

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 13 czerwca 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 466	-4 -0,16%		Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2450
Kurs zamknięcia	2 457	-13 -0,53%		Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2388
Kurs min.	2 451	-3 -0,12%		
Kurs max.	2 468	-7 -0,28%		
Wolumen obrotu	20 598	3 043 17,33%		Najbliższe poziomy oporu: 2500 2544 2637 2664
LOP	103 870	-8 850 -7,85%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2451 2357 2340 2300

FW20 (2,466.00, 2,468.00, 2,451.00, 2,457.00, -13.0000)



Ciekawy tydzień przed nami

W minionym tygodniu kontrakt stracił 1% i zakończył na 2457 pkt. Handel był dość nudny, z niskimi obrotami, na co duży wpływ miało pustawe kalendarium makro. Ten tydzień zapowiada się już o wiele ciekawiej. Przede wszystkim w centrum uwagi inwestorów będzie konferencja po czerwcowym posiedzeniu FOMC wraz z nowymi projekcjami makro i sesją pytań. W czwartek GPW świętuje (Boże Ciało). W piątek z kolei wygasa czerwcowy seria kontraktów terminowych. Dla nas będzie to dzień szczególnie, bowiem pożegnamy FW20 z 10-krotnym mnożnikiem. Lewar wzrośnie dwukrotnie i w teorii ma podnieść obroty przez bardziej opłacalny day-trading. W teorii, bo na razie na najpłynniejszej serii wrześniowej LOP to 15k. Na starej FW20M14 to jeszcze 104k. Technicznie na rynku niewiele się zmieniło, oczywiście oprócz tego, że dotarliśmy do krótkoterminowego wsparcia na 2450 pkt. Powinniśmy je wybronić jeśli rynki z dotychczasowym spokojem przyjmą sytuację na Ukrainie. Tam daleko do normalności. W weekend separatyści zestrzelili samolot transportowy nad Ługańskiem zabijając blisko 50 wojskowych. W Kijowie trwały zamieszki pod rosyjską ambasadą. Jeśli padnie 2450 pkt celem pozostanie luka z 21 maja (ok. 2400 pkt).

Krystian Brymora

WIG20 (2,475.56, 2,480.53, 2,464.27, 2,471.82, -4.56982)



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 13 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	2 475,56	2 471,82	-0,18%	2 464,27	2 480,53	16,3	490,4
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 641,43	2 635,23	-0,31%	2 630,22	2 646,67	16,5	514,7
WIG50	3 291,1	2 959,0	3 159,00	3 155,56	-0,30%	3 144,25	3 160,51	16,3	66,1
WIG250	1 343,9	1 209,4	1 262,25	1 259,08	-0,41%	1 256,59	1 264,36	7,8	38,5
WIG-PL	56 438,7	44 326,5	54 106,16	54 022,34	-0,33%	54 016,15	54 106,16	90,0	-
WIG	55 384,8	43 329,2	52 875,72	52 759,01	-0,32%	52 663,32	52 944,06	280,7	617,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	83,06	5 809	0,0%	7,2%	-4,1%	6,5%	0,3%	4,2%	-10,6%	3,8%
ASSECOPOL	41,60	3 453	-0,9%	-5,8%	-11,3%	-11,5%	-0,6%	-8,8%	-17,8%	-14,2%
BANK HANDLOWY	118,00	15 418	-3,3%	3,0%	14,5%	6,8%	-3,0%	0,0%	7,9%	4,1%
BOGDANKA	120,85	4 111	-0,3%	4,6%	7,9%	-8,1%	0,0%	1,6%	1,3%	-10,8%
BORYSZEW	5,32	1 170	0,8%	18,0%	13,2%	-1,5%	1,1%	15,0%	6,7%	-4,2%
BZ WBK	374,55	35 037	-0,4%	6,7%	-6,2%	-1,7%	-0,1%	3,7%	-12,8%	-4,4%
CCC	112,00	4 301	-1,3%	-0,9%	-3,4%	-2,7%	-1,0%	-3,9%	-10,0%	-5,4%
CYFROWY POLSAT	22,60	14 454	-1,7%	6,9%	12,2%	15,3%	-1,3%	3,9%	5,6%	12,6%
ENEA	15,99	7 059	-0,7%	-1,9%	10,4%	9,5%	-0,4%	-4,9%	3,9%	6,8%
EUROCASH	42,73	5 920	0,7%	7,4%	11,0%	-6,1%	1,0%	4,4%	4,5%	-8,8%
GRUPA AZOTY	73,98	7 338	-3,0%	-2,6%	35,8%	10,5%	-2,7%	-5,6%	29,3%	7,8%
GTC	8,05	2 828	0,6%	10,3%	18,4%	6,6%	0,9%	7,3%	11,9%	3,9%
ING BSK	130,00	16 913	-0,7%	4,8%	7,4%	18,2%	-0,4%	1,8%	0,9%	15,5%
JSW	46,09	5 412	-0,2%	0,0%	10,0%	-23,2%	0,1%	-3,0%	3,5%	-25,9%
KERNEL	33,76	2 690	-0,6%	27,3%	40,7%	-8,7%	-0,3%	24,2%	34,1%	-11,4%
KGHM	119,40	23 880	0,5%	4,8%	17,6%	4,1%	0,9%	1,8%	11,1%	1,4%
LOTOS	38,64	5 018	0,8%	1,7%	5,0%	5,3%	1,1%	-1,3%	-1,5%	2,6%
LPP	8 326,00	15 246	-1,5%	6,4%	0,4%	-5,4%	-1,2%	3,4%	-6,1%	-8,1%
mBANK	501,20	21 138	-2,3%	0,5%	3,3%	-0,4%	-2,0%	-2,5%	-3,2%	-3,1%
NETIA	5,21	1 813	-1,9%	-3,3%	7,4%	0,0%	-1,6%	-6,3%	0,9%	-2,7%
ORANGE POLSKA	10,40	13 649	-0,1%	-0,4%	-2,7%	8,3%	0,2%	-3,4%	-9,2%	5,6%
PEKAO	191,70	50 316	-0,2%	6,8%	4,2%	7,6%	0,2%	3,8%	-2,3%	4,9%
PGE	21,55	40 293	2,4%	2,3%	15,9%	24,9%	2,7%	-0,7%	9,3%	22,2%
PGNIG	5,14	30 326	1,0%	6,0%	19,3%	-3,0%	1,3%	3,0%	12,7%	-5,7%
PKNORLEN	40,83	17 463	-0,4%	-7,6%	0,7%	-6,8%	-0,1%	-10,7%	-5,8%	-9,5%
PKOBP	40,10	50 125	-1,2%	3,4%	-0,2%	1,5%	-0,9%	0,3%	-6,8%	-1,2%
PZU	457,85	39 536	-1,0%	4,3%	10,3%	-0,7%	-0,6%	1,3%	3,8%	-3,4%
SYNTHOS	4,54	6 008	1,6%	-2,4%	-8,5%	-12,7%	1,9%	-5,4%	-15,0%	-15,4%
TAURON	5,37	9 411	1,5%	1,7%	10,0%	17,2%	1,8%	-1,3%	3,5%	14,6%
TVN	16,01	5 598	-0,6%	0,7%	6,5%	8,9%	-0,3%	-2,3%	0,0%	6,2%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Kolejna sesja obrazująca niepewność

Za nami kolejna sesja wpisująca się w obraz handlu całego tygodnia. Do południa rynek spadał, po południu odrabiał i zakończył praktycznie w punkcie odniesienia (WIG20 -0,18%, 2471,8 pkt). Na wykresie mamy więc kolejną świecę z dłuższymi cieniami niż korpusem, co obrazuje niepewność. Technicznie nic się nie zmieniło. Krótkoterminowym wsparciem pozostaje 2465 pkt, a oporem psychologiczne 2500 pkt. Wydarzeniem dnia na krajowym „podwórku” był odczyt inflacji za maj. W ujęciu miesięcznym mamy deflację (-0,1% m/m vs 0% oczek.). W relacji do maja ubiegłego roku ceny towarów konsumpcyjnych wzrosły o zaledwie 0,2% (oczek. 0,4%), czyli najmniej od czerwca’13. Co ciekawe poza celem inflacyjnym RPP (1,5%-3,5%) jesteśmy już 16 miesiąc z rzędu, a od 6 lat byliśmy poza nim przez... 67% czasu. To, oprócz niekompetencji obecnej Rady, zwiększa szanse na obniżkę stóp, na co momentalnie zareagował rynek długu. Bez reakcji było o dziwo na walutach (złoty się umocnił). Wśród blue chips pozytywnie wyróżniały się papiery PGE (+2,4%) i Synthosu (+1,6%), którego prezes powiedział, że 2Q’14 był słaby ale końcówka już nastrojała optymizmem. Słabiej wyglądały banki w związku z potencjalną obniżką stóp. Blisko 2,3% straciły akcje mBanku. Wśród średnich spółek liderem był Eko Export (+8%). Spółka informowała o podpisaniu strategicznej umowy z amerykańskim inwestorem. Najgorzej wypadły małe spółki. Walory Śnieżki potaniały o 9%, a transportowy Pekaes o 6,6%. Wyraźnym kolorem zielonym świecił za to Bytom (+10,8%).

Krystian Brymora

Komentarz przed sesją:

Korekta w Europie

Piątkowa sesja zakończyła się przewagą strony podaźowej w Europie. Blue chips straciły 0,2%, przez co zamknęły się na poziomie 2471,8 pkt. Na minusie znalazły się także WIG50 (-0,3%) oraz WIG250 (-0,4%). Pod kreską znalazł się także indeks szerokiego rynku, który spadł o 0,3%. Także większe rynki w Europie dotknęła korekta. DAX stracił 0,3%, a londyńska FTSE niemal 1%. Również BUX znalazł się o 0,6% pod kreską. Również japońskie Nikkei spadło o ponad 1%. W USA nieznacznie przeważyły byki. S&P500 oraz Nasdaq zyskały po 0,3%. Na dużym minusie są jednak kontrakty terminowe na amerykańskie indeksy. *Futures* na główne indeksy tracą po ok. 0,3%. Z danych makro dziś podtrzymany zostanie ostatni trend braku istotnych informacji. Ciekawsze wydają się odczyty inflacji konsumenckiej w Eurolandzie i wskaźnik inflacji bazowej. W USA podane zostaną m. in stan produkcji przemysłowej i napływ kapitałów. Ważniejszych informacji możemy się spodziewać w środę, kiedy to poznamy projekcje ekonomiczne FOMC. Dzisiaj politycznym wydarzeniem dnia może być jednak wystąpienie premiera ws. ujawnionych przez Wprost taśm, w tym nt. wypowiedzi prezesa NBP. Spodziewam się, że także dzisiejsza sesja upłynie po myśli strony podaźowej. Najbliższych poziomów wsparcia możemy się dopatrywać w okolicach 2430-2450 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Londyński FTSE100 wybija się dołem z konsolidacji pod ostatnim szczytem.

FTSE100 daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Polimex	<p>Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Torpolu - podała KNF w komunikacie. Torpol zamierza sprzedać w ofercie publicznej do 7,4 mln akcji serii B nowej emisji. Dodatkowo oferta publiczna obejmie do 15,6 mln akcji serii A oferowanych przez Polimex Mostostal.</p> <p>ING PTE zmniejszyło swój udział w akcjonariacie Polimeksu Mostostalu poniżej progu 5,0% i ma obecnie 4,4% akcji tej spółki.</p>
Relpol	<p>Walne zgromadzenie Relpolu zdecydowało o wypłacie 0,25 PLN dywidendy na akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 11 lipca, a dniem jej wypłaty 25 lipca.</p>
Wasko	<p>ZWZ Wasko uchwaliło przeznaczenie na wypłatę dywidendy 1 grosz na akcję - poinformowała spółka w komunikacie. Dzień dywidendy został ustalony na 14 sierpnia, a dzień wypłaty na 29 sierpnia.</p>
PKN Orlen	<p>Rafineria Orlenu na Litwie zostanie zamknięta lub wystawiona na sprzedaż jeszcze w tym roku - "Bloomberg Businessweek".</p>
Magellan	<p>Udział OFE Generali, w wyniku podwyższenia przez spółkę Magellan kapitału ma poniżej 5,0% głosów na WZA spółki.</p>
Mercor	<p>Fundusz Quercus obniżył swoje udziały w Mercorze do poniżej 5,0% głosów na WZA spółki.</p>
Netmedia	<p>Spółka Netmedia oraz zależna od niej Netmedia Capital, podpisały umowy ws. sprzedaży całego posiadanego pakietu akcji w spółce Finder, czyli 34,87%, za łączną kwotę 13,96 mln PLN - podała spółka w komunikacie.</p>
Mirbud	<p>Mirbud 10,86 mln PLN pozyskanych z emisji akcji serii I przeznaczy na zasilenie kapitału obrotowego. Prezes i główny akcjonariusz Mirbudu Jerzy Mirgos, docelowo będzie chciał wrócić do poziomu zaangażowania w spółkę, jaki miał przed ostatnimi transakcjami - poinformował PAP Michał Michalski, dyrektor komunikacji Mirbudu.</p>
OT Logistic	<p>Fundusze zarządzane przez PTE Allianz Polska, czyli Allianz Polska OFE, OFE Warta i Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zwiększyły zaangażowanie w OT Logistics i obecnie mają 5,61% głosów - podała spółka w komunikacie.</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	2014-06-13	425,0	0,0%	2,2%	6,3%	10,1%	Miedź	LME 3M	2014-06-13	6 620,0	-1,0%	-3,3%	3,2%	-8,8%	
MSCI World	2014-06-13	1 725,5	0,1%	2,1%	5,6%	10,5%	Ropa	WTI Crude	2014-06-13	106,9	0,4%	5,2%	9,9%	12,3%	
MSCI EM	2014-06-13	1 054,7	-0,5%	3,0%	12,2%	7,2%	Złoto	Spot \$/oz	2014-06-13	1 274,6	0,1%	-1,5%	-7,5%	2,3%	
MSCI BRIC	2014-06-13	289,6	-0,3%	5,5%	17,2%	6,3%	Aluminium	LME 3M	2014-06-13	1 844,0	-1,2%	3,5%	5,9%	2,5%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-06-13	52 927,9	-0,3%	3,4%	5,8%	1,9%	Polska	5yr yield	2014-06-13	3,059	-1,6%	-10,0%	-20,9%	-16,1%
Polska	WIG20	2014-06-13	2 476,4	-0,2%	2,8%	6,4%	2,5%	Polska	10yr yield	2014-06-13	3,499	-0,8%	-7,2%	-18,5%	-20,2%
Polska	mWIG40	2014-06-13	3 516,6	-0,8%	4,6%	7,1%	5,1%	Polska	WIBOR 3M	2014-06-13	2,580	0,0%	-1,5%	-1,1%	1,2%
Polska	sWIG80	2014-06-13	13 079,8	-0,3%	4,9%	-0,4%	-8,2%	Polska	WIBOR 6M	2014-06-13	2,600	0,0%	-1,9%	-1,5%	0,0%
Węgry	BUX	2014-06-13	18 912,1	-0,6%	3,6%	16,5%	2,0%	USA	10yr yield	2014-06-13	2,603	0,3%	3,2%	-1,9%	-9,6%
Czechy	PX	2014-06-13	1 037,4	-0,4%	4,8%	8,6%	10,2%	Niemcy	10yr yield	2014-06-13	1,363	-1,7%	2,5%	-11,8%	-25,7%
Bulgaria	Sofix	2014-06-13	574,9	-0,5%	-2,4%	-5,3%	21,6%	Japonia	10yr yield	2014-06-13	0,603	0,2%	3,3%	-3,8%	-12,6%
Rosja	Micex	2014-06-11	1 501,2	0,7%	9,5%	14,9%	2,6%	Hiszpania	10yr yield	2014-06-13	2,655	-1,8%	-10,1%	-20,5%	-34,8%
Rosja	RTS (USD)	2014-06-11	1 374,9	0,4%	11,6%	21,6%	-2,3%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-06-13	6 911,6	0,0%	8,6%	15,0%	13,8%	Portugalia	10yr yield	2014-06-13	3,381	1,0%	-9,6%	-26,5%	-44,0%
Turcja	ISE 100	2014-06-13	79 834,3	-1,0%	4,9%	27,2%	8,8%	Włochy	10yr yield	2014-06-13	2,295	1,2%	-4,9%	-20,7%	-35,0%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-06-13	3 284,3	0,0%	3,1%	11,4%	15,5%	EUR/PLN	2014-06-13	4,119	0,1%	-1,7%	-2,6%	-1,3%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-06-13	6 843,1	-1,0%	-0,9%	4,6%	7,5%	USD/PLN	2014-06-13	3,042	0,2%	-0,6%	0,2%	0,2%	
Francja	CAC40	2014-06-13	4 554,4	-0,2%	1,9%	9,5%	14,9%	CHF/PLN	2014-06-13	3,379	0,1%	-1,5%	-2,8%	-1,1%	
Niemcy	DAX	2014-06-13	9 938,7	-0,3%	1,6%	9,9%	10,1%	EUR/USD	2014-06-13	1,354	-0,1%	-1,1%	-2,8%	-1,5%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-06-13	11 088,5	0,2%	5,3%	13,4%	22,8%	USD/JPY	2014-06-13	102,040	0,2%	0,5%	0,4%	-0,9%	
Holandia	AEX	2014-06-13	414,7	-0,2%	2,7%	9,0%	12,0%								
Szwecja	OMX 30	2014-06-13	1 397,7	-0,5%	1,4%	7,7%	14,8%								
Austria	ATX	2014-06-13	2 559,9	-0,1%	4,6%	8,4%	6,0%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-06-13	16 734,2	0,2%	0,6%	4,7%	7,7%								
USA	S&P500	2014-06-13	1 930,1	0,3%	2,3%	5,4%	10,2%								
USA	Nasdaq Comp	2014-06-13	4 297,6	0,3%	4,5%	1,5%	8,4%								
Kanada	S&P/TSX	2014-06-13	14 909,6	0,6%	2,5%	6,1%	16,0%								
Meksyk	IPC	2014-06-13	42 617,6	-0,3%	0,7%	12,1%	2,1%								
Brazylia	BOVESPA	2014-06-13	55 102,4	-0,5%	1,7%	20,6%	9,5%								
Argentyna	MERVAL	2014-06-13	8 066,5	-0,2%	17,4%	43,2%	54,5%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-06-13	15 097,8	0,8%	4,7%	2,7%	-1,1%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-06-13	23 319,2	0,6%	5,6%	9,1%	2,5%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-06-13	2 070,7	0,9%	1,4%	3,1%	-5,2%								
Indie	BSE30	2014-06-13	25 228,2	-1,4%	6,4%	16,7%	22,9%								
Indonezja	JKSE	2014-06-13	4 926,7	-0,1%	0,4%	5,6%	19,5%								
Izrael	TA 25	2014-06-15	1 397,4	-0,2%	1,6%	2,0%	5,3%								
Korea	Kospi	2014-06-16	1 990,9	-1,0%	0,4%	2,9%	2,5%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-06-13	5 405,1	-0,4%	-1,1%	0,9%	9,1%								

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.