

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

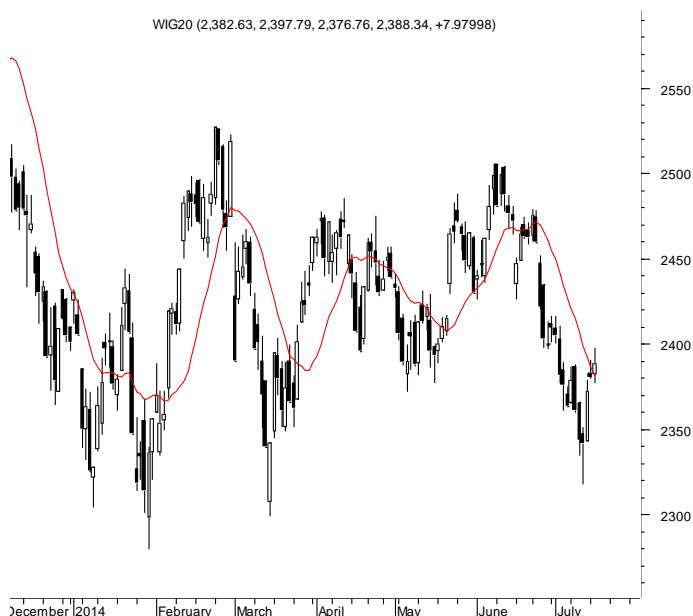
Wyniki sesji: wtorek, 15 lipca 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 343	-7	-0,30%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2346
Kurs zamknięcia	2 353	9	0,38%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2351
Kurs min.	2 341	-3	-0,13%	
Kurs max.	2 366	11	0,47%	
Wolumen obrotu	11 752	4 616	64,69%	Najbliższe poziomy oporu: 2363 2427 2495 2500
LOP	73 079	418	0,58%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2282 2266 2200 2180

FW20 (2,343.00, 2,366.00, 2,341.00, 2,353.00, +9.00000)



WIG20 (2,382.63, 2,397.79, 2,376.76, 2,388.34, +7.97998)



Szefowa FED chłodzi nastroje

Po nudnym poniedziałku wczorajsza sesja dostarczyła więcej emocji. Kontrakt zyskał 0,4% choć wynik mógł być lepszy. Po południu globalne nastroje trochę popsuka Janet Yellen. DAX stracił 0,7%, a my obok Turcji byliśmy pozytywnie wyróżniającym się parkietem. Szefowa FED raczej niczego nowego nie powiedziała oprócz tego, że nie ma bańki na amerykańskim rynku akcyjnym z wyjątkiem wybranych spółek biotechnologicznych i z branży mediów społecznościowych. W rezultacie mocniej tracił NASDAQ (-0,5%) niż szeroki S&P500 (-0,2%). Ciekawe było też stwierdzenie, że FED nie jest w stanie już bardziej "ruszyć" rynkiem pracy, niejako będące wstępem do zacieśniania monetarnego. Dolar zareagował umocnieniem. Potaniały surowce, w szczególności metale szlachetne. U nas kontrakt dotarł do pierwszego oporu w okolicach 2357-2363 pkt. Ostatecznie zakończył na 2355 pkt. Jeśli wzrostowa opcja miałaby się realizować w kolejnych dniach byki nie powinny dopuścić do zejścia w głąb korpusu piątkowej świecy (ważna połowa na 2330 pkt). Niestety sytuacja na rynkach zagranicznych może im utrudniać to zadanie.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 15 lipca 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	2 166,1	2 382,63	2 388,34	0,34%	2 376,76	2 397,79	21,0	522,3
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 549,76	2 554,52	0,25%	2 544,74	2 561,61	16,9	543,8
WIG50	3 291,1	2 959,0	3 004,20	3 007,36	-0,06%	2 993,22	3 010,58	17,4	33,0
WIG250	1 343,9	1 183,5	1 194,02	1 186,48	-0,74%	1 183,54	1 195,85	12,3	20,7
WIG-PL	56 438,7	45 914,9	52 678,93	52 714,58	0,21%	52 678,93	52 714,58	35,7	-
WIG	55 384,8	45 017,1	51 332,76	51 408,74	0,19%	51 278,89	51 516,35	237,5	599,1

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	80,57	5 635	1,1%	-2,9%	0,1%	-0,3%	0,8%	-0,6%	-0,5%	-1,4%
ASSECOPOL	40,22	3 338	-1,9%	-3,9%	-9,5%	-11,5%	-2,2%	-1,6%	-10,1%	-12,6%
BANK HANDLOWY	108,85	14 222	0,5%	-9,6%	-4,9%	2,4%	0,3%	-7,2%	-5,5%	1,3%
BOGDANKA	112,90	3 840	0,3%	-7,5%	-7,2%	-10,1%	0,1%	-5,1%	-7,8%	-11,2%
BORYSZEW	5,29	1 164	0,2%	-1,1%	15,5%	3,7%	-0,1%	1,2%	14,9%	2,6%
BZ WBK	351,00	32 942	-1,2%	-5,1%	-7,1%	-7,6%	-1,5%	-2,8%	-7,7%	-8,7%
CCC	109,00	4 186	-0,2%	-4,0%	-13,5%	-1,1%	-0,4%	-1,7%	-14,1%	-2,2%
CYFROWY POLSAT	22,77	14 562	1,2%	3,3%	13,9%	16,9%	0,9%	5,6%	13,2%	15,8%
ENEA	15,56	6 869	-0,8%	-3,6%	5,4%	17,0%	-1,0%	-1,2%	4,8%	15,9%
EUROCASH	40,10	5 556	1,3%	-6,2%	1,5%	-1,7%	1,0%	-3,9%	0,9%	-2,8%
GRUPA AZOTY	73,77	7 318	-0,8%	-2,8%	32,0%	23,4%	-1,1%	-0,4%	31,4%	22,3%
GTC	7,47	2 624	0,9%	-6,7%	1,6%	-1,1%	0,7%	-4,4%	1,0%	-2,2%
ING BSK	132,50	17 238	0,0%	2,1%	4,7%	16,2%	-0,3%	4,4%	4,1%	15,1%
JSW	42,90	5 037	-1,6%	-6,0%	-2,3%	-17,0%	-1,9%	-3,7%	-3,0%	-18,1%
KERNEL	30,22	2 408	-1,8%	-9,4%	4,2%	-25,3%	-2,1%	-7,0%	3,6%	-26,3%
KGHM	127,00	25 400	0,1%	5,7%	14,1%	11,6%	-0,2%	8,1%	13,5%	10,5%
LOTOS	37,16	4 826	0,1%	-2,4%	-5,0%	4,5%	-0,1%	0,0%	-5,6%	3,4%
LPP	7 780,05	14 246	1,0%	-6,3%	3,0%	-10,7%	0,8%	-3,9%	2,4%	-11,8%
mBANK	483,75	20 402	-0,1%	-4,2%	-5,1%	-3,7%	-0,4%	-1,9%	-5,8%	-4,8%
NETIA	5,45	1 896	-0,9%	5,2%	3,4%	7,3%	-1,2%	7,6%	2,8%	6,2%
ORANGE POLSKA	9,53	12 507	-1,2%	-7,5%	-6,9%	-5,5%	-1,5%	-5,1%	-7,5%	-6,6%
PEKAO	179,00	46 982	1,5%	-2,2%	-6,3%	-1,2%	1,3%	0,2%	-6,9%	-2,3%
PGE	20,94	39 153	0,9%	-2,4%	4,5%	25,1%	0,7%	0,0%	3,9%	24,0%
PGNIG	5,10	30 090	-0,6%	-0,6%	21,7%	1,8%	-0,8%	1,8%	21,1%	0,7%
PKNORLEN	42,15	18 028	0,4%	4,0%	-2,0%	-1,0%	0,1%	6,4%	-2,6%	-2,1%
PKOBP	38,47	48 088	-0,1%	-4,1%	-7,1%	-5,6%	-0,3%	-1,7%	-7,7%	-6,7%
PZU	436,50	37 693	1,4%	-3,1%	5,3%	-0,7%	1,2%	-0,8%	4,7%	-1,8%
SYNTHOS	4,45	5 888	-1,5%	-0,7%	-13,1%	-17,1%	-1,8%	1,7%	-13,7%	-18,2%
TAURON	5,07	8 885	0,0%	-4,9%	1,6%	17,9%	-0,3%	-2,5%	1,0%	16,8%
TVN	14,80	5 176	-2,8%	-7,5%	-9,2%	0,3%	-3,1%	-5,2%	-9,8%	-0,8%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji:

Spadki po słowach Yellen

Dzisiejsza sesja obfitowała w zdecydowanie więcej ciekawych ruchów zarówno na krajowym, jak i na zagranicznych rynkach. Wśród pozytywnych bodźców zewnętrznych inwestorom przypadły do gustu lepsze od oczekiwań wyniki amerykańskich banków Goldman Sachs oraz JP Morgan. Negatywnie natomiast przyjęli informacje o wniosku o ochronie przed wierzycielami jednej spółki z grupy finansowej Espirito Santo, a w końcówce sesji nastroje popsuka Janet Yellen. Choć jej wystąpienie przed Senatem USA miało ogólnie neutralny wydźwięk, inwestorzy negatywnie zareagowali na słowa o przewartościowaniu wśród małych amerykańskich spółek (m.in. biotechnologicznych). Choć S&P500 jest bardzo blisko szczytu, to odzwierciedlający szeroki rynek Russell 2000 pisuje się w ostatnich dniach zdecydowanie gorzej, niemiecki DAX również mimo odbicia rozpoczętego w czwartek nie potrafi wrócić powyżej oporu 9800 punktów. To wciąż argumenty za kontynuacją korekty na światowych rynkach i potencjalny problem dla GPW. Nasz rynek tymczasem na wtorkowej sesji w dużej mierze ignorował otoczenie zewnętrzne. Wśród małych spółek zdecydowanie dominował kolor czerwony, a WIG250 spadł -0,7% schodząc poniżej zeszlotygodniowego minimum. Duże spółki kontynuowały czwartkowe odbicie, na czele którego nadal znajdują się spółki finansowe. Przykładowo Pekao, które do czwartku było najsłabszym bankiem w WIG20, zyskało dziś 1,5% przy 144 milionach obrotów i od dołka odbiło już ponad 8% w cztery sesje. Moim zdaniem takie połączenie (wzrost ryzyka globalnej korekty, słaby szeroki rynek, chimeryczny WIG20) jest dla inwestorów na GPW mało atrakcyjne i raczej zniechęca do podejmowania jakichkolwiek decyzji, co zresztą doskonale ilustrują niskie obroty.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Rynki globalne w dół, blue chipy w górę

Wczorajsza sesja mogła przynieść inwestorom zdecydowanie mieszane odczucia. Co prawda blue chipy zyskały nieco ponad 0,3%, kończąc notowania na poziomie 2388,3 pkt (i to przy wyższym wolumenie niż w poniedziałek), jednak gorzej poradziły sobie indeksy mniejszych spółek. WIG50 stracił 0,1%, a WIG250 0,7%. Mimo to indeks szerokiego rynku zyskał 0,2%. Na europejskich dominowały mocniej niedźwiedzie. DAX spadł o 0,7%, a londyński FTSE o 0,5%. Także w USA doświadczyliśmy niewielkich zniżek. S&P500 stracił 0,2%, a Nasdaq 0,5%. Niewiele pod kreską znalazł się także japoński Nikkei. Kontrakty terminowe na amerykańskie indeksy pozostają niemal bez zmian. Dzisiejszy kalendarz makro obfituje przede wszystkim w informacje zza oceanu. Mimo to, w nocy poznaliśmy odczyty PKB i produkcji przemysłowej w Chinach (wyniki nieco lepsze od konsensusu). Z europejskich danych istotne wydają się być dane dla brytyjskiego rynku pracy. W USA czekają nas z kolei odczyty dotyczące inflacji produkcyjnej, produkcji przemysłowej oraz napływu kapitałów do USA. Na koniec dnia poznamy również beżową księgę. Swoje wystąpienie będzie miał również Janet Yellen (tym razem przed komisją ds. usług finansowych Izby Reprezentantów). Wynikami kwartalnymi na amerykańskiej giełdzie pochwalą się m.in. Bank of America oraz Ebay. Techniczna sytuacja WIG20 wydaje się być coraz lepsza – oddaliliśmy się od kanału spadkowego. Jednak nastroje na giełdach zagranicznych wydają się być dosyć słabe. Uważam, że na wyniki dzisiejszej sesji będą rzutować przede wszystkim informacje napływające do nas z USA. Najbliższego wsparcia można szukać w okolicach 2350 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

W 2Q'14 PKB Chin wzrósł o 7,5% wobec oczekiwań 7,4%. Konsensus na cały rok zakłada wzrost na poziomie 7,4%.

Dynamika PKB Chin [r/r]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PGNiG	Terminal LNG w Świnoujściu będzie w stanie odbierać gaz skroplony zgodnie z kontraktem, czyli w 2015 r. - powiedział we wtorek minister Skarbu Państwa Włodzimierz Karpiński.
NWR	Plan restrukturyzacji NWR przedstawiony 2 lipca i zakładający m.in. emisję akcji z prawem poboru, został zaaprobowany przez obligatariuszy posiadających 84% obligacji zabezpieczonych i 65% niezabezpieczonych - podała spółka w komunikacie.
Wojas, mBank	Wojas pozwał mBank o zapłatę ponad 15,5 mln PLN wraz z odsetkami - podała spółka w komunikacie. Postępowanie sądowe dotyczy sporu o transakcję walutową zamiany stóp procentowych z 2008 roku.
Sygnity, Asseco PL	Sygnity podtrzymuje, iż spółka nadal będzie rozwijać się i wzmacniać swoją pozycję rynkową w oparciu o własne kompetencje, bez jakichkolwiek planów połączenia z konkurencyjnym podmiotem - poinformowało Sygnity w komentarzu dot. przedłużenia przez UOKiK zgody na przejęcie Sygnity przez Asseco Poland.
GPW	Walne zgromadzenie Giełdy Papierów Wartościowych zostało we wtorek ponownie przerwane, tym razem do 25 lipca, gdyż nie ma jeszcze zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie Pawła Tamborskiego na nowego prezesa GPW.

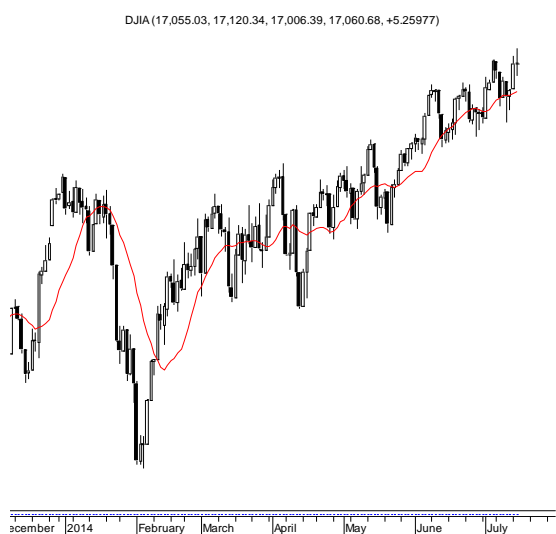
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

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	2014-07-15	430,1	-0,2%	1,1%	6,8%	7,0%	Miedź	LME 3M	2014-07-15	7 122,5	-0,5%	7,0%	8,9%	-3,1%	
MSCI World	2014-07-15	1 747,0	-0,3%	1,0%	6,6%	6,5%	Ropa	WTI Crude	2014-07-15	100,0	-0,9%	-6,0%	-1,3%	9,5%	
MSCI EM	2014-07-15	1 063,7	0,3%	2,3%	8,0%	10,9%	Złoto	Spot \$/oz	2014-07-15	1 296,6	-0,7%	1,7%	-0,5%	4,5%	
MSCI BRIC	2014-07-15	290,8	0,3%	2,0%	10,8%	10,2%	Aluminium	LME 3M	2014-07-15	1 942,0	0,1%	5,3%	4,9%	8,9%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-07-15	51 310,6	0,2%	-2,6%	0,3%	0,6%	Polska	5yr yield	2014-07-15	3,018	2,1%	-1,2%	-17,0%	-15,6%
Polska	WIG20	2014-07-15	2 380,4	0,3%	-2,2%	1,2%	1,6%	Polska	10yr yield	2014-07-15	3,461	1,9%	-2,2%	-16,0%	-20,7%
Polska	mWIG40	2014-07-15	3 376,0	0,3%	-2,2%	1,6%	4,1%	Polska	WIBOR 3M	2014-07-15	2,580	0,0%	0,0%	-1,5%	-0,8%
Polska	sWIG80	2014-07-15	12 302,7	-0,9%	-6,0%	-7,9%	-12,2%	Polska	WIBOR 6M	2014-07-15	2,590	0,0%	-0,4%	-1,9%	-1,1%
Węgry	BUX	2014-07-15	18 089,8	0,3%	-3,5%	4,6%	-6,6%	USA	10yr yield	2014-07-15	2,547	0,0%	-1,9%	-3,1%	-10,4%
Czechy	PX	2014-07-15	961,9	-0,2%	-5,7%	-0,3%	-4,1%	Niemcy	10yr yield	2014-07-15	1,204	-0,4%	-11,1%	-18,9%	-32,3%
Bulgaria	Sofix	2014-07-15	524,3	-0,1%	-7,8%	-9,3%	1,9%	Japonia	10yr yield	2014-07-15	0,544	0,6%	-9,6%	-10,8%	-19,8%
Rosja	Micex	2014-07-15	1 475,8	-0,1%	0,9%	15,7%	2,0%	Hiszpania	10yr yield	2014-07-15	2,712	-2,2%	1,5%	-11,5%	-27,4%
Rosja	RTS (USD)	2014-07-15	1 352,2	-0,3%	0,9%	21,6%	-0,8%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-07-15	6 947,7	-0,2%	0,3%	10,6%	10,0%	Portugalia	10yr yield	2014-07-15	3,813	0,1%	11,6%	1,8%	-28,0%
Turcja	ISE 100	2014-07-15	80 621,6	0,8%	2,9%	13,0%	21,6%	Włochy	10yr yield	2014-07-15	2,423	-0,5%	7,8%	-5,8%	-26,7%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-07-15	3 185,9	-0,9%	-3,7%	4,3%	2,3%	EUR/PLN	2014-07-15	4,140	-0,1%	-0,1%	-1,2%	-0,7%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-07-15	6 746,1	-0,5%	-0,9%	3,6%	0,5%	USD/PLN	2014-07-15	3,051	0,3%	-0,1%	0,7%	-0,5%	
Francja	CAC40	2014-07-15	4 350,0	-1,0%	-5,2%	1,3%	1,9%	CHF/PLN	2014-07-15	3,406	-0,1%	0,1%	-1,0%	0,7%	
Niemcy	DAX	2014-07-15	9 783,0	-0,7%	-2,0%	5,9%	-0,1%	EUR/USD	2014-07-15	1,357	-0,3%	0,0%	-1,9%	-0,2%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-07-15	10 606,3	-0,8%	-4,7%	5,7%	2,3%	USD/JPY	2014-07-15	101,650	0,0%	-0,2%	-0,6%	-2,6%	
Holandia	AEX	2014-07-15	406,6	-0,6%	-2,4%	4,5%	0,8%								
Szwecja	OMX 30	2014-07-15	1 382,6	-0,7%	-1,3%	4,4%	6,0%								
Austria	ATX	2014-07-15	2 422,8	-1,5%	-6,4%	0,0%	-10,5%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-07-15	17 055,4	0,0%	1,8%	5,5%	4,7%								
USA	S&P500	2014-07-15	1 977,1	-0,2%	2,0%	7,6%	7,9%								
USA	Nasdaq Comp	2014-07-15	4 440,4	-0,5%	2,5%	9,8%	5,4%								
Kanada	S&P/TSX	2014-07-15	15 171,2	-0,6%	0,8%	6,2%	11,1%								
Meksyk	IPC	2014-07-15	43 967,4	0,1%	3,6%	9,1%	4,0%								
Brazylia	BOVESPA	2014-07-15	55 744,0	0,4%	2,1%	10,9%	11,7%								
Argentyna	MERVAL	2014-07-15	8 840,2	-2,4%	7,4%	37,6%	53,1%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-07-15	15 395,2	0,6%	2,0%	10,1%	-1,8%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-07-15	23 460,0	0,5%	1,4%	6,1%	5,5%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-07-15	2 070,4	0,2%	2,0%	1,0%	5,0%								
Indie	BSE30	2014-07-15	25 228,7	0,9%	0,2%	13,2%	19,9%								
Indonezja	JKSE	2014-07-15	5 070,8	1,0%	3,2%	5,6%	16,0%								
Izrael	TA 25	2014-07-15	1 395,5	0,1%	0,3%	0,1%	3,3%								
Korea	Kospi	2014-07-16	2 012,7	0,9%	1,1%	1,0%	3,1%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-07-15	5 511,3	0,0%	2,2%	3,4%	8,1%								

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.