%	-6,8%	-9,6%	-9,5%
BRE	384,45	16 201	-0,9%	-0,9%	12,1%	18,1%	-2,0%	6,2%	14,6%	30,2%
BZ WBK	284,70	26 632	0,2%	-2,4%	5,8%	17,7%	-0,8%	4,6%	8,3%	29,8%
EUROCASH	60,92	8 425	-0,1%	-5,8%	19,0%	29,6%	-1,2%	1,2%	21,5%	41,7%
GTC	8,32	2 657	1,1%	-2,1%	9,5%	-10,8%	0,0%	4,9%	12,0%	1,3%
JSW	66,30	7 784	-3,4%	-15,2%	-24,2%	-30,8%	-4,5%	-8,1%	-21,7%	-18,7%
KERNEL	48,20	3 841	0,0%	-12,4%	-18,6%	-26,6%	-1,1%	-5,3%	-16,1%	-14,5%
KGHM	130,00	26 000	2,8%	-12,2%	-18,5%	-32,8%	1,7%	-5,1%	-16,0%	-20,7%
LOTOS	37,75	4 903	1,2%	-10,7%	-5,4%	-7,0%	0,1%	-3,6%	-2,9%	5,1%
PEKAO	145,70	38 242	-0,2%	-11,8%	-4,1%	-13,2%	-1,3%	-4,7%	-1,6%	-1,1%
PGE	15,56	29 093	1,7%	-15,4%	-8,4%	-18,8%	0,6%	-8,4%	-5,9%	-6,7%
PGNIG	6,11	36 049	0,8%	-4,1%	14,0%	15,7%	-0,3%	3,0%	16,5%	27,8%
PKNORLEN	47,90	20 487	0,3%	-11,0%	-4,2%	-6,6%	-0,8%	-3,9%	-1,7%	5,4%
PKOBP	34,88	43 600	2,9%	1,8%	0,3%	-5,0%	1,8%	8,9%	2,8%	7,1%
PZU	432,50	37 347	2,0%	-2,0%	8,2%	2,2%	0,9%	5,1%	10,7%	14,3%
SYNTHOS	4,62	6 113	0,2%	-12,2%	-24,8%	-16,3%	-0,9%	-5,1%	-22,2%	-4,2%
TAURON	4,30	7 536	-0,7%	0,2%	2,9%	-12,8%	-1,8%	7,3%	5,4%	-0,7%
TPSA	7,74	10 158	0,9%	-2,0%	20,6%	-38,1%	-0,2%	5,0%	23,1%	-26,0%

Komentarz po sesji

EBC pomaga rynkom

Choć wczoraj rano nasz rynek z łatwością spadał o 2%, a w kolejnych godzinach handlu widzieliśmy systematyczną mocną wyprzedzący akcji PKO BP, dziś obserwowaliśmy zupełnie inny rodzaj handlu. Przez cały dzień to popyt dyktował warunki nie pozwalając na mocniejszy spadek i WIG20 powoli wchodził dziś na coraz wyższe poziomy cenowe. Pomogło otoczenie zewnętrzne, z którym najwyraźniej zaczynamy ponownie się bliżej korelować. Równie zaskakującą zmianę oblicza handlu widzieliśmy bowiem na niemieckim DAXie, który choć wczoraj z łatwością spadał w trakcie sesji o 2% i dopiero w końcówce odrobił część strat, dziś bez problemu zwykował w podobnej skali. Inwestorom pomógł Mario Draghi, który poinformował, że EBC zamierza utrzymywać stopy procentowe w strefie euro na obecnych poziomach lub niższych przez "wydłużony okres czasu". Dodał też, że EBC jest przygotowany do wprowadzenia negatywnej stopy depozytowej i ewidentnie próbował uspokoić nastroje inwestorów po ostatnich nerwowych reakcjach na rynku akcji i długu. W Warszawie liderami sesji były akcje KGHM oraz PKO, które zwykowały odpowiednio o 2,7% oraz 2,9%. W przypadku PKO to oblicze różni o 180 stopni w stosunku do wczorajszej, nieustannej wyprzedzący, a w przypadku miedzianego koncernu ciekawe jest to, że wczoraj spadał mimo wzrostów na rynku towarowym, a dziś inwestorzy prześcigali się w kupowaniu jego akcji mimo korekty cen miedzi i srebra. Ostatecznie po dobrej sesji można podtrzymać założenie, że póki wsparcie 2230 punktów pozostanie nienaruszone byki będą miały podstawy do dalszego wzrostu. Martwi mnie jednak duża poprawa nastrojów na rynku – wydaje mi się, że za szybko inwestorzy wrócili z postawy mocnego strachu do wyraźnego optymizmu. Moje pozytywne nastawienie do akcji wynikające z zeszytygodniowej paniki jest od wczoraj mniej zdecydowane i sędzę, że jeśli wspomniane wsparcie pęknie, na rynek łatwo może wrócić strach. Póki to się nie dzieje, duże wyprzedanie nadal daje pole do popisu dla byków na kilku ważnych blue chips.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Byki w inicjatywie

Za nami całkiem niezła sesja w wykonaniu strony popytowej. Po prawie całodziennych wzrostach WIG20 zyskał 1,09% i notuje obecnie poziom 2287.54 pkt. Tym samym prestiżowy indeks istotnie przybliżył się do linii 2300 pkt., gdzie znajduje się obecnie główny opór dla wzrostów. Wsparcia dla ewentualnych spadków należy wyróżnić na pułapach 2248 pkt. i 2229 pkt. Trzeba jednak zwrócić uwagę, że wzrosty w Warszawie były niestety niższe niż w innych parkietach Europy. Zarówno bowiem DAX, FTSE jak i francuski CAC rosły w czwartek po ponad 2%. W dobrym tonie zakończył się dziś nad ranem handel w Japonii. NIKKEI225 wzrósł o 2,1% i wyniósł 14.309,97 pkt. Nie było handlu w USA. Dobry sentyment do inwestycji w Europie to reakcja graczy na słowa Prezesa EBC, który zapowiedział, że stopy procentowe zostaną utrzymane na obecnym poziomie lub niższym przez dłuższy okres czasu. W opinii samego Dragiego, to bezprecedensowa deklaracja banku centralnego. Dodatkowo potencjalne dalsze luzowanie polityki monetarnej może dotyczyć też stopy depozytowej (obecnie wynosi ona 0%). Z kolei dziś w centrum zainteresowania inwestorów znajdują się przede wszystkim informacje z amerykańskiego rynku pracy. O 14.30 poznamy stopę bezrobocia oraz zmianę zatrudnienia w sektorze pozarolniczym. Wcześniej, bo o 12.00, na rynek napłyne jeszcze zmiana zamówień w niemieckim przemyśle za maj. Wartość prognozy to 1,2% m/m. Biorąc pod uwagę poranne rosnące wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie indeksy oraz dobre zakończenie w Japonii należy spodziewać się dziś pozytywnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie

Krzysztof Zarychta

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PBG	PBG prawdopodobnie zaproponuje dziś wierzycielom wydłużenie okresu realizacji układu, ale w zamian uzyskają oni szansę na zwrot większej wierzytelności. Pierwotne propozycje układowe zakładały, że realizacja układu zakończy się w 2019 roku. - Parkiet
Rafako	Rafako negocjuje ugodę ze spółkami grupy Alstom i spodziewa się, że może ona być zawarta jeszcze w lipcu. Ugoda będzie dotyczyła m.in. rozliczeń finansowych między spółkami oraz potencjalnej współpracy w przyszłości - poinformował PAP prezes Rafako Paweł Mortas. Prezes pytany czy porozumienie może się wiązać z przeniesieniem jakichkolwiek aktywów Rafako na spółki Alstom lub doprowadzić do ograniczenia pozycji Rafako w kontraktach energetycznych odpowiedział przecząco.
Action	Action podpisała list inwestorski, planuje utworzyć spółkę z niemieckim partnerem na bazie aktyw spółki Devil - podał Action w komunikacie prasowym. Zgodnie z podpisanym listem Action ma objąć 1,6 mln udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym nowo powstałej spółki Devil GmbH za wkład pieniężny o wartości 1,6 mln EUR. Uzyska pakiet większościowy. Action podał, że nowo powstały podmiot będzie posiadał aktywa niezbędne do generowania zysku już od początku swojej działalności.
Ciech	Zachem z grupy Ciech w ramach postępowania arbitrażowego domaga się od Air Products odszkodowania w wysokości co najmniej 161,65 mln PLN z tytułu szkód powstałych wskutek naruszenia przez Air Products umowy dostaw aminy (TDA) - podał Ciech w komunikacie. <i>BDM: spór toczy się od momentu zaprzestania działalności Zachemu. Air Products wskazuje na bezprawne zerwanie kontraktu na dostawy aminy. W celu zabezpieczenia roszczeń spółka złożyła 2 pozwy sądowe domagając się odszkodowania blisko 100 mln USD. Nie znamy dokładnych zapisów umowy dlatego spór rozstrzygnie sąd, zapewne po długiej batalii. W naszej opinii obie strony naruszyły warunki dostaw surowca i sprawa nie powinna rodzić konsekwencji dla żadnej z nich.</i>
Budimex	Budimex Nieruchomości w 2Q'13 przedsprzedał z uwzględnieniem rezygnacji 159 mieszkań w porównaniu do 112 mieszkań w analogicznym okresie 2012 - poinformował PAP Krzysztof Kozioł, rzecznik Budimeksu. Sprzedaż notarialna w 2Q'13 wyniosła 95 mieszkań, podczas gdy w 2Q'12 było to 168 mieszkań.
Inpro	Trójmiejski deweloper Inpro sprzedał netto w 2Q'13 90 mieszkań wobec 80 lokali przed rokiem - poinformowała spółka w wyliczeniach przesłanych PAP.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe								pozostałe wskaźniki									
				zmiana								zmiana					
	indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		
Świat								surowce									
	MSCI AC World	2013-07-04	356,2	-0,5%	-2,7%	0,5%	4,4%		Miedź	LME 3M	2013-07-04	6 993,0	1,2%	-6,2%	-6,0%	-13,5%	
	MSCI World	2013-07-04	1 440,6	-0,3%	-2,0%	2,0%	7,3%		Ropa	WTI Crude	2013-07-03	101,2	1,6%	7,7%	8,5%	7,2%	
	MSCI EM	2013-07-04	912,2	-2,1%	-8,1%	-9,8%	-14,4%		Złoto	Spot \$/oz	2013-07-04	1 248,8	0,0%	-11,0%	-20,7%	-24,2%	
	MSCI BRIC	2013-07-04	244,4	-2,1%	-11,0%	-12,3%	-18,7%		Aluminium	LME 3M	2013-07-04	1 807,0	-1,4%	-7,1%	-4,1%	-12,3%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny									
	Polska	WIG	2013-07-04	45 185,0	0,9%	-4,2%	2,2%	-4,7%		Polska	5yr yield	2013-07-04	3,533	-0,6%	18,2%	6,6%	2,3%
	Polska	WIG20	2013-07-04	2 262,9	1,1%	-6,2%	-0,9%	-10,8%		Polska	10yr yield	2013-07-04	3,943	-3,7%	9,7%	8,5%	-0,1%
	Polska	mWIG40	2013-07-04	2 815,6	0,6%	-0,1%	9,8%	10,1%		Polska	WIBOR 3M	2013-07-04	2,610	-0,4%	-1,1%	-20,2%	-34,4%
	Polska	sWIG80	2013-07-04	11 736,2	0,7%	3,0%	10,2%	13,4%		Polska	WIBOR 6M	2013-07-04	2,610	0,0%	1,6%	-20,4%	-33,8%
	Węgry	BUX	2013-07-04	18 484,7	2,0%	-1,4%	4,3%	1,0%		USA	10yr yield	2013-07-04	2,503	0,0%	19,8%	46,1%	31,8%
	Czechy	PX	2013-07-04	866,9	0,7%	-8,3%	-5,0%	-14,6%		Niemcy	10yr yield	2013-07-04	1,648	-0,7%	9,1%	36,0%	7,3%
	Bulgaria	Sofix	2013-07-04	437,4	0,9%	2,7%	19,7%	30,7%		Japonia	10yr yield	2013-07-04	0,856	-2,1%	1,1%	60,3%	3,6%
	Rosja	Micex	2013-07-04	1 349,2	1,2%	0,6%	-2,5%	-5,6%		Hiszpania	10yr yield	2013-07-04	4,646	-2,6%	4,6%	-2,2%	-8,1%
	Rosja	RTS (USD)	2013-07-04	1 280,6	1,3%	-3,2%	-7,0%	-13,5%		Irlandia	10yr yield						
	Rumunia	BET	2013-07-04	5 244,2	0,3%	-3,0%	-3,3%	0,2%		Portugalia	10yr yield	2013-07-04	7,272	-2,6%	25,5%	14,4%	15,0%
	Turcja	ISE 100	2013-07-04	73 718,7	2,3%	-6,6%	-8,3%	-3,4%		Włochy	10yr yield	2013-07-04	3,905	1,5%	11,1%	1,0%	8,9%
Europa Zachodnia								CDS									
		Euro Stoxx 50	2013-07-04	2 570,8	2,9%	-3,6%	3,7%	0,8%		Belgia	5yr USD	2013-07-04	73,2	-0,2%	22,2%	2,4%	-8,2%
	W. Brytania	FTSE 100	2013-07-04	6 229,9	-1,2%	-4,1%	-1,9%	5,5%		Chiny	5yr USD						
	Francja	CAC40	2013-07-04	3 702,0	2,9%	-2,5%	5,0%	5,1%		Francja	5yr USD	2013-07-04	81,3	-0,5%	17,3%	7,4%	-6,3%
	Niemcy	DAX	2013-07-04	7 829,3	2,1%	-3,6%	2,3%	2,8%		Grecja	5yr USD						
	Hiszpania	IBEX 35	2013-07-04	7 763,8	3,2%	-3,5%	3,8%	-2,6%		Hiszpania	5yr USD	2013-07-04	287,7	-1,8%	23,8%	1,5%	13,0%
	Holandia	AEX	2013-07-04	345,8	2,5%	-1,6%	4,1%	3,0%		Irlandia	5yr USD	2013-07-04	166,6	-0,5%	11,2%	-7,9%	-17,5%
	Szwecja	OMX 30	2013-07-04	1 154,5	1,8%	-2,7%	1,4%	7,4%		Japonia	5yr USD	2013-07-04	76,0	-3,1%	-3,0%	2,4%	7,2%
	Austria	ATX	2013-07-04	2 210,2	1,6%	-6,7%	-2,9%	-7,7%		Niemcy	5yr USD	2013-07-04	32,7	-0,7%	15,3%	-8,0%	-19,3%
Ameryka Północna i Południowa								Polska									
	USA	DJIA	2013-07-03	14 932,4	0,4%	-1,6%	3,7%	13,3%		Portugalia	5yr USD	2013-07-04	478,1	-1,7%	48,6%	20,5%	25,8%
	USA	S&P500	2013-07-03	1 614,1	0,1%	-1,3%	4,5%	11,9%		Rosja	5yr USD	2013-07-04	189,8	-1,3%	13,7%	26,9%	58,2%
	USA	Nasdaq Comp	2013-07-03	3 433,4	0,3%	-0,5%	7,4%	11,8%		USA	5yr EUR	2013-07-04	27,7	1,2%	0,5%	-20,1%	-31,2%
	Kanada	S&P/TSX	2013-07-04	12 145,7	-0,3%	-3,3%	-1,5%	-1,1%		W. Brytania	5yr USD	2013-07-04	49,6	-0,9%	11,9%	10,3%	19,7%
	Meksyk	IPC	2013-07-04	40 828,9	0,0%	-0,6%	-6,0%	-7,2%		Włochy	5yr USD	2013-07-04	285,4	-2,1%	13,0%	0,0%	14,0%
	Brazylia	BOVESPA	2013-07-04	45 044,0	-0,4%	-16,5%	-18,9%	-28,9%		kursy walut							
	Argentyna	MERVAL	2013-07-04	3 023,1	1,0%	-13,3%	-8,3%	1,9%			EUR/PLN	2013-07-04	4,275	-0,9%	-0,4%	2,8%	3,7%
Azja i Australia										USD/PLN	2013-07-04	3,308	-0,2%	0,9%	3,4%	5,2%	
	Japonia	NIKKEI 225	2013-07-04	14 018,9	-0,3%	3,7%	11,1%	32,4%			CHF/PLN	2013-07-04	3,460	-1,2%	-0,6%	1,1%	1,4%
	Hong Kong	Hang Seng	2013-07-04	20 468,7	1,6%	-6,9%	-6,3%	-10,0%			EUR/USD	2013-07-04	1,292	-0,7%	-1,3%	-0,5%	-1,4%
	Chiny	Shanghai Comp	2013-07-05	2 006,1	0,6%	-10,1%	-7,9%	-10,0%			USD/JPY	2013-07-04	100,080	0,0%	1,1%	2,6%	14,1%
	Indie	BSE30	2013-07-04	19 410,8	1,3%	-0,4%	5,8%	-0,9%									
	Indonezja	JKSE	2013-07-04	4 581,9	0,1%	-8,5%	-5,7%	5,4%									
	Izrael	TA 25	2013-07-04	1 189,4	0,5%	-3,0%	-2,8%	-1,3%									
	Korea	Kospi	2013-07-05	1 839,1	0,8%	-7,6%	-6,1%	-8,5%									
	Australia	S&P/ASX 200	2013-07-04	4 794,7	1,1%	-1,9%	-1,2%	4,5%									

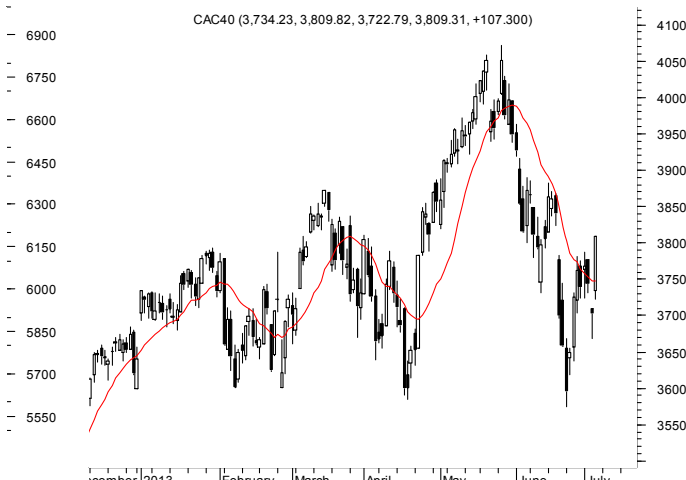
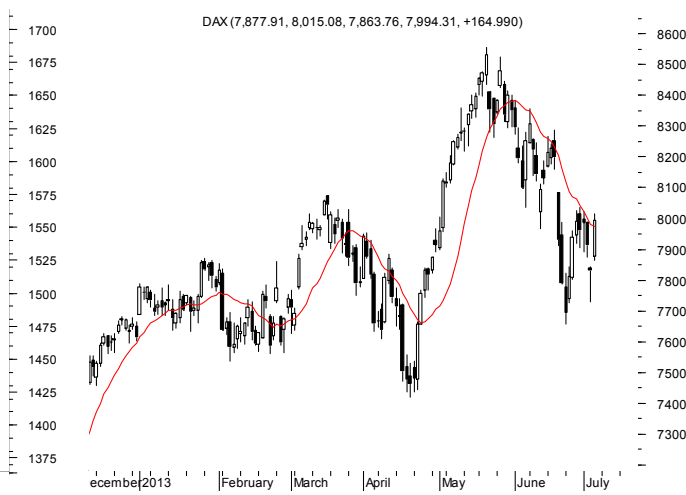
Źródło: Bloomberg

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.