

**KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20**

**Wyniki sesji: środa, 11 czerwca 2014**

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 485	15	0,61%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2449
Kurs zamknięcia	2 467	-15	-0,60%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2388
Kurs min.	2 462	-4	-0,16%	
Kurs max.	2 490	6	0,24%	
Wolumen obrotu	18 099	4 595	34,03%	Najbliższe poziomy oporu: 2500 2544 2637 2664
LOP	115 199	-2 423	-2,06%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2462 2357 2340 2300

FW20 (2,485.00, 2,490.00, 2,462.00, 2,467.00, -15.0000)



WIG20 (2,503.01, 2,504.06, 2,477.83, 2,487.51, -11.8101)



**Turcja z pretekstem do korekty**

Środa utrzymała status quo na kontraktach. FW20 stracił 0,8% (2467 pkt) i dalej tkwi w obszarze 30-punktowej zmienności z ostatnich dni. Wczoraj otoczenie zewnętrzne nie sprzyjało. Na rynkach dominowała czerwień. Obecność większości indeksów przy lokalnych bądź historycznych szczytach to zawsze ryzyko jakiejś korekty. Ta już rozpoczęła się w Turcji. Tamtejszy indeks po ponad 30% rajdzie stracił wczoraj 3,3%. Powodów szukano w informacjach napływających z Iraku, choć był to raczej pretekst do korekty wygrzanego rynku. Agencje informacyjne donosiły o porwaniu tureckich dyplomatów przez sunnickich rebeliantów (tzw. ISIL) z placówki w Iraku. Ci opanowali blisko dwumilionowy Mosul i de facto zaczynają panować w północnej części zdestabilizowanego kraju. Co ciekawe odłam ISIL walczy również w Syrii o obalenie urzędującego prezydenta Assada i nie jest żadną tajemnicą z jakim zaangażowaniem wspomaga ich... turecki rząd. Próbujących opanować zdewastowany kraj po II Wojnie w Zatoce szczytów wspiera oczywiście Iran, co tylko dodaje powagi obecnej sytuacji i może stanowić zarzewie kolejnego konfliktu. Wracając do rynków, to sytuacja techniczna pozostała bez zmian. Kalendarium makro jest względnie puste, zbliża się sezon wakacyjny, a w przyszły piątek wygasa czerwcowy seria kontraktów terminowych. Dla nas będzie to moment szczególny, bowiem pożegnamy kontrakty z mnożnikiem 10x.

Krystian Brymora

**RYNEK AKCJI**

**Wyniki sesji: środa, 11 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	2 503,01	2 487,51	-0,47%	2 477,83	2 504,06	26,2	683,3
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 676,24	2 659,51	-0,49%	2 650,60	2 677,04	26,4	730,2
WIG50	3 291,1	2 959,0	3 210,93	3 188,75	-0,63%	3 182,38	3 212,37	30,0	160,7
WIG250	1 343,9	1 209,4	1 278,30	1 270,24	-0,43%	1 268,71	1 279,83	11,1	35,2
WIG-PL	56 438,7	44 326,5	54 470,05	54 402,28	-0,46%	54 346,10	54 470,05	124,0	-
WIG	55 384,8	43 329,2	53 436,07	53 120,87	-0,46%	52 975,82	53 436,07	460,3	924,5

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	83,88	5 867	-0,6%	7,7%	-5,8%	7,5%	-0,1%	4,0%	-11,6%	4,2%
ASSECOPOL	42,00	3 486	-0,7%	-5,9%	-10,4%	-10,4%	-0,2%	-9,5%	-16,3%	-13,8%
BANK HANDLOWY	123,00	16 071	-0,8%	8,7%	13,8%	10,4%	-0,3%	5,0%	7,9%	7,0%
BOGDANKA	121,90	4 146	2,4%	5,1%	2,4%	-8,8%	2,9%	1,4%	-3,5%	-12,1%
BORYSZEW	5,22	1 148	-1,5%	24,0%	2,4%	-3,3%	-1,0%	20,3%	-3,5%	-6,7%
BZ WBK	383,00	35 828	-2,5%	4,0%	-6,4%	-0,8%	-2,1%	0,3%	-12,3%	-4,1%
CCC	116,75	4 483	-1,0%	2,6%	-2,9%	2,9%	-0,5%	-1,1%	-8,7%	-0,5%
CYFROWY POLSAT	22,78	14 569	0,0%	10,2%	9,9%	16,2%	0,5%	6,5%	4,1%	12,9%
ENEA	16,26	7 178	-0,1%	4,9%	10,8%	10,4%	0,4%	1,2%	4,9%	7,0%
EUROCASH	42,52	5 891	-2,2%	7,0%	9,0%	-6,3%	-1,7%	3,3%	3,2%	-9,7%
GRUPA AZOTY	79,00	7 836	-0,6%	24,2%	37,4%	18,1%	-0,1%	20,5%	31,6%	14,7%
GTC	8,00	2 810	-1,1%	7,1%	16,4%	1,3%	-0,6%	3,4%	10,6%	-2,1%
ING BSK	131,30	17 082	-1,9%	1,6%	4,2%	16,2%	-1,4%	-2,1%	-1,7%	12,8%
JSW	46,35	5 442	0,1%	9,2%	3,0%	-23,9%	0,6%	5,5%	-2,9%	-27,2%
KERNEL	34,00	2 709	0,1%	18,9%	46,6%	-8,7%	0,6%	15,2%	40,7%	-12,1%
KGHM	119,70	23 940	0,6%	2,5%	16,3%	5,1%	1,1%	-1,2%	10,5%	1,8%
LOTOS	37,90	4 922	-2,3%	0,7%	2,8%	4,0%	-1,8%	-3,0%	-3,0%	0,7%
LPP	8 400,05	15 382	0,0%	5,7%	-3,3%	-4,5%	0,5%	2,0%	-9,2%	-7,9%
mBANK	528,50	22 290	-3,0%	4,0%	2,6%	4,9%	-2,5%	0,3%	-3,3%	1,5%
NETIA	5,31	1 847	0,6%	-3,5%	11,8%	6,0%	1,1%	-7,2%	5,9%	2,6%
ORANGE POLSKA	10,50	13 780	-0,7%	1,9%	2,4%	8,7%	-0,2%	-1,8%	-3,4%	5,3%
PEKAO	192,50	50 525	0,0%	5,6%	5,7%	5,8%	0,5%	1,9%	-0,2%	2,5%
PGE	20,97	39 209	-1,3%	2,8%	12,8%	24,1%	-0,8%	-0,9%	6,9%	20,7%
PGNIG	5,07	29 913	1,6%	3,9%	18,2%	-3,2%	2,1%	0,2%	12,3%	-6,6%
PKNORLEN	43,00	18 391	0,2%	-2,8%	6,0%	-3,4%	0,7%	-6,5%	0,1%	-6,7%
PKOBP	40,50	50 625	-0,4%	0,0%	-2,2%	1,3%	0,1%	-3,7%	-8,0%	-2,1%
PZU	455,00	39 290	-0,8%	5,9%	8,2%	0,3%	-0,3%	2,2%	2,4%	-3,0%
SYNTHOS	4,50	5 955	-1,3%	-5,5%	-10,4%	-11,6%	-0,8%	-9,2%	-16,2%	-14,9%
TAURON	5,41	9 481	-0,4%	3,8%	10,4%	17,4%	0,1%	0,1%	4,5%	14,0%
TVN	16,40	5 735	1,5%	6,8%	5,1%	9,3%	2,0%	3,1%	-0,7%	6,0%

## KOMENTARZE

### Komentarz po sesji

#### Konsolidacji ciąg dalszy

Za nami kolejna sesja bez technicznego znaczenia. WIG20 utrzymał się tuż pod 2500 pkt (-0,5%, 2487,5 pkt) mimo otaczającej czerwieni. Szczególnie mocno była ona widoczna w Turcji. Tamtejszy ISE100 stracił 3,3%. Za przyczynę spadków dość szybko uznano uprowadzenie 48 tureckich dyplomatów z ambasady w Iraku. Nie da się ukryć, że jest to naciągana historia. Turcja należała w ostatnich miesiącach do najlepiej perforujących rynków na świecie. Od marca główny indeks zyskał ponad 30% i korekta po prostu mu się należała. Na GPW tymczasem tkwimy ciągle w trendzie bocznym. Od dołka w marcu WIG20 zyskał zaledwie 8% zatrzymując się na razie przed okrągłym 2500 pkt. Dziś do najgorszych należały banki (mBank -3%, BZ WBK -2,5%). Pozytywnie za to wyróżniały się spółki surowcowe jak Bogdanka (+2,4%), PGNiG (+1,6%) czy KGHM (+0,6%) mimo spadkowego rynku miedzi. Małe i średnie spółki doświadczyły podobnej przeceny. Pozytywnie na tym tle wyróżnił się Serinus (+5,4%), ukraiński Milkiland (+5,9%) czy Mercor (+5,6%) proponujący astronomicznie wysoką dywidendę. Informacją dnia było przekroczenie przez Acron ponad 20% kapitału Grupy Azoty. Teraz rosyjski inwestor będzie mógł wreszcie wprowadzić swojego przedstawiciela do RN spółki.

Krystian Brymora

### Komentarz przed sesją:

#### Korekta na rynkach

Wczorajsza sesja przebiegała pod dyktando niedźwiedzi na większości rynków. W Warszawie blue chipy straciły 0,5% kończąc notowania na poziomie 2487,5 pkt. Na minusie znalazły się także WIG50 (-0,6%) oraz WIG250 (-0,4%). Przełożyło się to na indeks szerokiego rynku, który znalazł się o 0,5% pod kreską. Strona podaży rozdawała karty także na innych europejskich giełdach. DAX stracił 0,8%, a FTSE o 0,5%. Także węgierski BUX spadł o 0,3%. Za oceanem przeważały negatywne nastroje. S&P500 straciła 0,4%, a Nasdaq nieco ponad 0,1%. Rosną natomiast kontrakty terminowe na amerykańskie indeksy. Futures zwyżkują o ok. 0,1%. Podobnie jak w poprzednich dniach, także dziś nie możemy liczyć na wysyp danych makro. Przed otwarciem rynku poznamy stan inflacji konsumenckiej we Francji. Istotniejsze wydają się być produkcja przemysłowa w strefie Euro oraz wyniki sprzedaży detalicznej w USA. Sądzą, że dzisiejsze notowania również upłyną pod znakiem spadków. Przemawia za tym brak danych makro oraz negatywne nastroje na globalnych giełdach. Najbliższego wsparcia możemy szukać na poziomie 2470 pkt. i niżej 2450 pkt., który już kilka razy udowodnił, że jest istotny dla polskich inwestorów.

Adrian Górniak

## WYKRES DNIA

Po ponad 30% rajdzie turecki ISE100 rozpoczyna korektę...

### ISE100 daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

## INFORMACJE ZE SPÓŁEK

### Grupa Azoty

Podmiot Norica (zależny od rosyjskiego Acronu) ogłosił, że posiadała ponad 20% kapitału w Grupie Azoty.

MSP wydało komunikat, że Grupa Azoty jest uznawana za podmiot strategiczny. Dlatego MSP nie zamierza sprzedawać akcji Grupy. Podkreślono również, że utrzymanie statusu grupy jako strategicznej dla polskiej gospodarki gwarantują m.in. odpowiednie zapisy w statucie.

### Unibep

Rada nadzorcza Unibepu powołała Leszka Marka Gołąbieckiego na funkcję prezesa spółki.

### Serinus

Serinus Energy do połowy lipca planuje rozpoczęcie produkcji ze strefy S6 na odwiercie Makiejewskoje-17. Spółka zakończyła właśnie testy tej strefy. Spółka podała, że maksymalny przepływ gazu, jaki udało się uzyskać, wyniósł 187 tys. m sześć. Jest to najwyższy poziom, jaki uzyskała spółka od początku działalności na Ukrainie.

W dalszych planach Serinusa jest jednocześnie wydobywanie również z wcześniej testowanej strefy S7.

### Kruszwica

WZA Kruszwicy uchwaliło wypłatę dywidendy z zysku za 2013 rok w wysokości 53,8 mln PLN, co daje 2,34 PLN/akcję. Dzień dywidendy ustalono na 25 lipca, a termin jej wypłaty na 11 sierpnia 2014 r.

### TVN

Grupa TVN, w pierwszym etapie uchwalonego przez kwietniowe walne programu nabywania akcji własnych, skupiła 5 mln sztuk akcji własnych za łączną kwotę 100 mln PLN. Cena za jedną nabywaną akcję wyniosła 20 PLN. Liczba akcji nabytych od akcjonariuszy mniejszościowych wyniosła 2.445.500 akcji.

Zakończony w środę pierwszy etap skupu akcji własnych jest częścią programu uchwalonego przez kwietniowe WZA. Cały program obejmuje skup do 34 mln akcji własnych spółki za maksymalną kwotę łączną 500 mln PLN.

Spółka podała, że pod koniec roku ogłosi kolejny etap skupu o wartości w przedziale 120-150 mln PLN.

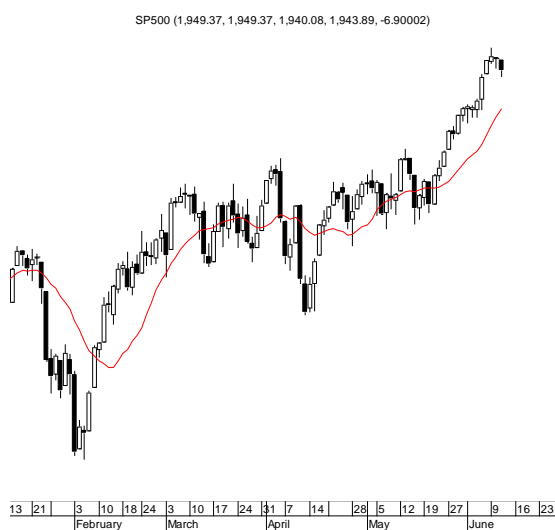
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

**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		
<b>świat</b>								<b>surowce</b>							
MSCI AC World	2014-06-11	427,3	-0,2%	3,4%	5,2%	9,5%	Miedź	LME 3M	2014-06-11	6 675,0	0,1%	-1,0%	3,1%	-7,5%	
MSCI World	2014-06-11	1 735,3	-0,2%	3,2%	4,6%	9,8%	Ropa	WTI Crude	2014-06-11	104,4	0,0%	4,5%	8,3%	9,2%	
MSCI EM	2014-06-11	1 057,6	-0,1%	5,2%	11,3%	6,6%	Złoto	Spot \$/oz	2014-06-11	1 261,0	0,0%	-2,8%	-7,8%	2,5%	
MSCI BRIC	2014-06-11	289,6	0,1%	8,2%	15,0%	5,3%	Aluminium	LME 3M	2014-06-11	1 900,5	-0,5%	7,9%	8,6%	4,6%	
<b>Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa</b>								<b>obligacje i rynek pieniężny</b>							
Polska	WIG	2014-06-11	53 368,7	-0,5%	5,3%	3,7%	0,9%	Polska	5yr yield	2014-06-11	3,045	0,2%	-11,9%	-16,2%	-17,0%
Polska	WIG20	2014-06-11	2 499,3	-0,5%	4,3%	4,1%	1,2%	Polska	10yr yield	2014-06-11	3,565	0,5%	-8,5%	-16,2%	-20,3%
Polska	mWIG40	2014-06-11	3 568,0	-0,6%	8,4%	5,7%	4,9%	Polska	WIBOR 3M	2014-06-11	2,590	0,0%	-1,1%	-0,8%	1,6%
Polska	sWIG80	2014-06-11	13 309,4	-0,7%	6,4%	-2,0%	-8,8%	Polska	WIBOR 6M	2014-06-11	2,610	0,0%	-1,5%	-1,1%	0,4%
Węgry	BUX	2014-06-11	19 071,7	-0,3%	4,7%	14,4%	3,1%	USA	10yr yield	2014-06-11	2,639	-0,2%	-0,8%	-3,3%	-8,3%
Czechy	PX	2014-06-11	1 040,8	0,4%	4,2%	7,5%	8,2%	Niemcy	10yr yield	2014-06-11	1,397	-0,5%	-4,6%	-12,5%	-24,0%
Bulgaria	Sofix	2014-06-11	581,5	-0,6%	-2,2%	-4,4%	23,0%	Japonia	10yr yield	2014-06-11	0,604	0,3%	-1,1%	-4,1%	-9,0%
Rosja	Micex	2014-06-11	1 490,8	0,7%	9,5%	14,9%	2,6%	Hiszpania	10yr yield	2014-06-11	2,638	-0,2%	-10,1%	-21,2%	-35,6%
Rosja	RTS (USD)	2014-06-11	1 368,8	0,4%	11,6%	21,6%	-2,3%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-06-11	6 746,4	0,5%	6,2%	10,9%	12,1%	Portugalia	10yr yield	2014-06-11	3,323	-0,4%	-7,2%	-26,3%	-45,1%
Turcja	ISE 100	2014-06-11	81 672,0	-3,2%	5,2%	27,7%	8,9%	Włochy	10yr yield	2014-06-11	2,281	4,6%	-5,8%	-20,2%	-34,8%
<b>Europa Zachodnia</b>								<b>kursy walut</b>							
	Euro Stoxx 50	2014-06-11	3 313,8	-0,7%	4,4%	8,9%	14,7%	EUR/PLN	2014-06-11	4,107	-0,1%	-1,8%	-2,8%	-1,8%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-06-11	6 873,6	-0,4%	0,9%	3,8%	7,3%	USD/PLN	2014-06-11	3,034	0,0%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	
Francja	CAC40	2014-06-11	4 595,0	-0,8%	3,3%	7,3%	14,4%	CHF/PLN	2014-06-11	3,373	0,0%	-1,5%	-3,0%	-1,3%	
Niemcy	DAX	2014-06-11	10 028,8	-0,8%	3,8%	6,9%	9,6%	EUR/USD	2014-06-11	1,354	-0,1%	-1,6%	-2,6%	-1,5%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-06-11	11 153,5	-0,7%	6,0%	10,6%	21,3%	USD/JPY	2014-06-11	101,960	-0,4%	-0,2%	-0,7%	-1,1%	
Holandia	AEX	2014-06-11	415,9	-0,3%	3,8%	6,8%	10,3%								
Szwecja	OMX 30	2014-06-11	1 406,2	-0,4%	3,6%	6,8%	14,5%								
Austria	ATX	2014-06-11	2 585,8	-0,7%	4,4%	4,7%	4,0%								
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>															
USA	DJIA	2014-06-11	16 945,9	-0,6%	1,8%	3,6%	7,6%								
USA	S&P500	2014-06-11	1 950,8	-0,3%	3,7%	4,6%	10,2%								
USA	Nasdaq Comp	2014-06-11	4 338,0	-0,1%	6,5%	0,9%	8,9%								
Kanada	S&P/TSX	2014-06-11	14 904,4	0,0%	2,7%	5,2%	15,1%								
Meksyk	IPC	2014-06-11	43 045,3	-0,2%	3,3%	11,4%	2,4%								
Brazylia	BOVESPA	2014-06-11	54 604,3	0,9%	3,8%	20,6%	10,1%								
Argentyna	MERVAL	2014-06-11	8 158,0	-1,0%	18,2%	41,4%	57,2%								
<b>Azja i Australia</b>															
Japonia	NIKKEI 225	2014-06-11	15 069,5	0,5%	6,1%	-0,3%	-2,0%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-06-11	23 257,3	-0,2%	7,4%	6,3%	1,5%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-06-11	2 054,9	0,1%	2,6%	3,2%	-6,3%								
Indie	BSE30	2014-06-11	25 473,9	-0,4%	11,5%	17,5%	21,4%								
Indonezja	JKSE	2014-06-11	4 971,9	0,5%	1,8%	7,0%	17,9%								
Izrael	TA 25	2014-06-11	1 406,3	-0,4%	2,1%	2,1%	4,3%								
Korea	Kospi	2014-06-12	2 014,7	0,1%	3,0%	2,6%	2,9%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-06-11	5 454,0	-0,3%	0,5%	1,8%	9,9%								

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.