

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 9 czerwca 2014

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 490	13	0,52%
Kurs zamknięcia	2 475	-7	-0,28%
Kurs min.	2 466	4	0,16%
Kurs max.	2 495	13	0,52%
Wolumen obrotu	15 366	-4 739	-23,57%
LOP	117 357	134	0,11%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2438
 Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2388

Najbliższe poziomy oporu: 2500 2544 2637 2664
 Najbliższe poziomy wsparcia: 2474 2357 2340 2300

FW20 (2,490.00, 2,495.00, 2,466.00, 2,475.00, -7.00000)



WIG20 (2,505.20, 2,505.30, 2,480.62, 2,480.62, -18.0798)



Sesja bez historii

Za nami sesja praktycznie bez historii. Od samego rana niewielu inwestorów kwapiło się do handlu. Efektem były niskie obroty, co stało się już w pewnym stopniu znakiem firmowym GPW. Na FW20 wyniosły 15,4k, a na indeksie bazowym 442 mln PLN. wartość prognostyczna takiej sesji jest niska, mimo że w przypadku WIG20 powstała czarna świeca praktycznie w całości objęła tą z piątku. Trochę lepiej prezentuje się wykres FW20. Kontrakt utrzymał się powyżej szczytów z kwietnia/maja i zakończył na 2475 pkt (-0,3%). Podobnie jak w piątek decydująca była druga część handlu. Różnica polegała na tym, iż wczoraj do ataku przystąpiły niedźwiedzie a nie byki. Z kolei DAX rzutem na taśmę wyszedł ponad magiczne 10k pkt. Na Wall Street również dominowały lekkie wzrosty. Ciekawiej jest na rynku walutowym. EUR/USD dość dynamicznie waha się między 1,35-1,3650. USD/PLN już parę razy schodził intradayowo poniżej 3 PLN. Z kolei EUR kosztuje poniżej 4,1 PLN

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 9 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	2 505,20	2 480,62	-0,72%	2 480,62	2 505,30	24,7	442,4
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 674,18	2 653,57	-0,54%	2 653,57	2 674,18	20,6	462,5
WIG50	3 291,1	2 959,0	3 182,12	3 197,26	0,50%	3 180,72	3 200,10	19,4	67,5
WIG250	1 343,9	1 209,4	1 278,53	1 277,62	0,10%	1 274,50	1 280,61	6,1	22,5
WIG-PL	56 438,7	44 326,5	54 643,37	54 337,40	-0,39%	54 337,40	54 643,37	306,0	
WIG	55 384,8	43 329,2	53 334,47	53 054,18	-0,34%	53 052,12	53 357,84	305,7	553,9

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	84,45	5 907	-0,6%	8,1%	-5,6%	8,1%	-0,1%	3,4%	-10,1%	6,6%
ASSECOPOL	42,50	3 528	-0,6%	-2,4%	-9,6%	-14,1%	-0,1%	-7,1%	-14,1%	-15,6%
BANK HANDLOWY	123,50	16 136	1,4%	9,3%	11,8%	6,7%	1,9%	4,6%	7,3%	5,3%
BOGDANKA	119,00	4 048	-2,8%	4,6%	-2,1%	-13,8%	-2,2%	-0,1%	-6,6%	-15,3%
BORYSZEW	5,30	1 166	1,9%	27,7%	1,9%	-5,4%	2,5%	23,0%	-2,6%	-6,8%
BZ WBK	389,90	36 473	-2,0%	6,9%	-3,4%	-0,6%	-1,5%	2,1%	-7,9%	-2,1%
CCC	117,00	4 493	-0,7%	6,0%	-7,3%	0,0%	-0,1%	1,3%	-11,8%	-1,5%
CYFROWY POLSAT	22,50	14 390	0,3%	9,2%	9,8%	13,9%	0,8%	4,5%	5,3%	12,4%
ENEA	16,25	7 173	0,0%	5,7%	10,2%	5,0%	0,5%	1,0%	5,7%	3,5%
EUROCASH	43,25	5 992	0,8%	10,1%	13,1%	-4,9%	1,4%	5,4%	8,6%	-6,4%
GRUPA AZOTY	77,69	7 706	2,2%	26,7%	41,5%	14,3%	2,8%	22,0%	37,0%	12,8%
GTC	7,99	2 807	0,5%	8,6%	15,8%	-3,5%	1,0%	3,8%	11,3%	-5,0%
ING BSK	134,45	17 492	0,1%	3,3%	5,6%	15,7%	0,6%	-1,4%	1,1%	14,2%
JSW	45,73	5 369	-1,6%	8,9%	-7,1%	-25,6%	-1,1%	4,2%	-11,5%	-27,1%
KERNEL	32,70	2 606	4,8%	13,3%	25,8%	-17,2%	5,3%	8,5%	21,3%	-18,7%
KGHM	118,60	23 720	0,2%	7,2%	8,2%	1,5%	0,7%	2,5%	3,7%	0,1%
LOTOS	38,20	4 961	-1,9%	3,0%	2,4%	0,5%	-1,4%	-1,8%	-2,1%	-1,0%
LPP	8 382,35	15 349	-2,0%	8,9%	-6,3%	-6,9%	-1,4%	4,1%	-10,8%	-8,3%
mBANK	539,00	22 733	-0,5%	10,5%	2,9%	6,3%	0,1%	5,7%	-1,6%	4,8%
NETIA	5,25	1 827	1,7%	-3,8%	13,9%	0,8%	2,3%	-8,6%	9,4%	-0,7%
ORANGE POLSKA	10,57	13 872	-0,7%	3,1%	4,1%	8,0%	-0,1%	-1,6%	-0,4%	6,5%
PEKAO	191,00	50 132	0,7%	0,9%	4,0%	5,5%	1,3%	-3,8%	-0,5%	4,0%
PGE	21,00	39 265	0,8%	4,6%	15,4%	21,4%	1,4%	-0,1%	11,0%	19,9%
PGNIG	4,93	29 087	-2,8%	2,3%	9,6%	-9,5%	-2,2%	-2,4%	5,1%	-11,0%
PKNORLEN	42,70	18 263	-0,7%	-0,3%	7,9%	-4,5%	-0,2%	-5,0%	3,4%	-6,0%
PKOBP	40,29	50 363	-1,3%	-0,4%	-4,1%	2,0%	-0,7%	-5,1%	-8,6%	0,5%
PZU	454,00	39 204	-1,7%	6,6%	6,2%	-2,4%	-1,1%	1,9%	1,7%	-3,9%
SYNTHOS	4,55	6 021	-0,2%	-3,2%	-9,9%	-13,5%	0,3%	-7,9%	-14,4%	-15,0%
TAURON	5,40	9 464	-0,4%	5,7%	11,1%	15,4%	0,2%	1,0%	6,6%	13,9%
TVN	16,30	5 696	-0,5%	6,2%	3,6%	8,7%	0,0%	1,5%	-0,9%	7,2%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Bez pomysłu przy 2500 pkt

Początek nowego tygodnia na GPW przyniósł próbę zaatakowania przez WIG20 poziomu 2500 pkt. Wyjść ponad wspomniany poziom się udało, ale utrzymać go na dłużej już nie. Popołudniu przewagę miała podaż, czemu sprzyjała dodatkowo niska płynność rynku. Doniesień w postaci danych makro było także jak na lekarstwo. Początek sesji na Wall Street był lekko pozytywny (S&P500 przekroczył po raz pierwszy w historii poziom 1950 pkt), jednak nie zmobilizowało to naszych inwestorów. Ostatecznie WIG20 finiszował na poziomie 2480,6 pkt (-0,7%). Wśród blue-chipów na plus wyróżniał się Kernel (+4,8%) i Handlowy (+1,4%). Pod presją znajdowały się m.in. Bogdanka i PGNiG (spadki po -2,8%). Na szeroki rynek było generalnie ciut lepiej. WIG50 zyskał 0,5% o ponad 8,0% wzrosło Rovese) a WIG250 urósł o 0,1%. Temat Ukrainy w ostatnich dniach lekko przycichł. W kolejnych dniach inwestorom impulsów do większego ruchu nie dostarczą też raczej dane makro. VIX, „indeks strachu” dla S&P500, spadł w ostatnich dniach w okolice 11 pkt, czyli do poziomów świadczących o bardzo wysokim zaufaniu inwestorów do rynku. Do czasu pojawienia się jakiegoś rodzaju „czarnego łabędzia”...

Krzysztof Pado

Komentarz przed sesją:

Upał przegonił inwestorów z Warszawy

WIG20 stracił na wczorajszej sesji nieco ponad 0,7%, kończąc dzień na poziomie 2480,6 pkt. Przełożyło się to również na spadek indeksu szerokiego rynku, o nieco ponad 0,3%. Lepiej poradziły sobie mniejsze indeksy. WIG50 zyskał 0,5%, a WIG250 0,1%. Na większych rynkach europejskich panowały byki. W Niemczech DAX podskoczył o 0,2%, podobnie jak londyńska FTSE. Zwykował także węgierski BUX, który poprawił się o 0,9%. Za oceanem dominowała strona popytowa. S&P500 zyskał 0,1%, a Nasdaq 0,3%. Tracą natomiast kontrakty terminowe na indeksy w USA. Futures na S&P500 i Nasdaq tracą po ok. 0,2%, natomiast na DJIA o 0,1%. Odczyty danych makroekonomicznych rozpoczęliśmy już w nocy. W Chinach zostały podane informacje o podaży pieniądza, nowych kredytach, inflacji CPI oraz PPI. W ciągu dnia nie możemy jednak liczyć na wysyp europejskich i amerykańskich danych. Ciekawsze powinny być wyniki produkcji przemysłowej w Wielkiej Brytanii. Z krajowych informacji poznamy stan państwowego długu publicznego w 1Q'14. Pod koniec sesji możemy natomiast liczyć na wypowiedź prezesa NBP, Marka Belki. Technicznie blue chipy wydają się być w dosyć dobrej sytuacji. Należy jednak zwrócić uwagę na niski wolumen, z którym mieliśmy wczoraj do czynienia. Jeśli sytuacja się powtórzy także dziś, myślę, że ponownie możemy doświadczyć niewielkich spadków. Najbliższego wsparcia możemy się dopatrywać w okolicach 2450 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Kolejny obrazek z cyklu „świat stanął na głowie”. Rentowność hiszpańskich 10-latek spadła poniżej amerykańskich. Jeszcze do niedawna spekulowano o bankructwie Hiszpanii, a sektor bankowy wsparto kwotą 100 mld EUR.

Rentowność hiszpańskich 10-latek (kolor czarny) na tle amerykańskich



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Erbud Rafako	<p>Erbud podpisał umowę na roboty budowlane z Rafako o wartości 58,75 mln PLN. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych, dostaw i usług dla nowej elektrociepłowni budowanej w Zakładach Azotowych Kędzierzyn z Grupy Azoty. Erbud będzie podwykonawcą spółki Rafako. Prace mają zostać zrealizowane w terminie do 1 października 2016 roku.</p> <p>BDM: Erbud od kilku kwartałów buduje odnogę energetyczną biznesu (przejęcie Engorem, utworzenie Erbud Industry). Podpisanie umowy wpisuje się w tą strategię.</p>
Enel Med	<p>Enel-Med i jego spółka zależna Centrum Medyczne Diagnostyka Obrazowa zawarły z Lux Med Diagnostyka umowę inwestycyjną w sprawie sprzedaży udziałów w spółce Centrum Medyczne Diagnostyka. Zgodnie z postanowieniami umowy cena podstawowa sprzedaży 100% udziałów w Centrum Medyczne Diagnostyka określona została na kwotę 59 mln PLN i zostanie skorygowana o wartość długu netto. Aktualnie wartość długu netto wynosi około: -6,25 mln PLN.</p>
Aparator	<p>Prezes spółki zapewnił, że portfel zamówień Aparatora na ten rok jest zapełniony i grupa jest spokojna o wykonanie prognozy wyników. Zarząd spółki prowadzi rozmowy w sprawie akwizycji z zagranicznymi podmiotami, ale przejęcie nie nastąpi w 2014 roku ze względu na integrację z przejętym niedawno Elkomtechem.</p> <p>Aparator nie widzi obecnie drastycznego pogorszenia koniunktury na rynku rosyjskim, który stanowi około 10% przychodów grupy.</p> <p>Aparator prognozuje na 2014 rok skonsolidowany zysk netto w przedziale 75-78 mln PLN i przychody rzędu 730-760 mln PLN. Od 2Q'14 grupa będzie konsolidowała wyniki Elkomtech. Ze względu na specyfikę zawartych kontraktów Elkomtech wypracowywał w minionych latach ok. 50% wyników w 4Q.</p>
Stalprofil	<p>ZRUG Zabrze (podmiot zależny) wygrał w przetargu na budowę gazociągu wysokiego ciśnienia DN500 na odcinku węzeł Gałów - węzeł Kielczów, w ramach budowy gazociągu Granica RP (Lasów) - Taczalin - Radkowiec - Gałów – Wierzchowice. Wartość brutto oferty wyniosła 40.97 mln PLN.</p> <p><i>BDM: Informacja pozytywna. Po zakończeniu budowy gazociągu na Pomorzu spółka będzie miała dużo wolnych mocy wytwórczych. Cena (w przeliczeniu na km robót) zaproponowana w przetargu jest jednak wg nas będzie determinowała najwyższe przeciętne marże.</i></p>

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	2014-06-09	426,5	0,1%	3,6%	4,8%	8,5%	Miedź	LME 3M	2014-06-09	6 688,0	-1,4%	-0,8%	-1,4%	-6,3%	
MSCI World	2014-06-09	1 734,5	0,1%	3,5%	4,3%	8,9%	Ropa	WTI Crude	2014-06-09	104,4	1,7%	5,1%	5,6%	8,5%	
MSCI EM	2014-06-09	1 044,9	0,4%	4,5%	9,3%	4,8%	Złoto	Spot \$/oz	2014-06-09	1 253,8	0,2%	-2,6%	-6,5%	-0,7%	
MSCI BRIC	2014-06-09	283,8	1,2%	7,2%	12,1%	2,4%	Aluminium	LME 3M	2014-06-09	1 879,0	1,6%	6,7%	6,5%	4,8%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-06-09	53 233,2	-0,3%	5,2%	2,1%	0,3%	Polska	5yr yield	2014-06-09	3,014	-4,7%	-12,8%	-17,8%	-17,7%
Polska	WIG20	2014-06-09	2 498,7	-0,7%	4,0%	2,4%	0,6%	Polska	10yr yield	2014-06-09	3,506	0,3%	-9,7%	-17,3%	-20,9%
Polska	mWIG40	2014-06-09	3 533,6	0,5%	8,5%	4,5%	4,2%	Polska	WIBOR 3M	2014-06-09	2,590	-0,4%	-1,1%	-0,8%	1,6%
Polska	sWIG80	2014-06-09	13 233,4	0,4%	6,9%	-3,2%	-8,8%	Polska	WIBOR 6M	2014-06-09	2,610	-0,4%	-1,5%	-1,1%	0,4%
Węgry	BUX	2014-06-06	18 954,7	0,6%	8,0%	9,6%	3,3%	USA	10yr yield	2014-06-09	2,603	0,6%	-0,8%	-6,3%	-7,0%
Czechy	PX	2014-06-09	1 036,5	-0,1%	3,2%	4,7%	7,8%	Niemcy	10yr yield	2014-06-09	1,379	1,9%	-5,2%	-15,1%	-24,9%
Bulgaria	Sofix	2014-06-09	584,7	-0,2%	-1,3%	-2,0%	25,7%	Japonia	10yr yield	2014-06-09	0,603	0,5%	-0,8%	-4,6%	-9,0%
Rosja	Micex	2014-06-09	1 485,4	0,0%	8,3%	11,0%	1,4%	Hiszpania	10yr yield	2014-06-09	2,575	-2,4%	-11,7%	-22,1%	-36,2%
Rosja	RTS (USD)	2014-06-09	1 361,7	0,2%	10,5%	17,6%	-3,5%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-06-06	6 643,3	0,7%	7,9%	8,5%	9,0%	Portugalia	10yr yield	2014-06-09	3,515	-3,5%	-0,7%	-23,2%	-41,8%
Turcja	ISE 100	2014-06-09	80 397,6	0,4%	7,5%	30,5%	10,9%	Włochy	10yr yield	2014-06-09	2,234	-7,0%	-7,8%	-22,4%	-37,3%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-06-09	3 294,3	0,3%	4,9%	9,3%	13,7%	EUR/PLN	2014-06-09	4,107	0,3%	-1,8%	-2,6%	-1,7%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-06-09	6 858,2	0,2%	1,3%	3,7%	6,9%	USD/PLN	2014-06-09	3,023	0,7%	-0,5%	-0,5%	-0,4%	
Francja	CAC40	2014-06-09	4 581,1	0,2%	4,1%	7,6%	13,9%	CHF/PLN	2014-06-09	3,367	0,2%	-1,6%	-2,7%	-1,6%	
Niemcy	DAX	2014-06-09	9 987,2	0,2%	4,5%	7,0%	8,8%	EUR/USD	2014-06-09	1,359	-0,4%	-1,2%	-2,1%	-1,3%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-06-09	11 064,3	0,9%	6,8%	11,5%	20,7%	USD/JPY	2014-06-09	102,530	0,0%	0,4%	-0,6%	-0,3%	
Holandia	AEX	2014-06-09	413,3	0,5%	4,0%	6,6%	9,3%								
Szwecja	OMX 30	2014-06-09	1 391,2	1,1%	4,1%	7,3%	13,6%								
Austria	ATX	2014-06-06	2 543,0	1,0%	4,5%	1,0%	3,8%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-06-09	16 924,3	0,1%	2,4%	3,6%	7,0%								
USA	S&P500	2014-06-09	1 949,4	0,1%	4,1%	4,4%	9,0%								
USA	Nasdaq Comp	2014-06-09	4 321,4	0,3%	6,6%	0,3%	7,3%								
Kanada	S&P/TSX	2014-06-09	14 838,9	0,2%	2,5%	4,8%	13,4%								
Meksyk	IPC	2014-06-09	42 778,3	0,5%	3,4%	10,9%	2,6%								
Brazylia	BOVESPA	2014-06-09	53 128,7	2,2%	2,2%	17,4%	6,1%								
Argentyna	MERVAL	2014-06-09	7 913,9	4,8%	21,4%	42,0%	56,9%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-06-09	15 124,0	0,3%	6,5%	-0,2%	-2,5%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-06-09	23 117,5	0,7%	6,7%	3,8%	-1,2%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-06-09	2 030,5	0,0%	1,4%	-0,9%	-8,9%								
Indie	BSE30	2014-06-09	25 580,2	0,7%	11,9%	17,5%	21,0%								
Indonezja	JKSE	2014-06-09	4 885,1	-1,1%	0,0%	5,5%	17,4%								
Izrael	TA 25	2014-06-09	1 414,4	-0,2%	2,9%	3,5%	3,5%								
Korea	Kospi	2014-06-10	1 990,0	-0,3%	1,7%	0,8%	0,5%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-06-06	5 464,0	0,5%	0,5%	1,4%	8,4%								

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.