

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 10 czerwca 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 470	-20 -0,80%		Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2444
Kurs zamknięcia	2 482	7 0,28%		Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2388
Kurs min.	2 466	0 0,00%		
Kurs max.	2 484	-11 -0,44%		
Wolumen obrotu	13 493	-1 873 -12,19%		Najbliższe poziomy oporu: 2500 2544 2637 2664
LOP	117 622	266 0,23%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2466 2357 2340 2300



Konsolidacja na szczytach

Za nami kolejna spokojna sesja. Kontrakt zyskał 0,3% i zakończył na 2482 pkt. Obroty były nawet mniejsze niż dzień wcześniej (13,5k), podobnie jak zmienność (18 pkt). Indeks bazowy zyskał z kolei 0,8% utrzymując się w okolicy 2500 pkt. Tym samym baza na kontraktach ponownie spadła do -17 pkt. Ujemna baza towarzyszy nam z reguły na serii czerwcowej, ale tym razem jest niższa niż ubiegłoroczna. Obecna "M-ka" jest również wyjątkowa z innego względu. To ostatnia seria z mnożnikiem 10x. Po wygaśnięciu (20 czerwca) zostaną już tylko kontrakty z dwa razy większym lewarem, co w teorii ma sprzyjać większemu obrotowi (day trading). Na razie jest jednak z tym marnie. Na "M-ce" obroty są rzędu 1,5k dziennie a LOP 4k. Na kolejnej serii obroty to kilkaset szt. przy LOP 7k. Technicznie na głównych rynkach akcyjnych sytuacja bez zmian. Większość z nich konsoliduje się przy lokalnych bądź historycznych szczytach, co jest pozytywnym sygnałem na kolejne tygodnie. Oprócz walut ciekawie jest na surowcach. Wczoraj, dzień przed nowym raportem USDA, pszenica na CBOT potaniała o 2% do 600 USD/100bu. Od szczytu z początku maja potaniała już o prawie 20%. Na 24 sesje w tym czasie aż 21 kończyło się spadkami. Inwestorzy wyprzedają zboża po rozczarowująco wysokich prognozach zbiorów z ostatniego raportu USDA. Dziś czas na weryfikację tych danych.

Krystian Brymora



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 10 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	2 488,66	2 499,32	0,75%	2 480,63	2 499,32	18,7	558,6
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 661,01	2 672,48	0,71%	2 654,08	2 672,48	18,4	591,5
WIG50	3 291,1	2 959,0	3 194,02	3 208,83	0,36%	3 190,87	3 208,83	18,0	151,5
WIG250	1 343,9	1 209,4	1 277,14	1 275,78	-0,14%	1 271,88	1 278,95	7,1	28,5
WIG-PL	56 438,7	44 326,5	54 523,61	54 655,78	0,59%	54 450,03	54 655,78	205,8	
WIG	55 384,8	43 329,2	53 160,35	53 368,74	0,59%	53 079,61	53 368,74	289,1	778,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	84,39	5 902	-0,1%	8,1%	-5,7%	8,7%	-0,8%	2,6%	-10,7%	6,1%
ASSECOPOL	42,29	3 510	-0,5%	-2,9%	-11,2%	-11,2%	-1,2%	-8,4%	-16,2%	-13,8%
BANK HANDLOWY	124,00	16 202	0,4%	9,8%	12,7%	9,3%	-0,3%	4,3%	7,7%	6,7%
BOGDANKA	119,00	4 048	0,0%	4,6%	-2,8%	-12,8%	-0,7%	-0,9%	-7,8%	-15,3%
BORYSZEW	5,30	1 166	0,0%	27,7%	3,9%	-3,6%	-0,7%	22,2%	-1,1%	-6,2%
BZ WBK	393,00	36 763	0,8%	7,7%	-5,0%	-0,1%	0,1%	2,2%	-10,1%	-2,7%
CCC	117,95	4 529	0,8%	6,8%	-4,8%	1,7%	0,1%	1,4%	-9,8%	-0,8%
CYFROWY POLSAT	22,77	14 562	1,2%	10,5%	7,5%	14,2%	0,5%	5,1%	2,4%	11,7%
ENEA	16,27	7 182	0,1%	5,9%	9,8%	7,2%	-0,6%	0,4%	4,8%	4,6%
EUROCASH	43,48	6 024	0,5%	10,7%	11,5%	-2,3%	-0,2%	5,2%	6,5%	-4,8%
GRUPA AZOTY	79,50	7 886	2,3%	29,7%	41,7%	14,9%	1,6%	24,2%	36,7%	12,4%
GTC	8,09	2 842	1,3%	9,9%	17,4%	2,3%	0,5%	4,5%	12,4%	-0,3%
ING BSK	133,80	17 407	-0,5%	2,8%	3,5%	14,4%	-1,2%	-2,6%	-1,5%	11,8%
JSW	46,30	5 436	1,2%	10,2%	-0,4%	-23,1%	0,5%	4,8%	-5,5%	-25,6%
KERNEL	33,95	2 705	3,8%	17,6%	35,8%	-11,9%	3,1%	12,1%	30,8%	-14,4%
KGHM	119,00	23 800	0,3%	7,5%	13,9%	2,6%	-0,4%	2,1%	8,8%	0,0%
LOTOS	38,80	5 039	1,6%	4,6%	3,5%	4,0%	0,9%	-0,9%	-1,5%	1,5%
LPP	8 400,00	15 381	0,2%	9,1%	-5,6%	-5,2%	-0,5%	3,6%	-10,6%	-7,8%
mBANK	545,00	22 986	1,1%	11,7%	4,8%	9,0%	0,4%	6,2%	-0,2%	6,5%
NETIA	5,28	1 837	0,6%	-3,3%	15,8%	2,5%	-0,1%	-8,8%	10,8%	0,0%
ORANGE POLSKA	10,57	13 872	0,0%	3,1%	1,7%	8,5%	-0,7%	-2,3%	-3,3%	6,0%
PEKAO	192,50	50 525	0,8%	1,7%	3,8%	4,7%	0,1%	-3,7%	-1,3%	2,2%
PGE	21,25	39 732	1,2%	5,8%	12,7%	26,6%	0,5%	0,4%	7,7%	24,1%
PGNIG	4,99	29 441	1,2%	3,5%	14,7%	-6,6%	0,5%	-1,9%	9,7%	-9,1%
PKNORLEN	42,92	18 357	0,5%	0,2%	7,1%	-4,0%	-0,2%	-5,2%	2,1%	-6,5%
PKOBP	40,65	50 813	0,9%	0,5%	-2,3%	1,2%	0,2%	-5,0%	-7,3%	-1,3%
PZU	458,60	39 601	1,0%	7,7%	6,2%	-2,2%	0,3%	2,2%	1,2%	-4,8%
SYNTHOS	4,56	6 034	0,2%	-3,0%	-10,8%	-11,5%	-0,5%	-8,4%	-15,8%	-14,0%
TAURON	5,43	9 516	0,6%	6,3%	10,4%	15,5%	-0,2%	0,8%	5,3%	13,0%
TVN	16,15	5 646	-0,9%	5,2%	3,5%	4,2%	-1,6%	-0,3%	-1,5%	1,7%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Kolejna spokojna sesja w Warszawie

Dzisiejsze notowania blue chipów upłynęły pod znakiem monotonii i niskich obrotów. Indeks największych spółek warszawskiego parkietu wzrósł 0,8%. Bykom nie udało się niestety przebić granicy 2500 pkt. na zamknięciu. Niewielki wzrost objął również WIG50 (+0,4%). Z dużych spółek najlepiej poradziły sobie Kernel (+3,8%) oraz Grupa Azoty, która zyskała 2,3%. Jednym z liderów był również Lotos, który poprawił się o 1,6%. Na drugim biegunie znalazły się m. in. ING, które znalazło się o niemal 0,5% pod kreską oraz TVN, który stracił 0,9%. Z całej giełdy słabo poradziły sobie też m. in. CI Games (-5,5%) i BNP (-10%). Rynki w USA rozpoczęły notowania od niewielkich spadków rzędu 0,1%. Na minusie znalazły się także rynki europejskie, jednak wahania nie były zbyt duże. FTSE straciła 0,2%, a BUX 0,3%. Niewiele zyskał natomiast DAX (0,1%). W najbliższym czasie nie będziemy mogli narzekać na nadmiar danych makro, dlatego też spodziewam się, że przebieg sesji może mieć miejsce do końca tygodnia.

Adrian Górniak

Komentarz przed sesją:

Walka przy 2500

Wczorajsza sesja na WIG20 przyniosła próbę powrotnego zaatakowania poziomu 2500 pkt. Zabrakło do tego jedynie mniej niż 1 punktu. Finisz indeksu blue-chipów wypadł na 2499,3 pkt., co oznaczało wzrost o 0,8%. Wzrosty przeważały też na innych europejskich rynkach. DAX zyskał 0,2%. Ostatnio do łask inwestorów wrócił parkiet turecki. Wczoraj XU100 zyskał 1,1% a od końca lutego już ponad 30%, czyli zdecydowanie lepiej niż nasz WIG20, który na koniec lutego był wyżej niż obecnie (2519 pkt). Sesja na Wall Street kończyła się wczoraj w pobliżu zamknięć z poprzedniego dnia. Minimalnie historyczny rekord udało się poprawić na DJIA (+0,02%). Brak dziś poważniejszych danych makro. Rano kontrakty na DAX nie zmieniają się, lekko tracą futures na S&P500. Na rynkach azjatyckich większość parkietów traci nieznacznie na wartości. Na plus wyróżnia się japoński Nikkei225, który zyskał 0,5%. Od trzech sesji WIG20 próbuje sobie poradzić z okrągłym poziomem 2500 pkt i idzie to jak po grudzie. Warto też pamiętać, że realnym technicznym oporem jest dopiero lokalny szczyt z lutego, czyli 2527 pkt. Wiele indeksów, wrzucanych do tego samego koszyka co WIG20, już się z analogicznymi poziomami uporało (XU100, BUX, RTS\$).

Krzysztof Pado

WYKRES DNIA

Pszenica w miesiąc potaniała o blisko 20%. To zasługa rozzczarowująco wysokich prognoz zbiorów przez USDA. Dziś kolejny raport i czas na weryfikację majowych szacunków.

Pszenica CBOT [USD/100bu]



W 1 Comdty (Generic 1st 'W' Future) Graph 670 Daily 11JUN2013-11JUN2014

Copyright© 2014 Bloomberg Finance L.P.

11-Jun-2014 08:17:22

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Inpro	Grupa zwiększyła kontraktację mieszkań w maju do 41 umów, co oznacza wzrost o 46% r/r. Po 5 miesiącach spółka sprzedała 170 lokali (+36% r/r). Od początku roku deweloper przekazał 135 mieszkań.
PZU	Ubezpieczyciel jest ciągle zainteresowany akwizycjami na rynkach Europy Środkowo-Wschodnie. Według zarząd PZU może przejąć kilka mniejszych podmiotów w Słowenii, Rumunii i Serbii. Możliwe są także przejścia podmiotów z rynku medycznego. Spółka uzyskała zgodę Komisji Finansowej i Rynków Kapitałowych Republiki Łotewskiej na nabycie akcji AAS Bałta.
Forte	WZA zdecydowało przeznaczeniu na dywidendę 35,6 mln PLN, co daje 1,5 PLN na akcję. Dzień wypłaty ustalono na 9 lipca.
Tesgas	WZA zdecydowało przeznaczyć 2,8 mln PLN zysku netto za 2013 r. na dywidendę, co da 0,3 PLN na akcję. Dzień wypłaty dywidendy jest ustalony na 7 lipca.
Azoty	Akcjonariusze grupy zdecydowali przeznaczyć na dywidendę 19,8 mln PLN, co daje 0,2 PLN na akcję. Dzień wypłaty został ustalony na 9 lipca. Wcześniej spółka zapowiadała, że w latach 2013-20 będzie rekomendować przeznaczenie na dywidendę 40-60% jednostkowego zysku.
W Investments	Prognoza spółka zakłada, że w '14 uda się wypracować 27,4 mln PLN jednostkowego zysku netto i 32 mln PLN przychodów ogółem. Prognoza zakłada niezaciąganie nowych zobowiązań finansowych i otrzymanie dywidendy od spółki zależnej w wys. 18,2 mln PLN.
Mercor	Spółka odnotowała w maju 15,2 mln PLN EBIT i 11,6 mln PLN skonsolidowanego zysku netto. Przychody ze sprzedaży sięgnęły 199,9 mln PLN (spadek o 9 mln PLN r/r). WZA spółki podjęło decyzję o wypłacie 9,3 PLN dywidendy. Dzień wypłaty przypada na 29 lipca.
Unibep	Spółka budowlana podpisała umowę na roboty budowlane związane z budową drogi wojewódzkiej nr 686 wraz z całą infrastrukturą. Wartość umowy wynosi 27 mln PLN netto.
Solar	Solar Company wypracowało 10,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży w maju. Sprzedaż realizowana w salonach własnych wyniosła 9,9 mln PLN.
Eurocash	Spółka zawarła przedwstępną umowę kupna 51% udziałów w spółce prowadzącej sieć salonów prasowych Inmedio. Zarządzanie operacyjne ciągle pozostanie domeną dotychczasowego właściciela HDS. W '13 przychody ze sprzedaży Inmedio wyniosły 507 mln PLN, a EBITDA 15,6 mln PLN. Eurocash podpisał także umowę na rozwój franczyzowe sieci 1minute.
Asseco	Asseco Poland planuje zakup spółki w Etiopii oraz założenie start-up'u w Norwegii. Docelowo ma to pozwolić na dostarczenie rozwiązań IT i budowę efektywnych rynków energii w Afryce. Władze spółki zakładają, że dotychczasowe doświadczenia zdobyte przy informatyzacji ZUS, pozwolą na zawiązanie współpracy z afrykańskimi rządami w sferze ubezpieczeń społecznych.
CCC	Zarząd odzieżowej spółki podjął uchwałę o emisji pięcioletnich obligacji o wartości 210,0 mln PLN. Walory mają być oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR6M powiększonej o marżę. Celem emisji jest pozyskanie środków na sfinansowanie rozwoju sieci sprzedaży.
Erbud	Spółka podpisała umowę na budowę nowej elektrociepłowni w Zakładach Azotowych w Kędzierzynie. Wartość umowy wynosi 59 mln PLN. Projekt ma być zrealizowany do początku 4Q'16. Bezpośrednim zamawiającym jest Rafako.

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	2014-06-10	427,0	0,1%	3,6%	5,2%	8,8%	Miedź	LME 3M	2014-06-10	6 670,0	-0,3%	-1,1%	0,3%	-6,8%	
MSCI World	2014-06-10	1 736,0	0,0%	3,4%	4,5%	9,1%	Ropa	WTI Crude	2014-06-10	104,4	-0,1%	5,1%	6,4%	9,1%	
MSCI EM	2014-06-10	1 049,0	0,8%	5,3%	11,6%	5,7%	Złoto	Spot \$/oz	2014-06-10	1 260,6	0,5%	-2,1%	-6,5%	0,2%	
MSCI BRIC	2014-06-10	287,1	0,9%	8,1%	14,5%	3,5%	Aluminium	LME 3M	2014-06-10	1 911,0	1,7%	8,5%	7,6%	6,0%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-06-10	53 054,2	0,6%	5,8%	4,3%	1,3%	Polska	5yr yield	2014-06-10	3,039	0,8%	-12,1%	-16,1%	-16,6%
Polska	WIG20	2014-06-10	2 480,6	0,8%	4,8%	4,8%	1,5%	Polska	10yr yield	2014-06-10	3,546	1,1%	-8,7%	-16,8%	-20,3%
Polska	mWIG40	2014-06-10	3 552,7	0,4%	9,0%	6,5%	5,6%	Polska	WIBOR 3M	2014-06-10	2,590	0,0%	-1,1%	-0,8%	1,6%
Polska	sWIG80	2014-06-10	13 290,5	0,2%	7,1%	-1,1%	-8,2%	Polska	WIBOR 6M	2014-06-10	2,610	0,0%	-1,5%	-1,1%	0,4%
Węgry	BUX	2014-06-10	19 065,3	0,0%	5,0%	13,5%	4,6%	USA	10yr yield	2014-06-10	2,644	1,6%	0,8%	-4,5%	-7,3%
Czechy	PX	2014-06-10	1 035,4	0,5%	3,8%	6,3%	8,5%	Niemcy	10yr yield	2014-06-10	1,404	1,8%	-3,5%	-14,3%	-22,6%
Bulgaria	Sofix	2014-06-10	583,6	-0,4%	-1,6%	-2,1%	25,3%	Japonia	10yr yield	2014-06-10	0,602	-0,2%	-1,0%	-5,2%	-7,4%
Rosja	Micex	2014-06-10	1 490,8	0,4%	8,8%	11,5%	2,0%	Hiszpania	10yr yield	2014-06-10	2,644	2,7%	-9,3%	-20,4%	-34,5%
Rosja	RTS (USD)	2014-06-10	1 368,8	0,6%	11,1%	18,3%	-2,8%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-06-10	6 692,6	0,8%	5,7%	10,5%	12,2%	Portugalia	10yr yield	2014-06-10	3,335	-1,0%	-5,8%	-24,1%	-44,4%
Turcja	ISE 100	2014-06-10	80 753,8	1,1%	8,7%	32,7%	12,3%	Włochy	10yr yield	2014-06-10	2,181	-2,4%	-10,0%	-22,9%	-37,7%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-06-10	3 305,3	0,3%	5,2%	9,7%	15,0%	EUR/PLN	2014-06-10	4,110	0,1%	-1,7%	-2,7%	-1,7%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-06-10	6 875,0	0,0%	1,3%	4,1%	7,5%	USD/PLN	2014-06-10	3,034	0,4%	-0,2%	-0,4%	0,1%	
Francja	CAC40	2014-06-10	4 589,1	0,1%	4,2%	7,6%	15,3%	CHF/PLN	2014-06-10	3,373	0,2%	-1,5%	-2,8%	-1,5%	
Niemcy	DAX	2014-06-10	10 008,6	0,2%	4,7%	8,2%	10,0%	EUR/USD	2014-06-10	1,355	-0,3%	-1,5%	-2,3%	-1,9%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-06-10	11 164,1	-0,1%	6,7%	11,1%	21,1%	USD/JPY	2014-06-10	102,380	-0,1%	0,3%	-0,6%	0,0%	
Holandia	AEX	2014-06-10	415,5	0,1%	4,1%	7,4%	9,9%								
Szwecja	OMX 30	2014-06-10	1 406,4	0,0%	4,0%	7,1%	14,8%								
Austria	ATX	2014-06-10	2 567,7	0,8%	5,1%	4,6%	3,7%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-06-10	16 943,1	0,0%	2,5%	3,8%	7,3%								
USA	S&P500	2014-06-10	1 951,3	0,0%	4,1%	4,4%	9,3%								
USA	Nasdaq Comp	2014-06-10	4 336,2	0,0%	6,7%	0,4%	7,5%								
Kanada	S&P/TSX	2014-06-10	14 871,2	0,2%	2,8%	5,0%	13,5%								
Meksyk	IPC	2014-06-10	43 010,0	0,1%	3,5%	11,7%	2,2%								
Brazylia	BOVESPA	2014-06-10	54 273,2	0,6%	2,8%	19,9%	7,1%								
Argentyna	MERVAL	2014-06-10	8 291,8	-1,6%	19,4%	41,9%	57,6%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-06-10	14 994,8	-0,9%	5,6%	-0,1%	-3,1%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-06-10	23 315,7	0,9%	7,6%	6,5%	0,0%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-06-10	2 052,5	1,1%	2,5%	3,2%	-7,8%								
Indie	BSE30	2014-06-10	25 583,7	0,0%	11,9%	17,4%	21,4%								
Indonezja	JKSE	2014-06-10	4 946,1	1,3%	1,3%	7,1%	17,2%								
Izrael	TA 25	2014-06-10	1 411,6	-0,4%	2,5%	2,9%	4,0%								
Korea	Kospi	2014-06-11	2 011,8	1,1%	2,8%	2,9%	2,0%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-06-10	5 469,7	0,1%	0,8%	2,2%	9,4%								

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.