

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 23 czerwca 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 425	-1	-0,04%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2455
Kurs zamknięcia	2 438	8	0,33%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2453
Kurs min.	2 421	2	0,08%	
Kurs max.	2 442	8	0,33%	
Wolumen obrotu	8 156	-32 174	-79,78%	Najbliższe poziomy oporu: 2495 2500 2544 2637
LOP	65 185	-42 584	-39,51%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2410 2357 2340 2300

FW20 (2,425.00, 2,442.00, 2,421.00, 2,438.00, -28.0000)



WIG20 (2,464.25, 2,478.84, 2,460.12, 2,475.89, +13.7600)



Szansa na window dressing?

Większość poniedziałkowej sesji na FW20 przebiegała bez większej historii, notowania wahały się lekko poniżej kursu odniesienia. Dopiero w końcówce pojawił się większy popyt, który pozwolił wypracować 0,3% wzrostu, co oznaczało zamknięcie na poziomie 2438 pkt. Dzięki temu też nasz rynek wypadł relatywnie lepiej niż indeksy zachodnioeuropejskie (DAX: -0,7%). Ale też byliśmy słabsi niż większość rynków wschodzących naszego regionu (XU100: +1,2%, BUX: +0,6%). Taki rozdźwięk pomiędzy różnymi klasami aktywów mógł wynikać z wczorajszych PMI: dobry odczyt dla Chin, słabszy od oczekiwań dla Niemiec i Francji. Na Wall Street sesja nie wniosła nic nowego do obrazu. S&P500 stracił symboliczne 0,01% i jest tuż pod szczytem z ubiegłego piątku. Dziś rano na rynkach azjatyckich lekka przewaga wzrostów. Nikkei225 zyskał 0,1%. W okolicach wczorajszych zamknięć wahają się kontrakty na DAX i S&P500. Lekko traci miedź, która była jedną z lepszych inwestycji w ostatnich dniach. Z danych makro warto dziś zwrócić uwagę na indeks Ifo z Niemiec (10.00, prognoza 110,2 pkt). Popołudniu pojawi się także seria informacji z amerykańskiego rynku nieruchomości. Po ostatniej zmianie serii na FW20, na wykresie kontynuacyjnym udało się obronić wsparcie zlokalizowane przy 2415-20 pkt. Zaznaczyła się relatywna siła naszego rynku (ale głównie na dużych spółkach) względem DAX. Pytanie czy to tylko jednorazowy wyskok (jak często się już zdarzało w ostatnich miesiącach) czy szansa na zrobienie przynajmniej window dressing przed końcem kwartału.

Krzysztof Pado

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 23 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	2 464,25	2 475,89	0,56%	2 460,12	2 478,84	18,7	654,2
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 639,79	2 648,82	0,41%	2 635,29	2 651,40	16,1	680,8
WIG50	3 291,1	2 959,0	3 158,07	3 142,11	-0,39%	3 132,65	3 161,09	28,4	61,7
WIG250	1 343,9	1 209,4	1 258,23	1 253,91	-0,34%	1 251,20	1 260,03	8,8	21,4
WIG-PL	56 438,7	44 326,5	54 209,56	54 401,35	0,29%	54 209,56	54 401,35	191,8	
WIG	55 384,8	43 329,2	52 974,05	53 084,62	0,30%	52 884,36	53 092,73	208,4	773,0

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	83,67	5 852	-0,4%	2,2%	-3,3%	4,6%	-0,8%	1,5%	-8,8%	0,5%
ASSECOPOL	42,00	3 486	0,0%	2,2%	-10,6%	-9,5%	-0,4%	1,5%	-16,1%	-13,5%
BANK HANDLOWY	118,70	15 509	2,3%	2,9%	13,4%	12,0%	1,9%	2,2%	7,9%	7,9%
BOGDANKA	123,00	4 184	0,0%	5,1%	0,7%	-0,8%	-0,4%	4,5%	-4,8%	-4,9%
BORYSZEW	5,34	1 175	-0,2%	14,8%	13,6%	4,7%	-0,6%	14,2%	8,1%	0,7%
BZ WBK	368,75	34 495	-2,0%	-3,7%	-9,2%	-5,7%	-2,4%	-4,4%	-14,6%	-9,7%
CCC	114,05	4 380	1,1%	-3,3%	-11,1%	-0,7%	0,7%	-4,0%	-16,6%	-4,8%
CYFROWY POLSAT	22,59	14 447	-1,3%	5,0%	8,1%	13,9%	-1,7%	4,3%	2,6%	9,8%
ENEA	16,07	7 094	-2,0%	-2,0%	7,4%	16,4%	-2,4%	-2,6%	1,9%	12,4%
EUROCASH	42,63	5 906	-0,4%	-0,7%	9,3%	-9,2%	-0,8%	-1,3%	3,8%	-13,3%
GRUPA AZOTY	78,40	7 777	1,4%	-0,2%	32,5%	27,5%	0,9%	-0,9%	27,0%	23,4%
GTC	8,15	2 863	-2,5%	11,6%	16,4%	7,2%	-2,9%	11,0%	10,9%	3,2%
ING BSK	133,10	17 316	0,4%	1,6%	-0,7%	15,7%	0,0%	0,9%	-6,2%	11,7%
JSW	49,99	5 869	6,4%	6,9%	15,2%	-7,8%	6,0%	6,3%	9,7%	-11,8%
KERNEL	34,33	2 736	1,9%	27,9%	21,7%	-12,7%	1,5%	27,2%	16,3%	-16,7%
KGHM	125,60	25 120	-0,2%	7,5%	23,8%	9,6%	-0,6%	6,9%	18,3%	5,5%
LOTOS	38,20	4 961	-0,7%	-1,3%	5,5%	6,2%	-1,1%	-1,9%	0,0%	2,2%
LPP	8 500,00	15 565	0,0%	1,7%	-3,0%	-3,4%	-0,4%	1,0%	-8,4%	-7,5%
mBANK	518,00	21 847	-0,3%	0,6%	1,1%	3,6%	-0,7%	-0,1%	-4,4%	-0,4%
NETIA	5,20	1 809	0,6%	-5,8%	2,6%	1,2%	0,2%	-6,5%	-2,9%	-2,9%
ORANGE POLSKA	10,50	13 780	1,4%	1,0%	0,9%	7,5%	1,0%	0,3%	-4,6%	3,4%
PEKAO	180,20	47 297	0,7%	-2,8%	-1,9%	0,9%	0,3%	-3,4%	-7,3%	-3,2%
PGE	21,62	40 424	-1,1%	0,6%	17,5%	27,2%	-1,6%	-0,1%	12,0%	23,1%
PGNIG	5,27	31 093	1,9%	9,3%	26,4%	0,0%	1,5%	8,7%	20,9%	-4,0%
PKNORLEN	41,66	17 818	1,2%	-6,7%	2,6%	0,9%	0,8%	-7,3%	-2,8%	-3,1%
PKOBP	39,60	49 500	1,3%	-3,5%	-2,8%	-0,2%	0,9%	-4,2%	-8,3%	-4,2%
PZU	455,90	39 368	1,4%	2,2%	11,3%	0,8%	1,0%	1,6%	5,9%	-3,3%
SYNTHOS	4,55	6 021	-0,2%	-3,2%	-9,9%	-18,0%	-0,6%	-3,9%	-15,4%	-22,1%
TAURON	5,64	9 884	1,6%	3,1%	8,9%	24,5%	1,2%	2,4%	3,4%	20,5%
TVN	15,25	5 333	-0,9%	-3,9%	-2,8%	5,2%	-1,3%	-4,6%	-8,3%	1,1%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Dane z USA pomogły w końcówce

Przez niemal całą dzisiejszą sesję obserwowaliśmy nudny handel na GPW. Na szerokim rynku lekko przeważała podaż, a WIG20 poruszał się koło 2460-2470 punktów. To zakres zmienności w który wpadliśmy w ubiegły wtorek i od tego czasu inwestorzy w segmencie blue chips nie wykazywali chęci do opuszczenia tego obszaru. Nie zmienił tego również kolejny etap "afery taśmowej", który został przez dziś inwestorów zignorowany, na co najlepiej wskazuje dzisiejsze umocnienie złotówki do głównych walut. Niezbyt interesujący obraz dzisiejszej sesji zmienił się dopiero w końcówce wraz z publikacją mocnych danych makro z USA, dzięki czemu WIG20 urosł powyżej maksimum z ostatniego tygodnia kończąc dzień 0,5% wzrostem do 2475 punktów. Rewelacją sesji były walory JSW wybijające się powyżej istotnego oporu w świetnym stylu w postaci 6,3% wzrostu. Rozczarowaniem w WIG20 był natomiast 2% spadek BZ WBK, choć szczęśliwie dla byków technicznie sesja niczego nie zmieniła na walorach banku. Choć niezmiennie zakładam, że aktualnie więcej szans na rynku mają byki, nie jestem przekonany, czy dzisiejszy wzrost w końcówce przyniesie znaczące przyspieszenie zwyżki na GPW w tym tygodniu. Niestety styl handlu w ostatnich dniach wskazywał na równowagę i brak agresywnego popytu, przez co dzisiejszy pozytywny końcowy akcent może być z łatwością skorygowany.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Europa na minusie, marazm w Warszawie

Wczorajsza sesja miała dość monotony przebieg. Blue chips zyskały jednak 0,6%, kończąc notowania na poziomie 2475,9 pkt. Stabiej zaprezentowały się jednak mniejsze indeksy. WIG50 spadł o 0,4%, a WIG250 o 0,3%. Indeks szerokiego rynku wzrósł jednak o 0,3%. W Europie główne rynki znalazły się pod kreską. DAX spadł o 0,7%, a londyńska FTSE o 0,4%. Węgierski BUX wzrósł natomiast o 0,6%. W USA nie było żadnych większych zmian, co szczególnie było widać po indeksach Nasdaq i S&P500. Nieznacznie spadają kontrakty na amerykańskie indeksy (najwięcej traci futures na S&P500, ok. 0,1%). Dzisiejszy kalendarz makro nie obfituje w istotne dane. Niedługo po rozpoczęciu notowań poznamy odczyt indeksu instytutu Ifo. Po południu zostaną ogłoszone decyzje ws. stóp procentowych na emerging markets (Turcja, Węgry). Amerykańskie dane będą natomiast dotyczyły głównie rynku nieruchomości – najpierw zostanie podany indeks cen, a następnie wolumen sprzedaży nowych domów. Podobnego neutralnego scenariusza spodziewam się także dziś i nie przewiduję większych ruchów blue chipów. Mocniejszym impulsem mogą być jutrzejsze odczyty PKB w USA. Najbliższego wsparcia można szukać na poziomie 2430-2450 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Funt jest najmocniejszy do dolara od... lipca 2008 roku. Rynek gra pod szybsze zacieśnianie polityki monetarnej dzięki dobrym odczytom makro.

GBPUSD daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Kęty

Spółka podała szacunkowe dane za 2Q'14. Spółka liczy, że przychody ze sprzedaży wyniosą 430 - 440 mln PLN a więc będą wyższe o ok 14% r/r. Zysk EBIT wyniesie ok. 60 mln PLN, czyli o ponad 80% więcej r/r. Głównymi przyczynami tak dynamicznego wzrostu jest poprawa koniunktury na rynku krajowym, utrzymujący się wzrost eksportu oraz wynikające z tego marże w poszczególnych segmentach.

BDM: Wyniki za 2Q'14 są bardzo dobre. EBITDA na poziomie 80 mln PLN zdecydowanie przebija osiągnięcia z poprzednich lat z tego kwartału (47-63 mln PLN w ostatnich 4 latach). Prognoza roczna na poziomie EBITDA wykonana jest już w 57%, a sezonowo najlepszy jest dopiero 3Q. Spodziewamy się pozytywnej reakcji kursu.

KGHM

WZA KGHM zdecydowało o wypłacie 5 PLN dywidendy/akcję. W sumie na dywidendę trafi 1 mld PLN. Dniem dywidendy jest 8 lipca. Wypłata pierwszej raty ma nastąpić 18 sierpnia, a drugiej 18 listopada.

Introl

WZA Introlu zdecydowało o przeznaczeniu 10,12 mln PLN na dywidendę za 2013 rok. Dywidenda na jedną akcję wyniesie 0,38 PLN. Dniem dywidendy jest 1 lipca, zaś jej wypłaty to 16 lipca.

ABC Data

WZA ABC Data uchwaliło przeznaczenie na dywidendę 45,7 mln PLN, czyli 0,36 PLN/akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 30 czerwca, a dzień wypłaty na 14 lipca.

Stomil Sanok

WZA Stomilu Sanok uchwaliło wypłatę w formie dywidendy 34,14 mln PLN, czyli 1,27 PLN/akcję. Dzień dywidendy ustalono na 2 lipca, zaś termin jej wypłaty na 17 lipca 2014 r.

Milkiland

WZA Milkilandu uchwaliło wypłatę dywidendy w wysokości 0,07 EUR/akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy ustalono na 31 października, a termin jej wypłaty na 14 listopada 2014 r.

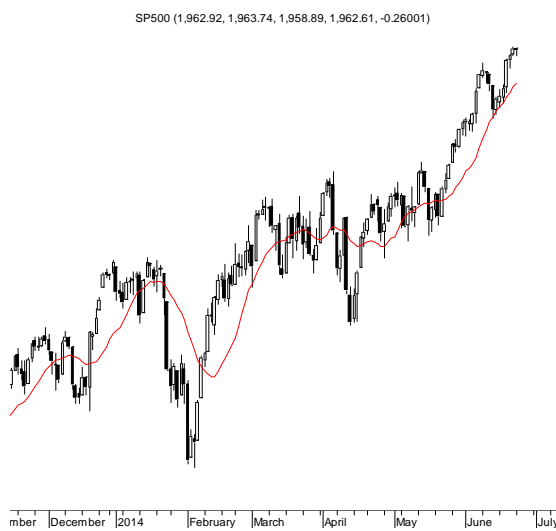
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

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	2014-06-23	429,3	-0,1%	2,7%	7,1%	8,1%	Miedź	LME 3M	2014-06-23	6 820,0	1,4%	-1,6%	5,2%	-5,8%	
MSCI World	2014-06-23	1 747,4	-0,1%	3,0%	6,6%	8,3%	Ropa	WTI Crude	2014-06-23	106,2	-0,6%	2,6%	9,4%	11,1%	
MSCI EM	2014-06-23	1 043,9	-0,1%	0,4%	11,4%	6,4%	Złoto	Spot \$/oz	2014-06-23	1 317,6	0,2%	2,0%	0,5%	9,4%	
MSCI BRIC	2014-06-23	286,5	-0,7%	1,5%	13,8%	5,1%	Aluminium	LME 3M	2014-06-23	1 886,0	-0,2%	3,9%	9,5%	7,2%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-06-23	52 923,3	0,3%	1,3%	5,0%	3,4%	Polska	5yr yield	2014-06-23	3,144	-1,9%	-3,4%	-17,3%	-11,7%
Polska	WIG20	2014-06-23	2 462,1	0,6%	1,4%	6,1%	4,0%	Polska	10yr yield	2014-06-23	3,596	-1,6%	-2,4%	-15,5%	-16,2%
Polska	mWIG40	2014-06-23	3 506,7	-0,3%	0,9%	4,4%	6,8%	Polska	WIBOR 3M	2014-06-23	2,580	0,0%	-1,5%	-1,1%	-1,1%
Polska	sWIG80	2014-06-23	12 960,5	-0,1%	0,2%	-2,2%	-8,4%	Polska	WIBOR 6M	2014-06-23	2,600	0,0%	-1,5%	-1,5%	-0,8%
Węgry	BUX	2014-06-23	18 953,4	0,6%	-0,6%	13,8%	4,0%	USA	10yr yield	2014-06-23	2,626	0,8%	3,7%	-3,7%	-11,8%
Czechy	PX	2014-06-23	1 032,5	-0,2%	4,2%	6,0%	7,0%	Niemcy	10yr yield	2014-06-23	1,322	-1,6%	-6,4%	-16,2%	-30,1%
Bulgaria	Sofix	2014-06-23	538,9	2,9%	-4,0%	-4,2%	16,8%	Japonia	10yr yield	2014-06-23	0,584	-0,5%	-1,4%	-5,2%	-14,4%
Rosja	Micex	2014-06-23	1 486,3	0,0%	4,3%	14,9%	-0,4%	Hiszpania	10yr yield	2014-06-23	2,689	-1,3%	-9,9%	-19,7%	-36,2%
Rosja	RTS (USD)	2014-06-23	1 369,1	0,8%	4,2%	21,8%	-4,8%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-06-23	6 747,8	0,2%	4,8%	12,2%	9,1%	Portugalia	10yr yield	2014-06-23	3,508	-0,7%	-6,8%	-16,7%	-41,7%
Turcja	ISE 100	2014-06-23	78 400,7	1,2%	2,1%	25,2%	18,8%	Włochy	10yr yield	2014-06-23	2,490	1,3%	-4,9%	-13,3%	-31,1%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-06-23	3 302,4	-0,6%	2,8%	8,6%	9,9%	EUR/PLN	2014-06-23	4,159	-0,2%	-0,1%	-1,0%	0,4%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-06-23	6 825,2	-0,4%	0,0%	4,8%	4,0%	USD/PLN	2014-06-23	3,059	-0,2%	0,3%	1,0%	1,0%	
Francja	CAC40	2014-06-23	4 541,3	-0,6%	1,1%	6,7%	9,8%	CHF/PLN	2014-06-23	3,419	-0,2%	0,3%	-0,8%	1,2%	
Niemcy	DAX	2014-06-23	9 987,2	-0,7%	1,6%	6,2%	4,6%	EUR/USD	2014-06-23	1,360	0,0%	-0,4%	-2,0%	-0,6%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-06-23	11 155,1	-0,3%	5,8%	12,5%	16,7%	USD/JPY	2014-06-23	101,910	-0,2%	0,0%	-0,2%	-2,2%	
Holandia	AEX	2014-06-23	417,9	-0,6%	2,6%	7,9%	7,1%								
Szwecja	OMX 30	2014-06-23	1 386,0	0,7%	0,3%	6,2%	9,6%								
Austria	ATX	2014-06-23	2 565,0	-1,3%	3,7%	4,4%	2,2%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-06-23	16 947,1	-0,1%	2,1%	4,5%	5,1%								
USA	S&P500	2014-06-23	1 962,9	0,0%	3,4%	5,7%	8,5%								
USA	Nasdaq Comp	2014-06-23	4 368,0	0,0%	4,4%	2,5%	6,0%								
Kanada	S&P/TSX	2014-06-23	15 109,0	0,0%	3,0%	6,1%	13,9%								
Meksyk	IPC	2014-06-23	42 865,7	0,1%	2,4%	7,6%	1,4%								
Brazylia	BOVESPA	2014-06-23	54 638,2	-0,8%	3,0%	14,4%	5,6%								
Argentyna	MERVAL	2014-06-23	7 347,6	8,7%	7,3%	32,1%	50,3%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-06-23	15 369,3	0,1%	6,3%	8,9%	-2,3%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-06-23	22 804,8	-1,7%	0,4%	8,5%	2,0%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-06-23	2 024,4	-0,1%	0,5%	0,1%	-2,0%								
Indie	BSE30	2014-06-23	25 031,3	-0,3%	1,9%	15,9%	19,7%								
Indonezja	JKSE	2014-06-23	4 842,1	-0,1%	-2,4%	4,4%	17,2%								
Izrael	TA 25	2014-06-23	1 406,2	-0,1%	1,1%	0,9%	4,1%								
Korea	Kospi	2014-06-24	1 974,9	0,3%	-2,1%	2,1%	-0,1%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-06-23	5 453,3	0,6%	-0,7%	3,1%	5,8%								

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.