

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 16 czerwca 2014

	Wartość	Zmiana	System:
Kurs otwarcia	2 440	-26 -1,05%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2449
Kurs zamknięcia	2 449	-8 -0,33%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2450
Kurs min.	2 423	-28 -1,14%	
Kurs max.	2 450	-18 -0,73%	
Wolumen obrotu	44 399	23 801 115,55%	Najbliższe poziomy oporu: 2500 2544 2637 2664
LOP	84 955	-18 915 -18,21%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2451 2357 2340 2300

FW20 (2,440.00, 2,450.00, 2,423.00, 2,449.00, -8.00000)



WIG20 (2,435.63, 2,450.26, 2,425.86, 2,447.01, -24.8101)



Spadki nie tylko u nas

Nowy tydzień na FW20 rozpoczął się od spadków. Kontrakty wystartowały z poziomu 2440 pkt. Po początkowej przewadze podaży (zejście do 2423 pkt), w kolejnych godzinach było już spokojniej i byki odrobiły część strat. Zamknięcie wypadło na poziomie 2449 pkt, co oznaczało spadek o 0,3%. W mediach przewijał się wczoraj głównie wątek afery „taśmowej”, który to miałby być główną z przyczyn spadków na giełdzie czy odwrótu od złotych. Stawianie takiej tezy wydaje się na wyrost. Po pierwsze spory spadek rynku kasowego (WIG20: -1,0%), to w dużej mierze zasługa odjęcia 10 PLN dywidendy z Pekao. Po drugie pod presją były i inne rynki z „naszego” koszyka (Stambuł, Moskwa) a także DAX (-0,3%) czy CAC40 (-0,7%). Inwestorzy mają obawy o konflikty w Iraku i na Ukrainie. Jutro także posiedzenie Fed wraz z konferencją, co powinno przykuć uwagę. Na Wall Street indeksy wahały się okolicą kursów odniesienia. S&P500 finiszował wzrostem o niespełna 0,1%. Dziś rano w Azji nastroje dzielił się po pół. Lekko rósł Nikkei225 (+0,3%). Pewną chęć do wzrostów wykazują futures na DAX i S&P500 (zyskujące po około 0,1%). Z danych makro mamy dziś indeks ZEW z Niemiec, a z USA pojawiają się informacje o inflacji CPI oraz sytuacji na pierwotnym rynku nieruchomości. Technicznie na FW20 powyżej 2450 pkt oporu można szukać raczej dopiero przy lokalnym szczycie na 2495 pkt. Wsparciem są rejon 2410 pkt, nieco poniżej wczorajszego minimum.

Krzysztof Pado

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 16 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	2 435,63	2 447,01	-1,00%	2 425,86	2 450,26	24,4	438
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 600,76	2 615,93	-0,73%	2 592,22	2 619,23	27,0	466
WIG50	3 291,1	2 959,0	3 122,28	3 141,48	-0,45%	3 118,21	3 141,48	23,3	53,4
WIG250	1 343,9	1 209,4	1 254,29	1 252,99	-0,48%	1 247,15	1 254,89	7,7	19,8
WIG-PL	56 438,7	44 326,5	53 628,36	53 882,45	-0,26%	53 628,36	53 882,45	254,1	-
WIG	55 384,8	43 329,2	52 340,11	52 618,29	-0,27%	52 197,93	52 636,05	438,1	535

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	83,00	5 805	-0,1%	7,1%	-6,3%	6,3%	0,7%	4,8%	-9,4%	2,6%
ASSECOPOL	41,87	3 475	0,6%	-5,2%	-12,5%	-7,0%	1,4%	-7,5%	-15,6%	-10,7%
BANK HANDLOWY	120,40	15 731	2,0%	5,1%	10,8%	9,5%	2,8%	2,9%	7,7%	5,7%
BOGDANKA	122,00	4 150	1,0%	5,6%	6,4%	-3,3%	1,7%	3,4%	3,3%	-7,0%
BORYSZEW	5,35	1 177	0,6%	18,6%	13,8%	-0,9%	1,3%	16,4%	10,7%	-4,7%
BZ WBK	370,00	34 612	-1,2%	5,4%	-8,0%	-1,1%	-0,5%	3,1%	-11,1%	-4,9%
CCC	113,55	4 360	1,4%	0,5%	-8,1%	0,5%	2,1%	-1,8%	-11,2%	-3,2%
CYFROWY POLSAT	22,05	14 102	-2,4%	4,3%	6,5%	13,7%	-1,7%	2,0%	3,4%	9,9%
ENEA	16,14	7 125	0,9%	-1,0%	8,3%	11,3%	1,7%	-3,2%	5,2%	7,6%
EUROCASH	42,75	5 923	0,0%	7,4%	8,5%	-6,0%	0,8%	5,2%	5,4%	-9,8%
GRUPA AZOTY	75,87	7 526	2,6%	-0,1%	36,9%	14,8%	3,3%	-2,4%	33,8%	11,1%
GTC	8,01	2 814	-0,5%	9,7%	16,8%	10,3%	0,2%	7,5%	13,7%	6,6%
ING BSK	129,80	16 887	-0,2%	4,7%	0,7%	21,4%	0,6%	2,4%	-2,4%	17,7%
JSW	45,66	5 361	-0,9%	-0,9%	4,0%	-21,9%	-0,2%	-3,2%	0,9%	-25,7%
KERNEL	33,34	2 657	-1,2%	25,7%	29,4%	-10,7%	-0,5%	23,4%	26,3%	-14,5%
KGHM	120,10	24 020	0,6%	5,4%	14,5%	5,1%	1,3%	3,2%	11,4%	1,3%
LOTOS	38,06	4 943	-1,5%	0,2%	0,2%	8,3%	-0,8%	-2,1%	-2,9%	4,5%
LPP	8 300,00	15 198	-0,3%	6,1%	-2,5%	-3,2%	0,4%	3,8%	-5,6%	-6,9%
mBANK	505,20	21 307	0,8%	1,3%	-0,9%	-0,2%	1,5%	-0,9%	-4,1%	-3,9%
NETIA	5,18	1 802	-0,6%	-3,9%	3,6%	5,3%	0,2%	-6,1%	0,5%	1,6%
ORANGE POLSKA	10,30	13 517	-1,0%	-1,3%	-3,6%	5,2%	-0,2%	-3,6%	-6,8%	1,5%
PEKAO	182,95	48 019	-4,6%	1,9%	-2,1%	2,7%	-3,8%	-0,3%	-5,2%	-1,1%
PGE	21,45	40 106	-0,5%	1,9%	14,7%	28,3%	0,3%	-0,4%	11,6%	24,6%
PGNIG	5,13	30 267	-0,2%	5,8%	14,3%	-2,8%	0,5%	3,5%	11,1%	-6,6%
PKNORLEN	40,51	17 326	-0,8%	-8,4%	-4,3%	-3,5%	-0,1%	-10,6%	-7,4%	-7,2%
PKOBP	40,10	50 125	0,0%	3,4%	-1,7%	3,8%	0,7%	1,1%	-4,8%	0,0%
PZU	450,50	38 902	-1,6%	2,6%	6,1%	0,1%	-0,9%	0,4%	3,0%	-3,6%
SYNTHOS	4,48	5 928	-1,3%	-3,7%	-10,9%	-12,2%	-0,6%	-5,9%	-14,0%	-15,9%
TAURON	5,33	9 341	-0,7%	0,9%	6,6%	20,3%	0,0%	-1,3%	3,5%	16,6%
TVN	16,00	5 595	-0,1%	0,6%	-0,9%	11,5%	0,7%	-1,6%	-4,0%	7,8%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Otoczenie ważniejsze od afery taśmowej

Na początku poniedziałkowej sesji pojawił się niekorzystny spłot okoliczności dla warszawskiego parkietu. Przede wszystkim spadały kontrakty na indeksy amerykańskie reagujące na eskalację konfliktu na Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie. To gwarantowało nam niższe otwarcie, a dodatkowym czynnikiem zwiększającym skalę przeceny na GPW były ujawnione w weekend taśmy z nagraniem kontrowersyjnej prywatnej rozmowy ministra Sienkiewicza z Prezesem NBP Markiem Belką. Po pierwszej mocno negatywnej reakcji rynek dość szybko znalazł poziom równowagi na około 0,7% minusie w przypadku WIG oraz -1,4% dla WIG20. Spadek WIG20 był zwiększony ze względu na pierwszy dzień notowania akcji Pekao SA bez prawa do dywidendy i ogólnie można powiedzieć, że ważniejsze od czynnika politycznego było dziś proste reagowanie na niekorzystne otoczenie zewnętrzne. Parkiety w Rosji i Turcji spadały nawet mocniej. W ostatnich godzinach notowań wspomniane negatywne czynniki zostały w dużej mierze zneutralizowane. USA dobrze rozpoczęły sesję, a prokuratura oraz premier Tusk nie dali powodów do wyprzedzący na GPW uspokajając przede wszystkim zagranicznych inwestorów, którzy mogli niepokoić się sytuacją Marka Belki (bardzo dobrze ocenianego jako szef NBP). Dzięki temu ostatnie godziny notowań przyniosły dalsze odbieranie strat przez nasze indeksy i ostatecznie WIG20 spadł o 1%, a WIG o 0,27%. Oba indeksy odbiły się z okolic istotnych wsparć (odpowiednio 2420 oraz 52000 punktów), lecz obroty na dzisiejszej sesji nie dają podstaw by mówić o jakimś istotnym lokalnym dołku na rynku. Niestety zbliżający się długi weekend powoduje, że handel w tym tygodniu będzie odbywał się przy niskiej aktywności inwestorów i zmiany na rynku mogą być nieco „sztuczne”, szczególnie w połączeniu z piątkowym wygasaniem kontraktów terminowych.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Warszawa i Europa dalej w dół

Wczorajsza sesja upłynęła na GPW pod zdecydowane dyktando niedźwiedzi. Blue chipy straciły na zamknięciu 1%, przez co znalazły się na poziomie 2447 pkt. Strona podaźowa dominowała również na mniejszych indeksach. WIG50 spadł o 0,4%, a WIG250 o niecałe 0,5%. Przełożyło się to także na indeks szerokiego rynku, który znalazł się o 0,3% pod kreską. Większe europejskie rynki również musiały uznać dominację sprzedających. Niemiecki DAX spadł o 0,3%, podobnie jak londyńska FTSE. Na globalnych mieliśmy do czynienia z małymi wzrostami. Nikkei poprawił się o ok. 0,3%. W USA Nasdaq wzrósł o 0,2%, a S&P500 o niecałe 0,1%. Rosną także kontrakty terminowe na amerykańskie indeksy (ok. 0,1%). Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny nie obfituje w istotne dane. Na początku sesji poznamy odczyty inflacji w Szwajcarii i Wielkiej Brytanii, a koło południa indeks instytutu ZEW w Niemczech. Z krajowych informacji GUS opublikuje przeciętny poziom zatrudnienia. Wydaje się, że blue chipom nie sprzyja kilka czynników. Przede wszystkim jest to brak danych makroekonomicznych, które mogłyby być istotnym impulsem dla byków. Obecnie negatywnym bodźcem jest także zamieszanie wokół taśm opublikowanych przez Wprost, które negatywnie odbijają się na scenie politycznej. Spodziewam się, że również dziś będziemy mieli do czynienia ze spadkami WIG20. Najbliższego wsparcia możemy się dopatrywać na poziomie 2430 pkt. i niżej 2410 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Ceny ropy WTI są po ostatnim wybiciu, ponad trzy lokalne szczyty, na najwyższych poziomach od września ubiegłego roku.

WTI [USD/bb]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

NTT System

NTT System, producent i dystrybutor sprzętu IT, w 2Q'14 i w całym 1H'14 powinien wypracować lepsze wyniki niż rok temu - ocenia Tadeusz Kurek, prezes spółki. Motorem napędowym NTT jest sprzedaż krajowa. – Parkiet

Wilbo

Bożena Serzycka, szefowa firmy, ocenia, że drugi kwartał będzie podobny do pierwszego. Spodziewa się zysku operacyjnego i netto. – Parkiet

PKP Cargo

PKP rozpoczęły sprzedaż nie więcej niż 7,6 mln akcji PKP Cargo w drodze przyspieszonego budowania księgi popytu - poinformowało PKP Cargo w poniedziałkowym komunikacie.

Pozbud

Pozbud celuje w 2014 roku w kilkunastoprocentowy wzrost wyników w najważniejszych segmentach stolarki otworowej i budownictwa. Zarząd spółki pozostaje zainteresowany przejściem notowanej na NewConnect spółki Baumal, ostateczna decyzja może zapaść w lipcu - poinformował w rozmowie z PAP Roman Andrzejak, wiceprezes Pozbudu.

Komputronik

Zarząd Komputronika proponuje wypłatę 0,27 PLN dywidendy na akcję z zysku netto za rok obrotowy 2013/14 - poinformowała spółka w komunikacie.

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	2014-06-16	425,1	0,0%	2,7%	6,9%	9,4%	Miedź	LME 3M	2014-06-16	6 655,0	0,5%	-3,0%	2,9%	-8,7%	
MSCI World	2014-06-16	1 727,2	0,0%	2,8%	6,2%	9,7%	Ropa	WTI Crude	2014-06-16	106,9	0,0%	5,2%	11,1%	12,7%	
MSCI EM	2014-06-16	1 049,1	-0,2%	1,8%	12,6%	7,0%	Złoto	Spot \$/oz	2014-06-16	1 275,2	0,0%	-1,4%	-7,0%	3,6%	
MSCI BRIC	2014-06-16	288,8	-0,2%	4,1%	17,9%	6,0%	Aluminium	LME 3M	2014-06-16	1 845,0	0,1%	4,3%	6,0%	2,8%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								surowce							
Polska	WIG	2014-06-16	52 759,0	-0,3%	3,5%	6,3%	1,7%	Polska	5yr yield	2014-06-16	3,020	-1,3%	-9,6%	-21,6%	-15,1%
Polska	WIG20	2014-06-16	2 471,8	-0,3%	3,3%	6,0%	2,0%	Polska	10yr yield	2014-06-16	3,539	1,1%	-6,2%	-16,8%	-19,0%
Polska	mWIG40	2014-06-16	3 488,1	0,0%	4,2%	9,2%	5,7%	Polska	WIBOR 3M	2014-06-16	2,580	0,0%	-1,5%	-1,1%	1,2%
Polska	sWIG80	2014-06-16	13 028,9	-0,4%	4,0%	1,6%	-7,6%	Polska	WIBOR 6M	2014-06-16	2,600	0,0%	-1,5%	-1,5%	0,0%
Węgry	BUX	2014-06-16	18 796,5	0,3%	2,3%	16,7%	0,4%	USA	10yr yield	2014-06-16	2,597	-0,2%	2,9%	-3,5%	-8,4%
Czechy	PX	2014-06-16	1 032,8	0,2%	5,7%	11,0%	9,2%	Niemcy	10yr yield	2014-06-16	1,354	-0,7%	1,8%	-13,6%	-25,9%
Bulgaria	Sofix	2014-06-16	571,8	-0,6%	-1,6%	-3,3%	22,3%	Japonia	10yr yield	2014-06-16	0,602	-0,2%	3,1%	-3,5%	-9,9%
Rosja	Micex	2014-06-16	1 493,9	0,2%	8,1%	21,8%	2,5%	Hiszpania	10yr yield	2014-06-16	2,672	0,6%	-9,5%	-19,5%	-34,7%
Rosja	RTS (USD)	2014-06-16	1 357,8	-0,5%	8,4%	28,9%	-2,7%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-06-16	6 914,8	-0,8%	6,7%	15,8%	12,6%	Portugalia	10yr yield	2014-06-16	3,418	1,1%	-8,6%	-24,4%	-43,4%
Turcja	ISE 100	2014-06-16	79 011,6	-1,7%	4,1%	25,1%	5,8%	Włochy	10yr yield	2014-06-16	2,248	-2,0%	-11,2%	-21,5%	-35,5%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-06-16	3 282,8	-0,7%	3,4%	11,2%	12,5%	EUR/PLN	2014-06-16	4,143	0,6%	-1,1%	-2,0%	-0,9%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-06-16	6 777,9	-0,3%	-1,2%	4,6%	5,8%	USD/PLN	2014-06-16	3,053	0,4%	-0,1%	0,6%	0,4%	
Francja	CAC40	2014-06-16	4 543,3	-0,7%	2,0%	9,6%	12,2%	CHF/PLN	2014-06-16	3,402	0,7%	-0,7%	-2,2%	-0,8%	
Niemcy	DAX	2014-06-16	9 912,9	-0,3%	2,6%	9,1%	7,9%	EUR/USD	2014-06-16	1,357	0,2%	-1,0%	-2,5%	-1,4%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-06-16	11 113,7	-0,9%	5,4%	13,9%	19,6%	USD/JPY	2014-06-16	101,850	-0,2%	0,6%	0,2%	-0,8%	
Holandia	AEX	2014-06-16	414,1	-0,4%	3,4%	9,6%	10,2%								
Szwecja	OMX 30	2014-06-16	1 390,2	-0,5%	0,1%	8,0%	13,0%								
Austria	ATX	2014-06-16	2 556,4	0,1%	8,2%	9,4%	5,7%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-06-16	16 775,7	0,0%	2,0%	5,0%	6,9%								
USA	S&P500	2014-06-16	1 936,2	0,1%	3,4%	5,8%	9,6%								
USA	Nasdaq Comp	2014-06-16	4 310,7	0,2%	5,7%	2,1%	7,9%								
Kanada	S&P/TSX	2014-06-16	15 001,6	0,3%	3,9%	6,5%	15,8%								
Meksyk	IPC	2014-06-16	42 485,7	0,3%	1,8%	12,6%	2,0%								
Brazylia	BOVESPA	2014-06-16	54 806,6	-0,3%	1,2%	21,5%	8,7%								
Argentyna	MERVAL	2014-06-16	8 047,4	-10,1%	5,4%	26,8%	35,7%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-06-16	14 933,3	-1,1%	5,9%	5,0%	-0,5%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-06-16	23 300,7	-0,1%	3,9%	10,1%	3,0%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-06-16	2 086,0	0,8%	3,4%	4,6%	-2,9%								
Indie	BSE30	2014-06-16	25 190,5	-0,1%	5,0%	16,3%	23,0%								
Indonezja	JKSE	2014-06-16	4 885,5	-0,8%	-2,6%	1,4%	20,0%								
Izrael	TA 25	2014-06-16	1 392,6	0,3%	1,4%	1,7%	5,2%								
Korea	Kospi	2014-06-17	1 993,6	0,1%	-1,0%	3,8%	2,7%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-06-16	5 412,3	0,1%	-1,2%	2,6%	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.