

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 3 czerwca 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 423	-3 -0,12%		Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2417
Kurs zamknięcia	2 430	6 0,25%		Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2388
Kurs min.	2 420	10 0,41%		
Kurs max.	2 445	15 0,62%		
Wolumen obrotu	24 447	7 009 40,19%		Najbliższe poziomy oporu: 2474 2500 2544 2699
LOP	119 012	71 0,06%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2357 2340 2300 2286



Czekając na ECB

Wtorkowa sesja na FW20 przyniosła próbę odbicia. Bykom udawało się trzymać dobre poziomy (maksimum sesji to 2445 pkt) jednak tylko do południa. Później popadaliśmy w coraz głębszy marazm (w który ciągnęło nas na rynku kasowym m.in. PKO BP). Ostatecznie zamknięcie wypadło na 2430 pkt, co oznaczało wzrost o 0,3%. Na giełdach zachodnioeuropejskich przeważały skromne spadki (DAX i CAC40 po -0,3%). Rynki czekają już głównie na czwartkową decyzję ECB. Z informacji Bloomberg'a wynika w grę wchodzi obniżka stóp o 10-15 pb oraz program wsparcia akcji kredytowej dla małych i średnich firm. Mniej więcej wpisuje się to w przedstawiane kilka dni temu oczekiwania z ankiety Reutera. Należy pamiętać, że np. DAX zyskiwał przez cały maj – więc sporo jest już zdyskontowane w myśl zasady kupuj plotki, sprzedawaj fakty. Sesja na Wall Street nie przyniosła tym razem nowych szczytów na S&P500 (-0,04%). Większość azjatyckich indeksów lekko traci na wartości, pozytywnie na tym tle wyróżnia się jedynie Nikkei225 (+0,2%). Lekkie spadki przed startem sesji w Europie notują kontrakty na DAX i S&P500. Technicznie FW20 porusza się nadal w obrębie dużej białej świeczki z 22 maja (2410-2455 pkt). Z danych makro mamy dziś finalne odczyty PMI dla usług w strefie euro, raport ADP, indeks ISM dla usług z USA. Wieczorem będzie opublikowana Beżowa Księga (raport dotyczący bieżącej sytuacji gospodarczej USA).

Krzysztof Pado



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 3 czerwca 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	2 446,33	2 446,42	0,25%	2 438,64	2 460,47	21,8	1 013,8
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 617,69	2 617,97	0,26%	2 611,38	2 630,54	19,2	1 078,5
WIG50	3 291,1	2 959,0	3 123,63	3 124,37	0,17%	3 111,27	3 131,74	20,5	97,3
WIG250	1 343,9	1 209,4	1 269,10	1 270,49	0,18%	1 268,09	1 271,85	3,8	46,2
WIG-PL	56 438,7	44 326,5	53 826,40	53 606,66	0,15%	53 520,13	53 826,40	306,3	
WIG	55 384,8	43 329,2	52 331,70	52 326,40	0,18%	52 204,32	52 553,57	349,3	1 181,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	82,00	5 735	-0,6%	3,1%	-13,5%	11,5%	-0,9%	1,8%	-14,3%	12,1%
ASSECOPOL	41,30	3 428	0,9%	-7,6%	-11,8%	-18,4%	0,6%	-8,9%	-12,7%	-17,8%
BANK HANDLOWY	117,95	15 411	-1,4%	6,2%	7,2%	-0,3%	-1,6%	4,8%	6,4%	0,3%
BOGDANKA	116,00	3 946	1,1%	-6,7%	-6,3%	-12,8%	0,8%	-8,0%	-7,1%	-12,2%
BORYSZEW	5,01	1 102	1,0%	12,8%	-7,2%	-7,2%	0,7%	11,5%	-8,0%	-6,7%
BZ WBK	378,65	35 421	2,1%	1,8%	-8,8%	-2,0%	1,8%	0,4%	-9,6%	-1,5%
CCC	119,10	4 573	0,6%	-5,2%	-8,0%	3,5%	0,3%	-6,6%	-8,8%	4,0%
CYFROWY POLSAT	22,08	14 121	-1,5%	6,2%	7,7%	14,7%	-1,8%	4,8%	6,9%	15,3%
ENEA	16,00	7 063	-0,4%	3,8%	11,9%	1,9%	-0,7%	2,5%	11,1%	2,5%
EUROCASH	42,32	5 863	-2,3%	5,5%	7,4%	-15,4%	-2,6%	4,1%	6,6%	-14,8%
GRUPA AZOTY	75,99	7 538	-4,4%	26,1%	25,5%	8,8%	-4,7%	24,8%	24,7%	9,4%
GTC	7,93	2 786	-0,5%	3,0%	11,2%	-4,5%	-0,8%	1,6%	10,4%	-3,9%
ING BSK	133,95	17 427	1,9%	1,5%	4,6%	16,9%	1,6%	0,1%	3,8%	17,5%
JSW	45,80	5 377	-2,6%	9,7%	-9,9%	-25,5%	-2,8%	8,3%	-10,7%	-25,0%
KERNEL	30,31	2 415	-0,6%	6,7%	8,8%	-24,2%	-0,9%	5,4%	8,0%	-23,6%
KGHM	120,95	24 190	3,2%	9,3%	4,2%	6,4%	2,9%	7,9%	3,4%	6,9%
LOTOS	37,79	4 908	0,2%	-1,8%	-4,9%	-0,8%	0,0%	-3,2%	-5,7%	-0,2%
LPP	8 351,00	15 292	1,7%	9,2%	-12,1%	-5,3%	1,5%	7,8%	-12,9%	-4,8%
mBANK	515,00	21 720	3,6%	3,0%	-1,0%	0,0%	3,4%	1,6%	-1,8%	0,6%
NETIA	5,05	1 757	0,0%	-8,0%	4,3%	-3,8%	-0,3%	-9,4%	3,5%	-3,2%
ORANGE POLSKA	10,54	13 832	0,4%	1,8%	4,8%	2,8%	0,1%	0,5%	4,0%	3,4%
PEKAO	184,50	48 426	0,0%	-4,8%	0,3%	0,7%	-0,3%	-6,2%	-0,5%	1,3%
PGE	21,47	40 144	1,0%	2,2%	18,1%	18,5%	0,8%	0,9%	17,3%	19,1%
PGNIG	4,80	28 320	0,8%	3,2%	0,4%	-16,1%	0,6%	1,9%	-0,4%	-15,5%
PKNORLEN	41,85	17 900	-1,2%	-7,5%	2,1%	-8,7%	-1,5%	-8,9%	1,3%	-8,1%
PKOBP	39,50	49 375	-2,2%	-4,1%	-8,1%	0,2%	-2,5%	-5,5%	-8,9%	0,7%
PZU	450,30	38 884	0,1%	5,7%	5,1%	-1,7%	-0,2%	4,3%	4,3%	-1,1%
SYNTHOS	4,50	5 955	0,0%	-5,1%	-12,8%	-15,1%	-0,3%	-6,4%	-13,6%	-14,5%
TAURON	5,38	9 429	-0,4%	2,5%	9,1%	8,5%	-0,6%	1,1%	8,3%	9,0%
TVN	16,34	5 710	2,1%	1,2%	2,7%	11,2%	1,9%	-0,2%	1,9%	11,7%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Dwa oblicza sesji

Za nami kolejna sesja o dwóch obliczach. Po dobrym otwarciu byki poszły za ciosem i jeszcze przed południem udało się zanegować brzydką, czarną świeczkę z piątku. Główny indeks notował wzrost o 0,6% osiągając 2460 pkt. Niestety poziom ten okazał się dziennym maksimum. Otoczenie w Europie niespodziewanie się pogorszyło mimo raczej sprzyjających danych makro. Inflacja w strefie euro w maju wyniosła 0,5% wobec oczekiwań 0,7%. Dane de facto dają kolejne argumenty EBC do poluzowania polityki monetarnej (decyzja już w ten czwartek). Niemniej rynek już w tej kwestii wiele zdyskontował (nowe rekordy DAX), dlatego ma więcej do stracenia niż zyskania po decyzji banku. Ostatecznie oddaliśmy wszystkie wzrosty i zakończyliśmy przy poziomie otwarcia (+0,3%). Na wykresie powstała świeczka doji obrazująca niepewność. Wśród blue chips pozytywnie wyróżniły się akcje mBank (+3,6%), KGHM (+3,2%) czy BZ WBK (+2,1%). Najgorzej wypadły papiery JSW (-2,6%), Eurocash (-2,3%) i PKO BP (-2,2%). Nieco gorzej radziły sobie mniejsze spółki. Indeksy WIG50 i WIG250 poszły w górę o ok. 0,2%. Na uwagę zasługuje Serinus (+5,7%), który poinformował o natrafieniu na nowe złoża gazu na Ukrainie.

Krystian Brymora

Komentarz przed sesją:

Sesja pod dyktando PMI

Wtorkowa sesja przebiegła pod dyktando niewielkich wzrostów. Blue chips zyskały niecałe 0,3%, kończąc notowania na poziomie 2446,4 pkt. Niewielka zwyżka objęła również WIG50 oraz WIG250 (+0,2%). Przełożyło się to także na indeks szerokiego rynku (+0,2%). Z goła inne nastroje dominowały na pozostałych giełdach. Niemiecki DAX spadł o 0,3%, a FTSE o 0,4%. Strona podaźowa mocniej przeważała na BUX-ie (-0,9%). Niedźwiedzie nieznacznie silniejsze były na rynkach globalnych. W USA i Japonii spadki były symboliczne. Zniżkują też kontrakty na amerykańskie indeksy. Futures na główne indeksy zniżkują o ok. 0,1%. Z danych makro obraz dzisiejszych notowań będzie zdominowany przez dwa wskaźniki PMI dla sektora usług oraz rewidowane PKB (m. in. euroland). Odczyty PMI zostaną podane dla największych gospodarek – Niemiec, Francji, strefy Euro, Wielkiej Brytanii oraz USA. Zza oceanu napłyną do nas także raporty ADP i ISM dla usług oraz bilans handlu zagranicznego. Politycznym wydarzeniem dnia będzie z pewnością rozpoczęcie szczytu G7 (bez Rosji). Ciekawe mogą także być wybory prezydenckie w ogarniętej wojną domową Syrii. Patrząc na oczekiwania rynku ws. PMI (wzrost w Eurolandzie, Niemczech i USA) myślę, że możemy liczyć na niewielkie wzrosty w ciągu sesji. Najbliższego wsparcia dla WIG20 można się doszukiwać na poziomie 2410 pkt. Zwracam też uwagę, że blue chipy ciągle tkwią bardzo mocnej strefie wsparć/oporów (2430-2450 pkt).

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Umocnienie dolara nie zwiastuje dobrej koniunktury na rynkach wschodzących.

Indeks dolarowy (kolor czarny) na tle dolarowego WIG20 (czerwony)



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Mirbud	Mirbud na przełomie czerwca i lipca tego roku planuje przeprowadzić emisję obligacji, z której chce pozyskać 50 mln PLN. Ze środków pozyskanych z emisji 20 mln PLN Mirbud przeznaczy na dokapitalizowanie Expo Areny, a 30 mln PLN na spłatę krótkoterminowych pożyczek. Prezes Mirgos powiedział, że spółka podpisała umowę ws emisji z DM BPS.
Wasko	Wasko chce przeznaczyć na wypłatę dywidendy 0,91 mln PLN z zysku netto za 2013 rok, co daje 1 grosz/akcję.
Gino Rossi	Spółka podała dane sprzedażowe za maj'14. Przychody za omawiany okres wyniosły ok. 18.4 mln PLN czyli były wyższe o ok. 24% r/r. Narastająco za okres styczeń-maj'14 wpływy spółki wzrosły o 19% r/r do 94.5 mln PLN.
PKN Orlen	Minister przemysłu Czech Jan Mladek zaproponował PKN Orlen utworzenie grupy roboczej, która miałaby wypracować optymalny model dalszej współpracy m.in. w zakresie działalności Unipetrolu.
Lotos	Lotos szacuje, że modelowa marża rafineryjna spółki w maju 2014 r. spadła do 4,09 USD/bbl z 6,4 USD/bbl w kwietniu. Rok wcześniej, w maju 2013 roku, marża wyniosła 4,97 USD/bbl.
Rainbow Tours	WZA Rainbow Tours zdecydowało, że na dywidendę trafi 5,03 mln PLN, co daje 0,35 PLN/akcję. Dniem dywidendy jest 17 czerwca, a dniem jej wypłaty 3 lipca 2014 roku.
Serinus	Serinus podał, że natrafił na liczne strefy gazowe w odwiercie Olgowskoje-11 na Ukrainie, co może przełożyć się na wzrost produkcji w najbliższym czasie. Odwiercie Olgowskoje-11 został wykonany na głębokość końcową 3.230 m.
Izostal	Spółka otrzymała zawiadomienie od Norges Bank o przekroczeniu przez ten podmiot proggu 5% kapitału w Izostalu.
Grupa Azoty	Aviva OFE zmniejszył zaangażowanie w Grupie Azoty do 4,29% akcji i głosów na WZA.
Pragma Inkaso	Spółka opublikowała nową strategię na lata 2014-2016. Pragma Inkaso zakłada m.in. wzrost przychodów netto o ponad 10% rocznie i chce corocznie wypłacać dywidendę w wysokości nie niższej niż 1 PLN/akcję. Jak podano w strategii, celem grupy jest również osiągnięcie rentowności kapitałów własnych na poziomie przekraczającym 15%.
Pragma Faktoring	Spółka podała, że podmiot dominujący czyli Pragma Inkaso dokonał kolejnego zakupu walorów PFA.

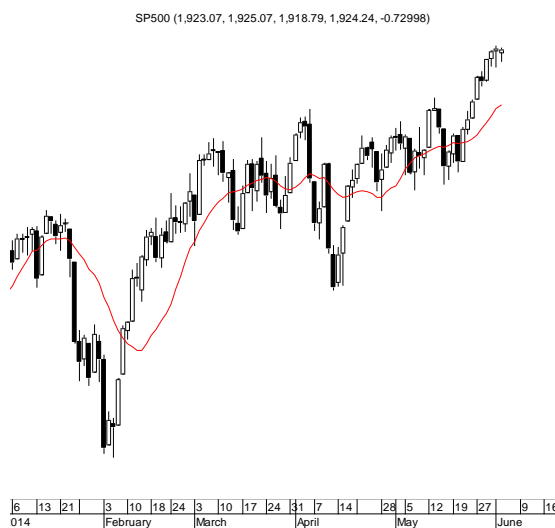
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

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	2014-06-03	422,1	0,0%	2,2%	5,2%	7,6%	Miedź	LME 3M	2014-06-03	6 932,5	1,3%	3,2%	-0,5%	-0,4%	
MSCI World	2014-06-03	1 717,3	-0,1%	2,0%	4,7%	8,0%	Ropa	WTI Crude	2014-06-03	102,7	0,2%	3,7%	2,0%	7,5%	
MSCI EM	2014-06-03	1 029,5	0,6%	3,5%	9,8%	4,5%	Złoto	Spot \$/oz	2014-06-03	1 244,3	0,0%	-4,2%	-7,0%	-0,3%	
MSCI BRIC	2014-06-03	278,1	1,0%	5,1%	10,7%	1,4%	Aluminium	LME 3M	2014-06-03	1 850,0	0,7%	3,6%	7,5%	6,4%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-06-03	52 230,7	0,2%	1,1%	2,6%	-1,8%	Polska	5yr yield	2014-06-03	3,252	0,0%	-8,0%	-12,0%	-14,4%
Polska	WIG20	2014-06-03	2 440,2	0,3%	0,7%	2,9%	-2,0%	Polska	10yr yield	2014-06-03	3,664	-0,3%	-8,8%	-16,1%	-19,9%
Polska	mWIG40	2014-06-03	3 485,2	-0,2%	2,2%	4,1%	2,1%	Polska	WIBOR 3M	2014-06-03	2,620	0,0%	0,0%	0,4%	2,7%
Polska	sWIG80	2014-06-03	13 100,7	0,1%	0,6%	-3,1%	-9,9%	Polska	WIBOR 6M	2014-06-03	2,640	0,0%	0,0%	0,0%	1,5%
Węgry	BUX	2014-06-03	19 300,5	-0,9%	9,7%	11,8%	2,7%	USA	10yr yield	2014-06-03	2,599	2,8%	0,5%	-3,7%	-8,3%
Czechy	PX	2014-06-03	1 028,0	0,4%	2,2%	5,4%	3,5%	Niemcy	10yr yield	2014-06-03	1,408	2,8%	-2,8%	-11,9%	-22,4%
Bulgaria	Sofix	2014-06-03	602,6	-1,0%	1,3%	2,6%	30,4%	Japonia	10yr yield	2014-06-03	0,589	0,3%	-3,6%	0,0%	-7,0%
Rosja	Micex	2014-06-03	1 472,8	0,6%	12,9%	14,4%	1,7%	Hiszpania	10yr yield	2014-06-03	2,854	0,2%	-4,1%	-17,0%	-31,8%
Rosja	RTS (USD)	2014-06-03	1 324,0	0,1%	15,2%	18,8%	-3,5%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-06-03	6 684,3	-0,4%	7,2%	11,4%	8,0%	Portugalia	10yr yield	2014-06-03	3,663	-0,1%	1,0%	-24,2%	-38,1%
Turcja	ISE 100	2014-06-03	78 648,8	0,2%	5,5%	31,3%	9,9%	Włochy	10yr yield	2014-06-03	2,435	0,1%	-2,9%	-16,4%	-31,1%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-06-03	3 247,8	-0,2%	3,5%	8,6%	10,5%	EUR/PLN	2014-06-03	4,152	0,2%	-1,3%	-0,8%	-1,2%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-06-03	6 864,1	-0,4%	0,6%	3,3%	6,7%	USD/PLN	2014-06-03	3,046	0,0%	0,5%	0,0%	-1,4%	
Francja	CAC40	2014-06-03	4 515,9	-0,2%	2,7%	7,5%	10,8%	CHF/PLN	2014-06-03	3,399	0,3%	-1,5%	-1,1%	-0,7%	
Niemcy	DAX	2014-06-03	9 950,1	-0,3%	3,8%	6,0%	7,5%	EUR/USD	2014-06-03	1,363	0,3%	-1,8%	-0,7%	0,3%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-06-03	10 827,4	-0,4%	3,4%	10,5%	14,7%	USD/JPY	2014-06-03	102,500	0,1%	0,4%	0,3%	0,4%	
Holandia	AEX	2014-06-03	408,8	0,0%	3,5%	7,0%	6,6%								
Szwecja	OMX 30	2014-06-03	1 399,4	-0,3%	3,1%	8,3%	12,9%								
Austria	ATX	2014-06-03	2 534,2	-0,7%	0,6%	2,3%	-1,1%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-06-03	16 743,6	-0,1%	1,7%	4,1%	6,3%								
USA	S&P500	2014-06-03	1 925,0	0,0%	2,5%	4,8%	8,3%								
USA	Nasdaq Comp	2014-06-03	4 237,2	-0,1%	2,9%	-0,7%	5,5%								
Kanada	S&P/TSX	2014-06-03	14 680,8	0,4%	0,0%	4,4%	12,3%								
Meksyk	IPC	2014-06-03	41 936,7	0,5%	3,0%	9,7%	1,6%								
Brazylia	BOVESPA	2014-06-03	51 605,8	0,8%	-1,8%	10,5%	3,3%								
Argentyna	MERVAL	2014-06-03	7 678,2	0,4%	13,8%	34,1%	47,0%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-06-03	15 034,3	0,7%	4,0%	3,4%	-3,7%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-06-03	23 291,0	0,9%	5,8%	5,2%	-1,0%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-06-03	2 038,3	0,0%	0,9%	-1,5%	-8,0%								
Indie	BSE30	2014-06-03	24 858,6	0,9%	11,3%	19,2%	20,0%								
Indonezja	JKSE	2014-06-03	4 942,2	0,6%	2,4%	9,1%	16,7%								
Izrael	TA 25	2014-06-02	1 397,4	0,0%	1,3%	3,5%	1,9%								
Korea	Kospi	2014-06-03	2 002,0	0,3%	2,5%	2,2%	1,0%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-06-03	5 479,7	-0,7%	1,3%	3,0%	7,2%								

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.