

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 20 maja 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 390	12 0,50%		Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2394
Kurs zamknięcia	2 395	7 0,29%		Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2388
Kurs min.	2 385	13 0,55%		
Kurs max.	2 401	12 0,50%		
Wolumen obrotu	11 942	718 6,40%		Najbliższe poziomy oporu: 2417 2469 2500 2544
LOP	108 848	-269 -0,25%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2357 2340 2300 2286



Handel wciąż wymagający

Ostatnie dwie sesje byki mogą zaliczyć do udanych. Rynek nie pogłębił niedawnych minimów (2357 pkt), co wydawało się prawdopodobne. Pomogło otoczenie zewnętrzne. Mimo ciągłych napięć na Ukrainie w tygodniu poprzedzającym wybory prezydenckie, rynki nie za bardzo się tym przejmują. DAX, S&P500 czy DJIA przebywają w okolicy swoich maksimów, z kolei indeks mniejszych spółek (Russell2000) szoruje przy dnie z lutego'14 (1082 pkt). Słabo wygląda również technologiczny NASDAQ, który wciąż tkwi pod linią trendu spadkowego od marca'14 (4100 pkt) i ma niedaleko (4100 pkt) do ważnego dołka (4000 pkt). Słabsze zachowanie spółek charakteryzujących się wyższym ryzykiem inwestycyjnym to poważne ostrzeżenie dla całego rynku. Wiele więc wskazuje na to, że Wall Street weszła w korektę całych wzrostów od 2011 roku i to pozostaje scenariuszem bazowym. U nas tymczasem główne indeksy od 2011 roku tkwią faktycznie w trendzie bocznym. Niewykluczone, że może się on przedłużyć, co jest najgorszym scenariuszem dla rynku. Już teraz handel jest bardzo wymagający. Mamy niską zmienność, słabe obroty i wiele fałszywych sygnałów. Kontrakt niemrawo powrócił w okolice 2400 pkt. Na ten moment ciekawym zagranem wydaje się skrócenie 2416 pkt.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 20 maja 2014

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 625,8	2 150,8	2 403,22	2 410,16	0,42%	2 400,99	2 415,79	14,8	511,8
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 565,28	2 572,12	0,31%	2 564,64	2 579,17	14,5	532,5
WIG50	3 291,1	2 959,0	3 040,45	3 044,08	0,35%	3 039,51	3 048,40	8,9	53,8
WIG250	1 343,9	1 209,4	1 236,77	1 238,65	0,49%	1 234,60	1 239,57	5,0	34,1
WIG-PL	56 438,7	44 326,5	52 578,39	52 554,15	0,34%	52 458,01	52 578,39	120,4	
WIG	55 384,8	43 329,2	51 134,79	51 244,43	0,34%	51 118,34	51 314,95	196,6	622,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	79,80	5 581	2,4%	-4,8%	-13,2%	6,0%	2,1%	-4,6%	-10,7%	11,5%
ASSECOPOL	40,84	3 390	-2,1%	-8,2%	-13,0%	-19,0%	-2,4%	-8,1%	-10,4%	-13,5%
BANK HANDLOWY	112,95	14 758	-1,3%	-0,3%	3,4%	-7,8%	-1,6%	-0,2%	6,0%	-2,3%
BOGDANKA	116,00	3 946	-0,4%	-5,7%	-7,6%	-16,8%	-0,7%	-5,6%	-5,0%	-11,3%
BORYSZEW	4,48	986	-0,7%	-2,6%	-18,5%	-12,2%	-1,0%	-2,5%	-16,0%	-6,7%
BZ WBK	351,50	32 881	1,4%	-8,7%	-14,5%	-8,5%	1,1%	-8,6%	-11,9%	-3,0%
CCC	112,50	4 320	1,3%	-10,6%	-13,5%	-9,8%	1,0%	-10,4%	-10,9%	-4,3%
CYFROWY POLSAT	20,68	13 226	-1,5%	2,6%	1,2%	4,3%	-1,8%	2,7%	3,8%	9,8%
ENEA	16,41	7 244	1,3%	9,5%	9,8%	5,2%	1,0%	9,6%	12,4%	10,7%
EUROCASH	41,50	5 750	2,7%	3,9%	-6,8%	-22,4%	2,4%	4,0%	-4,3%	-16,9%
GRUPA AZOTY	72,00	7 142	-6,9%	28,6%	35,5%	-0,6%	-7,2%	28,7%	38,1%	4,9%
GTC	7,23	2 540	-1,0%	-2,6%	1,3%	-15,8%	-1,3%	-2,4%	3,8%	-10,3%
ING BSK	127,80	16 627	5,5%	-1,2%	-3,5%	7,5%	5,2%	-1,1%	-1,0%	13,0%
JSW	46,00	5 401	-0,2%	5,2%	-12,5%	-31,1%	-0,5%	5,4%	-9,9%	-25,6%
KERNEL	26,68	2 126	-2,3%	-7,4%	-25,3%	-40,6%	-2,6%	-7,3%	-22,7%	-35,1%
KGHM	116,45	23 290	0,9%	3,6%	1,3%	-3,3%	0,6%	3,7%	3,8%	2,2%
LOTOS	38,15	4 955	0,5%	-1,4%	-2,9%	-4,3%	0,2%	-1,3%	-0,3%	1,2%
LPP	7 905,00	14 475	0,3%	1,6%	-19,0%	-13,2%	0,0%	1,7%	-16,4%	-7,7%
mBANK	494,00	20 835	0,0%	-4,9%	-7,3%	-8,9%	-0,3%	-4,7%	-4,7%	-3,4%
NETIA	5,42	1 886	-1,1%	2,5%	8,0%	0,0%	-1,4%	2,6%	10,6%	5,5%
ORANGE POLSKA	10,68	14 016	-0,2%	3,5%	3,5%	-1,2%	-0,5%	3,6%	6,1%	4,3%
PEKAO	180,40	47 350	0,3%	-6,8%	-5,7%	-6,0%	0,0%	-6,7%	-3,1%	-0,5%
PGE	21,80	40 761	1,4%	8,0%	18,0%	18,3%	1,1%	8,2%	20,6%	23,9%
PGNIG	4,78	28 202	-0,6%	12,7%	-5,2%	-18,6%	-0,9%	12,9%	-2,6%	-13,1%
PKNORLEN	44,13	18 875	-0,4%	1,3%	2,3%	-1,7%	-0,7%	1,5%	4,9%	3,8%
PKOBP	39,19	48 988	0,5%	-6,7%	-9,2%	-4,6%	0,2%	-6,6%	-6,6%	0,9%
PZU	438,20	37 840	0,5%	2,0%	1,8%	-6,2%	0,2%	2,2%	4,4%	-0,7%
SYNTHOS	4,67	6 180	-0,4%	-9,7%	-10,0%	-13,5%	-0,7%	-9,5%	-7,4%	-8,0%
TAURON	5,33	9 341	-0,2%	5,1%	10,1%	0,0%	-0,5%	5,3%	12,7%	5,5%
TVN	15,88	5 546	-0,4%	-3,2%	-2,6%	2,5%	-0,7%	-3,0%	0,0%	8,0%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Sesja bez historii

Za nami dość nudna sesja, o której inwestorzy powinni szybko zapomnieć. Na głównym indeksie obroty wyniosły nieco ponad 500 mln PLN, a zmienność zaledwie 15 pkt. Pierwsza godzina handlu dawała jeszcze nadzieję bykom. Niemniej dalszy przebieg sesji sprowadził się do systematycznego schodzenia w dół. Gdyby nie fixing, skończylibyśmy praktycznie w punkcie wyjścia (ok. 2400 pkt). Udało się jednak dołożyć parę punktów i zakończyć na 2410 pkt czyli 0,4% wzrostem. Wśród dużych spółek największe wzrosty zanotowały banki (Alior +2,4%, BZW +1,4%) i wyprzedany Eurocash (+2,7%). Do najsłabszych należał ukraiński Kernel (-2,3%) i Asseco (-2,1%). Bez większej zmienności handlowano także na mniejszych spółkach. WIG50 poszedł w górę o 0,35% a WIG250 o 0,5%. Wśród małych spółek pozytywnie wyróżniły się akcje Paged (+11,9%). Spółka handlowana jest z wyraźnym dyskontem do sektora (Forte, Grajewo) i wreszcie inwestorzy zaczęli to dostrzegać. Impulsu dodała pozytywna rekomendacja. Zadowoleni mogą być również akcjonariusze Hygieniki (+7,9%) i Asbisu (+7,8%). Po drugiej stronie rynku znalazły się papiery m.in. Grupy Azoty (-6,9%). Spółka w zeszłym tygodniu była prawdziwym hitem rosnąc o ponad 20%. Co ciekawe stało się to bez większego powodu. Pozytywne zaskoczenie raportem za 1Q'14 wynikało przede wszystkim z niskiego konsensusu. Rynek nawozowy wciąż jest trudny a europejscy konkurenci mają obecnie ok. 30% tańszy gaz.

Krystian Brymora

Komentarz przed sesją:

Warszawa tkwi w marazmie

Wtorkowa sesja nie obfitowała w bodźce makroekonomiczne, co ponownie przełożyło się na niewielkie wahania kursów. Blue chipy zyskał 0,4%, kończąc notowania w okolicach 2410,2 pkt (poziom oporu), a indeks szerokiego rynku wzrósł o jedyne 0,3%. Mieszane odczucia można mieć patrząc na europejskie rynki. Duże giełdy, takie jak DAX czy FTSE nieco spadły (odpowiednio 0,2% i 0,6%). Natomiast węgierski BUX znalazł się o 0,9% nad kreską. Na czerwono dzień zakończyli też inwestorzy za oceanem. S&P500 spadł o 0,7%, a Nasdaq o 0,8%. Dzisiaj możemy liczyć na większy wpływ danych makro. W nocy poznaliśmy bilans handlu zagranicznego w Japonii, a podobny odczyt ok 10 będzie podany dla strefy Euro. Nieco później wyniki sprzedaży detalicznej będą ogłoszone w Wielkiej Brytanii. W USA natomiast będzie podana do publicznej wiadomości liczba wniosków o kredyt hipoteczny. Gwoździami programu będą jednak wydarzenia, które będą miały miejsce po zamknięciu notowań w Warszawie. Tuż po 17 wystąpienie będzie miała Janet Yellen, a ok. 20 zostanie opublikowany protokół z posiedzenia FOMC, który pokaże nam czy zmienił się rozkład sił dot. luzowania QE3. Spodziewam się, że także dzisiejsza sesja upłynie pod znakiem marazmu. Mocniejszych ruchów możemy oczekiwać jutro, kiedy to będziemy mieli do czynienia z wysypem odczytów PMI największych gospodarek świata. Górnego ograniczenia dla blue chipów można szukać w okolicach 2430 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Chiński indeks giełdowy Shanghai Composite znów znajduje się w pobliżu kilkumiesięcznych wsparć. W czwartek rano publikacja PMI dla tamtejszego przemysłu za maj.

Shanghai Composite



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Global City

Global City Holdings szacuje, że wartość inwestycji w aquapark w pobliżu Mszczonowa wyniesie 100 mln EUR - poinformował Peter Dudolenski, członek rady dyrektorów i dyrektor wykonawczy Global City Holdings. "Oczekujemy, że w 70-75% sfinansujemy ten projekt przy pomocy kredytu bankowego" - powiedział na wtorkowej konferencji Dudolenski. Poinformował, że spółka liczy na kredyt długoterminowy, 7-10-letni. W podwarszawskim Mszczonowie Global City Holdings zaplanowało budowę parku rozrywki, Park of Poland. Aquapark to pierwszy etap tej inwestycji.

Fasing

Fasing chce przeznaczyć na dywidendę 0,70 PLN na akcję.

Capital Park

Capital Park analizuje szereg projektów akwizycyjnych. W tym roku ma do wydania ok. 200 mln PLN brutto, z czego finansowanie własne stanowić będzie 50-60 mln PLN. Od początku roku spółka wydała dopiero 8-9 mln PLN na dwa niewielkie obiekty - w Olsztynie i Warszawie.

Energa

ZWZ Energi zdecydowało o wypłacie 1,0 PLN na akcję dywidendy z zysku za 2013 rok.

Polimex

Sąd Okręgowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty, zgodnie z którym Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad ma zapłacić Polimeksowi Mostostalowi 112 mln PLN z odsetkami - poinformowała spółka w komunikacie. Nakaz zapłaty został wydany w związku z roszczeniem Polimeksu Mostostalu o zapłatę kary umownej dot. umowy na budowę autostrady A4 odcinek Rzeszów- Jarosław. Wydany nakaz zapłaty jest nieprawomocny. Generalny Dyrektor Dróg Krajowych i Autostrad jest uprawniony do wniesienia sprzeciwu w ciągu 14 dni od doręczenia mu nakazu.

PKN Orlen

Rada nadzorcza PKN Orlen zgodziła się na uruchomienie procesu zmierzającego do emisji euroobligacji o wartości do 1 mld EUR i tenorze do 10 lat. Minimalna kwota emisji to 500 mln EUR.

ATM

W ocenie wiceprezesa i głównego akcjonariusza ATM-u Tadeusza Czichona, cena zaproponowana w wezwaniu na ATM może zostać nieznacznie podwyższona. Jego zdaniem, Innova nie zdecyduje się nabyć akcji spółki w wezwaniu, jeśli nie osiągnie progu 80% głosów. Nie spodziewa się ogłoszenia kontrwezwania na akcje ATM-u. Pomimo wezwania ogłoszonego przez Innovę, zarząd ATM-u podtrzymuje swoje stanowisko, że będzie rekomendował wypłatę dywidendy za 2013 r., na podobnym poziomie jak rok wcześniej.

Libet

Fundusze zarządzane przez ING PTE zwiększyły zaangażowanie w spółce Libet z 4,93% do 5,66% głosów na WZ.

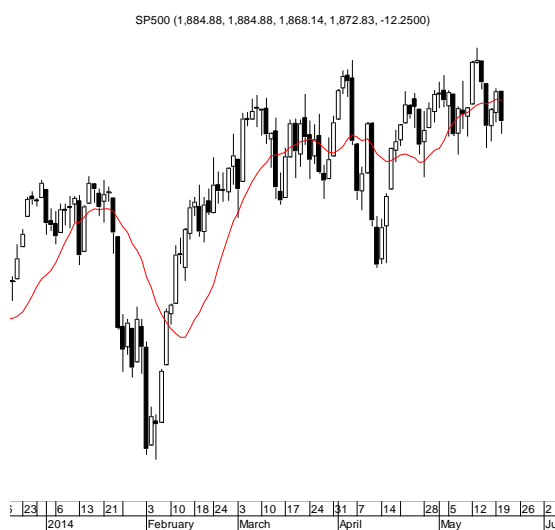
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe								pozostałe wskaźniki							
indeks/ticker	data	kurs	zmiana				indeks/ticker	data	kurs	zmiana					
			1D	1M	3M	6M				1D	1M	3M	6M		
świat								surowce							
MSCI AC World	2014-05-20	415,4	-0,5%	1,0%	3,0%	5,3%	Miedź	LME 3M	2014-05-20	6 925,0	0,9%	4,2%	-3,2%	-1,0%	
MSCI World	2014-05-20	1 685,9	-0,5%	0,9%	2,3%	5,7%	Ropa	WTI Crude	2014-05-20	102,3	0,2%	-0,4%	2,8%	8,3%	
MSCI EM	2014-05-20	1 035,4	-0,5%	2,0%	9,0%	2,0%	Złoto	Spot \$/oz	2014-05-20	1 295,0	0,1%	0,6%	-2,0%	4,0%	
MSCI BRIC	2014-05-20	279,5	-0,4%	2,5%	7,7%	-2,1%	Aluminium	LME 3M	2014-05-20	1 774,0	0,3%	-4,9%	0,1%	-0,4%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-05-20	51 070,2	0,3%	-0,5%	-3,3%	-6,5%	Polska	5yr yield	2014-05-20	3,339	0,0%	-8,5%	-13,3%	-9,9%
Polska	WIG20	2014-05-20	2 400,1	0,4%	-0,5%	-1,7%	-6,7%	Polska	10yr yield	2014-05-20	3,896	2,6%	-5,4%	-12,2%	-12,3%
Polska	mWIG40	2014-05-20	3 386,5	0,0%	0,8%	-3,7%	-2,7%	Polska	WIBOR 3M	2014-05-20	2,620	0,0%	0,0%	0,4%	2,7%
Polska	sWIG80	2014-05-20	12 590,7	1,1%	-3,6%	-11,9%	-14,4%	Polska	WIBOR 6M	2014-05-20	2,640	0,0%	0,0%	0,0%	1,5%
Węgry	BUX	2014-05-20	18 644,2	0,9%	6,3%	4,0%	1,7%	USA	10yr yield	2014-05-20	2,511	-1,3%	-7,5%	-8,1%	-9,8%
Czechy	PX	2014-05-20	985,6	0,4%	-0,7%	-3,4%	-1,4%	Niemcy	10yr yield	2014-05-20	1,351	0,6%	-10,8%	-18,7%	-22,4%
Bulgaria	Sofix	2014-05-20	592,9	-0,1%	-1,2%	2,1%	28,4%	Japonia	10yr yield	2014-05-20	0,592	0,3%	-2,6%	-2,0%	-6,2%
Rosja	Micex	2014-05-20	1 425,6	0,8%	5,2%	-3,7%	-5,4%	Hiszpania	10yr yield	2014-05-20	3,093	2,8%	0,3%	-12,8%	-24,7%
Rosja	RTS (USD)	2014-05-20	1 298,6	0,7%	8,3%	-0,3%	-10,2%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-05-20	6 456,6	-0,3%	2,7%	3,9%	8,0%	Portugalia	10yr yield	2014-05-20	3,969	2,8%	6,2%	-19,4%	-34,0%
Turcja	ISE 100	2014-05-20	75 009,3	0,3%	2,6%	19,8%	1,2%	Włochy	10yr yield	2014-05-20	2,612	3,2%	1,0%	-15,8%	-25,9%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-05-20	3 169,9	-0,1%	1,9%	3,4%	6,4%	EUR/PLN	2014-05-20	4,188	0,0%	0,2%	0,9%	-0,2%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-05-20	6 844,6	-0,6%	3,2%	1,1%	3,7%	USD/PLN	2014-05-20	3,059	0,1%	0,9%	1,2%	-1,8%	
Francja	CAC40	2014-05-20	4 469,8	-0,2%	2,1%	4,1%	6,6%	CHF/PLN	2014-05-20	3,428	0,1%	0,1%	0,7%	0,7%	
Niemcy	DAX	2014-05-20	9 659,4	-0,2%	2,4%	0,2%	4,7%	EUR/USD	2014-05-20	1,369	-0,2%	-0,7%	-0,4%	1,7%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-05-20	10 425,5	0,3%	2,1%	5,2%	11,8%	USD/JPY	2014-05-20	101,260	0,0%	-1,3%	-1,2%	0,2%	
Holandia	AEX	2014-05-20	401,0	-0,1%	2,5%	2,0%	2,9%								
Szwecja	OMX 30	2014-05-20	1 379,9	0,1%	4,1%	6,7%	10,6%								
Austria	ATX	2014-05-20	2 404,9	0,0%	-2,4%	-8,2%	-7,1%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-05-20	16 511,9	-0,8%	0,1%	2,1%	4,2%								
USA	S&P500	2014-05-20	1 885,1	-0,6%	0,6%	2,3%	6,2%								
USA	Nasdaq Comp	2014-05-20	4 125,8	-0,7%	0,2%	-3,7%	5,1%								
Kanada	S&P/TSX	2014-05-20	14 514,7	0,1%	0,4%	3,0%	9,7%								
Meksyk	IPC	2014-05-20	41 840,1	-0,1%	2,5%	5,7%	3,5%								
Brazylia	BOVESPA	2014-05-20	53 353,1	-1,8%	0,5%	10,7%	-1,3%								
Argentyna	MERVAL	2014-05-20	7 156,3	0,9%	12,4%	21,6%	35,8%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-05-20	14 075,3	0,5%	-3,0%	-1,8%	-5,8%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-05-20	22 834,7	0,6%	0,9%	3,0%	-2,6%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-05-20	2 008,1	0,1%	-4,2%	-6,0%	-8,9%								
Indie	BSE30	2014-05-20	24 376,9	0,1%	7,8%	18,9%	18,6%								
Indonezja	JKSE	2014-05-20	4 896,0	-2,4%	0,8%	7,5%	13,8%								
Izrael	TA 25	2014-05-20	1 386,3	0,0%	-0,2%	4,8%	3,2%								
Korea	Kospi	2014-05-21	2 011,3	-0,2%	0,3%	4,2%	0,8%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-05-20	5 420,4	0,2%	0,2%	2,3%	5,0%								

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.