

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 2 czerwca 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 422	-12 -0,49%	
Kurs zamknięcia	2 405	-17 -0,70%	
Kurs min.	2 392	-27 -1,12%	
Kurs max.	2 424	-11 -0,45%	
Wolumen obrotu	14 792	2 145 16,96%	
Otwarte pozycje	67 587	-24 -0,04%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2465

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2500

Najbliższe poziomy oporu: 2447 2470 2550 2600

Najbliższe poziomy wsparcia: 2400 2386 2348 2300

FW20 (2,422.00, 2,424.00, 2,392.00, 2,405.00, -17.0000)



WIG20 (2,437.04, 2,437.04, 2,405.78, 2,408.73, -28.3601)



Kolejna sesja dla niedźwiedzi

Wczorajsza sesja przyniosła kontynuację ruchu spadkowego, który trwa w zasadzie już od początku maja. Wcześniej pisałem o zgrupowaniu znieśień Fibo w okolicach 2427 pkt. w przypadku WIG20 i 2416 w przypadku kontraktów, na tym poziomie ukształtowała się też mała konsolidacja, która jednak była widoczna najlepiej na wykresie indeksu szerokiego rynku. To wsparcie wczoraj pękło i kolejnym wsparciem dla indeksu blue chips mogą być okolice 2372 pkt. tam przebiega górne ograniczenie trendu bocznego w którym indeks ten tkwił od stycznia do marca. W przypadku kontraktów wykres wygląda trochę inaczej bo tam szczyt ze stycznia i z końca marca znajdują się na tym samym poziomie czyli 2387 pkt., do tego grupują się tam kolejne znieśienia Fibo wyprowadzone ze styczniowego i z marcowego dołka. Nie najlepsze nastroje są skutkiem coraz to nowych doniesień z Grecji, która do piątku ma spłacić 300 mln EUR do MFV, dodatkowo w Polsce mamy długi weekend więc inwestorzy najwidoczniej nie chcą podejmować ryzyka przed udaniem się na wypoczynek i pozbywają się akcji. Dziś mamy sporą dawkę danych makro które mogą rozruszać rynek, rano będziemy mieli dane PMI dla usług z krajów europejskich, a potem decyzję EBC w sprawie stóp procentowych. Po południu czekają nas dane z amerykańskiego rynku pracy i tamtejszy wskaźnik ISM dla usług. Kontrakty na DAX i S&P500 są notowane nad kreską co powinno pomóc naszym inwestorom w pozytywnym otwarciu.

Marek Jurzec

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 2 czerwca 2015

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Obrót [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 559,9	2 225,9	2 437,04	2 408,73	-1,16%	2 405,78	2 437,04	31,3	796,0
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 659,50	2 631,77	-1,27%	2 629,89	2 660,20	30,3	846,8
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 861,48	3 840,80	-0,92%	3 831,41	3 865,35	33,9	227,7
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 760,24	13 694,34	-0,43%	13 666,31	13 762,71	96,4	19,7
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	56 677,00	56 491,52	-1,04%	56 491,52	56 728,41	236,9	929,1
WIG	57 460,4	49 321,8	55 535,28	55 045,40	-1,01%	55 008,41	55 551,74	543,3	937,9

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	94,00	6 817	2,2%	6,8%	14,0%	15,1%	3,5%	10,6%	9,9%	15,1%
ASSECOPOL	60,15	4 992	-0,9%	-0,9%	10,2%	11,9%	0,4%	2,9%	6,0%	11,9%
BANK HANDLOWY	105,85	13 830	-1,4%	-7,1%	1,1%	-3,9%	-0,1%	-3,3%	-3,1%	-3,8%
BOGDANKA	83,75	2 849	-0,3%	-4,8%	-6,4%	-23,2%	0,9%	-1,0%	-10,6%	-23,1%
BORYSZEW	6,05	1 452	-0,5%	0,5%	-3,8%	-3,2%	0,8%	4,3%	-8,0%	-3,2%
BZ WBK	337,80	33 521	-4,0%	-9,1%	1,4%	-12,9%	-2,7%	-5,3%	-2,7%	-12,9%
CCC	172,10	6 609	-7,5%	-9,7%	-4,8%	16,3%	-6,2%	-5,9%	-8,9%	16,4%
CYFROWY POLSAT	24,82	15 874	-0,7%	-1,2%	6,3%	2,8%	0,6%	2,6%	2,1%	2,8%
ENEA	16,62	7 337	-1,0%	2,0%	0,7%	-5,0%	0,3%	5,8%	-3,4%	-4,9%
EUROCASH	37,12	5 148	-0,5%	1,4%	14,0%	-4,7%	0,8%	5,3%	9,9%	-4,6%
GRUPA AZOTY	77,46	7 684	1,5%	-5,5%	-0,1%	16,9%	2,8%	-1,7%	-4,3%	16,9%
GTC	5,66	1 988	-3,2%	-8,6%	16,2%	-6,1%	-2,0%	-4,8%	12,1%	-6,1%
ING BSK	139,00	18 084	-2,8%	-2,1%	3,0%	-6,6%	-1,5%	1,7%	-1,2%	-6,6%
JSW	14,62	1 717	-2,9%	1,9%	-26,9%	-26,9%	-1,6%	5,7%	-31,1%	-26,9%
KERNEL	38,79	3 091	0,6%	11,3%	23,1%	30,2%	1,8%	15,1%	18,9%	30,2%
KGHM	115,50	23 100	-2,5%	-8,7%	-2,4%	-2,3%	-1,2%	-4,9%	-6,6%	-2,2%
LOTOS	30,27	5 596	0,4%	-1,7%	21,1%	13,8%	1,6%	2,1%	16,9%	13,8%
LPP	7 050,00	12 909	-3,5%	-7,8%	-0,1%	-21,6%	-2,2%	-4,0%	-4,2%	-21,5%
mBANK	455,00	19 206	0,5%	-2,4%	3,9%	-10,6%	1,7%	1,4%	-0,3%	-10,6%
NETIA	6,30	2 193	2,1%	7,0%	7,3%	9,8%	3,4%	10,8%	3,2%	9,8%
ORANGE POLSKA	10,10	13 255	-2,4%	-1,0%	6,0%	6,9%	-1,1%	2,8%	1,8%	6,9%
PEKAO	185,10	48 583	-1,5%	-1,3%	0,5%	-2,5%	-0,3%	2,5%	-3,6%	-2,4%
PGE	19,55	36 554	-3,0%	-5,8%	-2,4%	-2,7%	-1,7%	-2,0%	-6,6%	-2,7%
PGNIG	6,55	38 645	0,8%	0,8%	33,7%	34,2%	2,0%	4,6%	29,5%	34,3%
PKNORLEN	70,97	30 355	0,0%	3,6%	29,7%	49,6%	1,3%	7,4%	25,5%	49,6%
PKOBP	33,00	41 250	-0,3%	-8,6%	2,5%	-13,4%	1,0%	-4,8%	-1,7%	-13,3%
PZU	432,00	37 304	-0,9%	-8,1%	-10,0%	-9,8%	0,4%	-4,3%	-14,2%	-9,8%
SYNTHOS	4,78	6 325	-0,4%	1,3%	7,9%	14,6%	0,9%	5,1%	3,7%	14,7%
TAURON	4,63	8 114	-1,9%	-3,9%	-0,2%	-14,9%	-0,6%	-0,1%	-4,4%	-14,8%
TVN	17,84	6 293	1,4%	4,9%	-2,8%	8,7%	2,6%	8,7%	-6,9%	8,8%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Grecki impas znowu straszy

Wtorkową sesję ponownie zdominowały negatywne nastroje na rynku europejskim. Wypzedaż na rynkach długu oraz akcji była odpowiedzią na brak przełomu w negocjacjach z Grecją i ten temat pozostanie głównym motorem napędzającym ruchy na rynkach do końca tygodnia. WIG20 stracił dziś na wartości 1,1%, a największy obrót skoncentrował na sobie duet PZU i Alior – jak na razie to akcjonariusze drugiej ze spółek mogą być bardziej zadowoleni z ogłoszonej w weekend transakcji. Akcje ubezpieczyciela potaniały dziś 0,87%, a walory banku wzrosły o 2,2%. Na szerokim rynku tematem dnia była transakcja sprzedaży wartego 0,5 mld złotych pakietu akcji CCC przez głównego właściciela. Ustalona w trybie przyspieszonej księgi popytu cena to 170 zł, a na rynku na koniec dnia walory spółki spadły o 7,4% do 172,1 zł. Generalnie szeroki rynek spisuje się w ostatnich dniach lepiej od blue chips. Mimo spadku WIG20 oraz słabego otoczenia paru ulubieńców funduszy dalej biło dziś rekordy (np. Amrest, Amica), a indeksy mWIG40 oraz sWIG80 znajdują się nadal powyżej zeszytygodniowych dołków. Przez to mimo wyraźnego spadku WIG20 nie można mówić o oznakach strachu na rynku, co utrudnia zbudowanie typowego emocjonalnego dołka na całej GPW.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Na fali wypzedaży europejskiego długu rentowność krajowych 10-latek sięgnęła już 3%.

Rentowność polskich 10-latek



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Górnictwo

Polskie górnictwo węgla kamiennego zamknęło pierwsze cztery miesiące 2015 stratą netto 800,6 mln PLN - wynika z danych katowickiego oddziału Agencji Rozwoju Przemysłu (ARP), który monitoruje wyniki branży. Rok wcześniej w tym okresie strata wyniosła 452,4 mln PLN.

CCC

Ultron, spółka kontrolowana przez Dariusza Miłkę, w wyniku przeprowadzenia przyspieszonej budowy księgi popytu sprzedała 3,0 mln akcji CCC (6,67%) głosów po 170 PLN za sztukę.

Polnord

Polnord rozpoczyna ofertę obligacji o wartości do 50 mln PLN w ramach programu o wartości do 100 mln PLN. Spółka chciałaby jeszcze w tym roku wyemitować kolejną transzę - poinformowali na konferencji przedstawiciele dewelopera.

BDM: Informacja neutralna. Zarząd dewelopera już wcześniej informował o planach emisji obligacji. W naszej ocenie pozyskane środki mogą służyć 3 celom: rozbudowie banku ziemi, przejściu Fadesy lub spłacie zapadającego w tym roku zadłużenia (wykorzystanie najmniej prawdopodobne, bowiem w 2H'15 do spłaty przypada ok. 50 mln PLN i powinny na to starczyć środki generowane z cash flow operacyjnego).

Bogdanka

Bogdanka musi wdrożyć program restrukturyzacji, by przetrwać trudną sytuację rynkową - poinformował w liście do pracowników Zbigniew Stopa, prezes Bogdanki. Program ma zakładać m.in. ograniczenie inwestycji, czasu pracy i zatrudnienia.

PKN Orlen

Modelowa marża rafineryjna w maju 2015 wyniosła 9,0 USD/bbl, Dyferencjał Ural/Brent wyniósł 1,4 USD/bbl a modelowa marża petrochemiczna 1042 EUR/t.

BDM: Otoczenie makro w maju, podobnie jak w kwietniu, było bardzo sprzyjające dla spółki, co powinno wspierać wyniki 2Q'15.

Modelowa marża rafineryjna PKN Orlen z dyferencjałem [USD/bbl] – porównanie r/r



Źródło: BDM S.A., PKN

Modelowa marża petrochemiczna [EUR/t] porównanie r/r



Źródło: BDM S.A., PKN, Bloomberg,

JSW	JSW podtrzymuje, że przy obecnych cenach węgla wynik netto w 2015 r. będzie na minusie, jednak spółka będzie starała się wypracować pozytywną EBITDA - poinformował prezes Edward Szłek.
KGHM	KGHM w kwietniu zapłacił 190,6 mln PLN podatku od wydobycia niektórych kopalni - wynika z danych Ministerstwa Finansów.
Ergis	Przeniesienie przez Ergis linii produkcyjnej z Galina do Berlina potrwa od lipca do końca roku - poinformował PAP prezes spółki Tadeusz Nowicki. Spółka nie przewiduje ograniczenia sprzedaży w tym czasie. Wykorzysta nadmiar mocy produkcyjnych i zgromadzone zapasy. Rezerwa na koszt tej operacji powinna zostać zawiązana w 2Q'15.
Best	Grupa Best zawarła umowę kupna portfela wierzytelności bankowych od Sygma Banque Societe Anonyme o łącznej wartości nominalnej ok. 290 mln PLN. Zapłaci za niego 45 mln PLN.
Rafamet	WZ Fabryki Obrabiarek Rafamet uchwaliło, aby z zysku za 2014 rok wypłacić w formie dywidendy 0,1 PLN na akcję
Zortrax	Zortrax, dostawca rozwiązań w obszarze druku 3D, przygotowuje się do przeprowadzenia pre-IPO i planuje debiut na rynku podstawowym GPW w 2016 roku - poinformowała spółka w komunikacie.
Netia	Walne Netii zdecydowało o wypłacie 0,60 PLN dywidendy na akcję za 2014.
Pamapol	Pamapol przedłużył do końca czerwca okres zawieszenia oferty publicznej akcji serii D. Początkowo oferta była zawieszona do dnia 2 czerwca.
Elektrotim, KGHM, Polna	Elektrotim, KGHM, Polna oraz spółka Westor zostały dopuszczone do kolejnego etapu prywatyzacji Instytutu Automatyki Systemów Energetycznych - poinformowało Ministerstwo Skarbu Państwa w komunikacie. Wcześniej ofertę złożyła także Politechnika Wrocławska.
Indata	Indata Software prognozuje wypracowanie w 2015 r. 15 mln PLN zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej, 20 mln PLN EBITDA i 80 mln PLN przychodów.
Kerdos	Kerdos Group planuje wypracować w 2015 po wyłączeniu zdarzeń jednorazowych 8 mln PLN zysku brutto, 16 mln PLN EBITDA i 238 mln PLN przychodów. W prognozie przyjęto założenie przejścia kontroli nad spółką Meng Drogerie+ 2H'15 i objęcie jej konsolidacją najpóźniej od 4Q'15. Zakładany udział przychodów Meng Drogerie w całości przychodów to około 12%.
Unibep	Unibep wyemitował 300 tys. obligacji s. C o łącznej wartości 30 mln PLN. Oprocentowanie obligacji zostało ustalone na poziomie WIBOR 6M powiększone o marżę w wysokości 2,5% w skali roku.
Comp	Zarząd Compu rekomenduje przeznaczenie z zysku za 2014 1,06 PLN dywidendy na akcję (5,24 mln PLN). Jeśli walne zgodzi się z rekomendacją, zarząd planuje skup akcji własnych Compu za łączną kwotę nie mniejszą niż 10,2 mln PLN.
TVN, Cyfrowy Polsat	Oglądalność kanału TVN w grupie wszyscy 4+ spadła w maju do 10,7% z 12,3% rok wcześniej - podał TVN na stronie internetowej na podstawie danych Nielsen Audience Measurement. Udział Polsatu w grupie wszyscy 4+ w maju spadł z kolei do 12,0% z 12,2%, udział TVP1 wzrósł do 12,7% z 11,3%, a TVP2 spadł do 9,1% z 9,5%.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

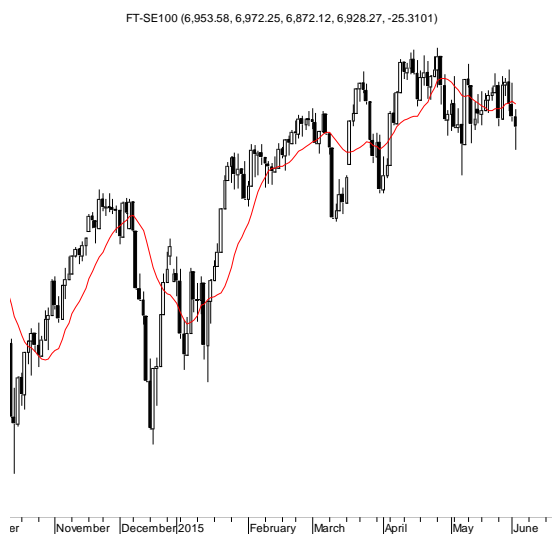
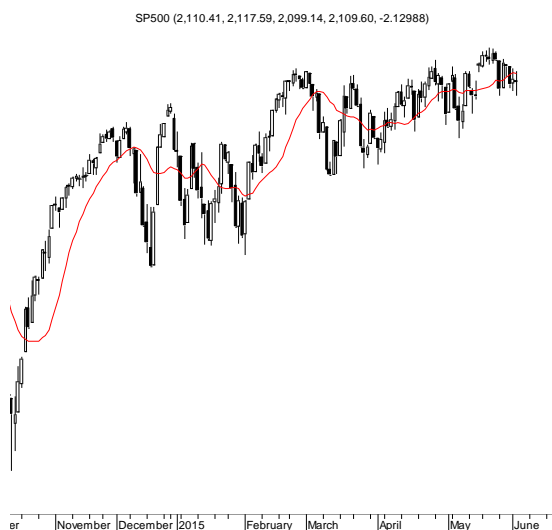
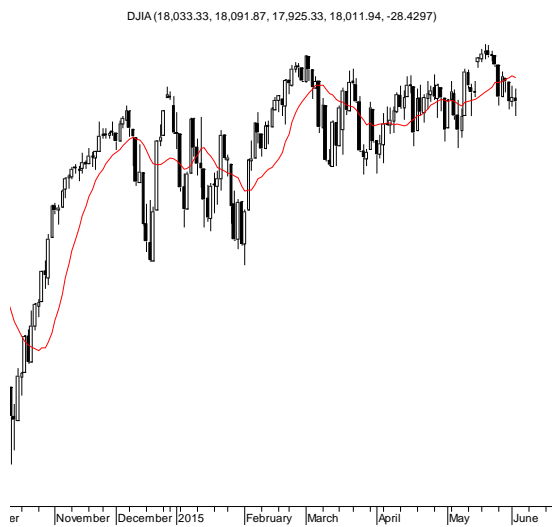
zmiana								zmiana								
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		
świat								pozostałe wskaźniki								
MSCI AC World	2015-06-02	434,2	0,2%	-0,4%	1,3%	4,0%		surowce								
MSCI World	2015-06-02	1 778,3	0,2%	0,1%	1,3%	4,1%		Miedź	LME 3M	2015-06-02 6 024,0	0,1%	-5,9%	2,0%	-6,1%		
MSCI EM	2015-06-02	1 002,9	-0,3%	-4,2%	1,7%	2,6%		Ropa	WTI Crude	2015-06-02 61,3	1,8%	1,5%	10,3%	-10,3%		
MSCI BRIC	2015-06-02	292,6	-0,1%	-3,6%	6,4%	9,0%		Złoto	Spot \$/oz	2015-06-02 1 193,5	0,2%	1,8%	-0,9%	-1,4%		
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								Aluminium								
Polska	WIG	2015-06-02	55 605,7	-1,0%	-2,5%	3,2%	2,4%		LME 3M	2015-06-02 1 762,0	1,3%	-7,7%	-2,2%	-10,9%		
Polska	WIG20	2015-06-02	2 437,1	-1,2%	-3,7%	2,7%	-1,0%		obligacje i rynek pieniężny							
Polska	mWIG40	2015-06-02	3 876,5	-0,9%	-0,4%	4,7%	7,2%		Polska	5yr yield	2015-06-02 2,505	2,1%	11,8%	31,1%	19,0%	
Polska	sWIG80	2015-06-02	13 753,3	-0,4%	-0,4%	2,6%	12,5%		Polska	10yr yield	2015-06-02 2,990	0,6%	13,6%	36,8%	16,0%	
Węgry	BUX	2015-06-02	22 312,2	0,3%	-1,0%	24,3%	30,2%		Polska	WIBOR 3M	2015-06-02 1,580	0,0%	1,9%	-7,6%	-19,4%	
Czechy	PX	2015-06-02	1 028,1	-0,8%	-0,6%	0,6%	2,3%		Polska	WIBOR 6M	2015-06-02 1,660	0,0%	6,4%	-2,4%	-14,9%	
Bułgaria	Sofix	2015-06-02	486,0	0,6%	-2,7%	0,3%	-5,2%		USA	10yr yield	2015-06-02 2,262	3,8%	7,0%	6,8%	-0,8%	
Rosja	Micex	2015-06-02	1 643,4	1,6%	-2,2%	-7,3%	5,6%		Niemcy	10yr yield	2015-06-02 0,714	32,0%	91,4%	97,2%	-4,5%	
Rosja	RTS (USD)	2015-06-02	953,9	2,1%	-4,9%	8,4%	7,0%		Japonia	10yr yield	2015-06-02 0,423	3,4%	16,5%	12,5%	-3,0%	
Rumunia	BET	2015-06-02	7 507,3	0,5%	0,4%	5,3%	9,4%		Hiszpania	10yr yield	2015-06-02 2,088	6,4%	41,8%	50,2%	13,9%	
Turcja	ISE 100	2015-06-02	80 429,1	1,2%	-2,1%	-0,3%	-1,3%		Irlandia	10yr yield						
Europa Zachodnia								Portugalia								
	Euro Stoxx 50	2015-06-02	3 575,0	-0,4%	0,0%	1,3%	12,8%		10yr yield	2015-06-02 2,843	3,8%	35,8%	47,4%	2,2%		
W. Brytania	FTSE 100	2015-06-02	6 953,6	-0,4%	-0,4%	1,2%	4,8%		Włochy	10yr yield	2015-06-02 1,786	7,9%	36,2%	69,8%	4,8%	
Francja	CAC40	2015-06-02	5 025,3	-0,4%	0,6%	3,9%	16,7%		kursy walut							
Niemcy	DAX	2015-06-02	11 436,1	-0,9%	-1,1%	-0,7%	14,0%			EUR/PLN	2015-06-02 4,125	0,1%	2,4%	-1,0%	-0,6%	
Hiszpania	IBEX 35	2015-06-02	11 238,1	0,3%	-0,4%	2,0%	7,1%			USD/PLN	2015-06-02 3,691	-2,2%	2,2%	-0,8%	9,4%	
Holandia	AEX	2015-06-02	492,3	-1,1%	0,5%	1,6%	15,6%			CHF/PLN	2015-06-02 3,957	-0,8%	2,5%	2,2%	14,7%	
Szwecja	OMX 30	2015-06-02	1 649,6	-0,7%	1,1%	0,3%	16,7%			EUR/USD	2015-06-02 1,118	2,3%	0,1%	-0,2%	-9,2%	
Austria	ATX	2015-06-02	2 554,3	1,0%	0,4%	5,2%	14,7%			USD/JPY	2015-06-02 124,020	-0,7%	3,2%	3,7%	3,5%	
Ameryka Północna i Południowa																
USA	DJIA	2015-06-02	18 040,4	-0,1%	0,3%	-0,9%	2,0%									
USA	S&P500	2015-06-02	2 111,7	-0,1%	0,3%	0,1%	3,1%									
USA	Nasdaq Comp	2015-06-02	5 082,9	-0,1%	1,6%	1,7%	7,5%									
Kanada	S&P/TSX	2015-06-02	15 074,1	0,2%	-1,3%	-0,3%	4,8%									
Meksyk	IPC	2015-06-02	44 760,1	0,4%	1,1%	3,1%	5,3%									
Brazylia	BOVESPA	2015-06-02	53 031,3	2,3%	-3,5%	6,3%	5,1%									
Argentyna	MERVAL	2015-06-02	10 758,4	6,8%	-4,7%	19,9%	22,5%									
Azja i Australia																
Japonia	NIKKEI 225	2015-06-02	20 543,2	-0,1%	5,2%	9,9%	17,4%									
Hong Kong	Hang Seng	2015-06-02	27 466,7	-0,5%	-2,0%	11,3%	17,2%									
Chiny	Shanghai Comp	2015-06-02	4 910,5	1,7%	10,7%	47,4%	78,0%									
Indie	BSE30	2015-06-02	27 188,4	-2,4%	0,8%	-7,5%	-4,1%									
Indonezja	JKSE	2015-06-01	5 213,8	0,0%	3,0%	-3,1%	2,4%									
Izrael	TA 25	2015-06-02	1 694,3	-0,1%	2,9%	10,3%	14,8%									
Korea	Kospi	2015-06-03	2 078,6	-1,1%	-2,3%	4,1%	7,1%									
Australia	S&P/ASX 200	2015-06-02	5 636,0	-1,7%	-2,2%	-3,9%	9,8%									

Źródło: Bloomberg

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.

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.