

**KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20**

**Wyniki sesji: piątek, 5 czerwca 2015**

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 363	-42 -1,75%	
Kurs zamknięcia	2 353	-22 -0,93%	
Kurs min.	2 349	-23 -0,97%	
Kurs max.	2 373	-34 -1,41%	
Wolumen obrotu	11 212	-3 162 -22,00%	
Otwarte pozycje	67 692	-785 -1,15%	

**System:**

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2447  
 Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2500

Najbliższe poziomy oporu: 2400 2470 2550 2600  
 Najbliższe poziomy wsparcia: 2348 2300 2230 2200

FW20 (2,363.00, 2,373.00, 2,349.00, 2,353.00, -22.0000)



WIG20 (2,411.41, 2,415.52, 2,386.07, 2,388.93, -19.8000)



**W cieniu Grexitu**

Tak jak zapowiadał grecki rząd, Grecja nie spłaciła w piątek raty długu należnego MFW, wszystkie płatności jakie Grecy mają w czerwcu uiścić na rzecz MFW zostały zamienione w jedną płatną 30 czerwca. Problemy Grecji wyraźnie odbiły na europejskich parkietach w tym na naszym. Brak płynności w zeszłym tygodniu związany z długim weekendem dodatkowo pomógł niedźwiedzim i w efekcie ważniejsze wsparcia zarówno na kontrakcie jak i na WIG20 pękły. W przypadku indeksu ostatnie ważne wsparcie znajdowało się w okolicach 2372 pkt., tam przebiegały szczyty ze stycznia, lutego i lokalny dołek z końca marca, kolejnym istotnym poziomem może być dołek z połowy marca w okolicach 2300 pkt. W przypadku kontraktu sytuacja jest nieco inna, gdyż dołek z końca marca znajduje się w okolicach 2350 pkt. czyli na poziomie piątkowego minimum. Kolejnym wsparciem podobnie jak w przypadku indeksu są okolice 2300 pkt. Ze strony danych makro byki raczej nie będą miały wsparcia ponieważ dzisiaj będą publikowane dane z handlu zagranicznego i produkcji przemysłowej z Niemiec i indeks Sentix dla strefy Euro. Mając na uwadze coraz to nowe negatywne wieści z Grecji i wyraźne spadki kontraktów europejskie indeksy można oczekiwać negatywnego otwarcia w Warszawie, a pokonanie poziomu 2350 pkt. może wywołać kolejną falę wyprzedzaży.

Marek Jurzec

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 5 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	2 387,28	2 365,58	-0,98%	2 361,62	2 387,28	25,7	711,4
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 606,58	2 588,69	-0,96%	2 585,70	2 607,21	21,5	747,0
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 832,79	3 808,74	-0,83%	3 806,78	3 834,11	27,3	104,8
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 695,86	13 682,11	-0,31%	13 642,67	13 703,12	60,5	13,4
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	55 836,74	55 687,55	-0,88%	55 687,55	55 836,74	149,2	801,7
WIG	57 460,4	49 321,8	54 637,41	54 278,69	-0,86%	54 246,72	54 644,08	397,4	815,2

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	92,00	6 672	0,4%	1,0%	14,1%	12,2%	1,4%	7,4%	12,7%	13,2%
ASSECOPOL	57,06	4 736	-4,3%	-4,1%	-0,6%	6,1%	-3,4%	2,3%	-2,1%	7,1%
BANK HANDLOWY	104,90	13 706	-0,7%	-7,1%	1,8%	-2,6%	0,2%	-0,7%	0,4%	-1,6%
BOGDANKA	80,52	2 739	-0,8%	-7,3%	-5,3%	-24,4%	0,1%	-0,9%	-6,7%	-23,4%
BORYSZEW	6,02	1 445	-0,3%	-5,3%	-6,7%	-4,4%	0,6%	1,1%	-8,1%	-3,4%
BZ WBK	323,25	32 078	-1,4%	-15,4%	-4,4%	-16,6%	-0,4%	-8,9%	-5,8%	-15,6%
CCC	177,35	6 810	0,8%	-4,7%	-6,6%	19,8%	1,7%	1,8%	-8,0%	20,8%
CYFROWY POLSAT	24,44	15 631	-0,7%	-4,3%	1,4%	-0,9%	0,3%	2,1%	-0,1%	0,2%
ENEA	16,19	7 147	-1,9%	-3,8%	-1,5%	-4,2%	-0,9%	2,6%	-2,9%	-3,2%
EUROCASH	38,66	5 361	1,7%	1,1%	19,7%	-6,5%	2,7%	7,5%	18,3%	-5,5%
GRUPA AZOTY	78,80	7 817	2,7%	-7,8%	-2,1%	17,6%	3,7%	-1,3%	-3,5%	18,6%
GTC	5,98	2 101	0,2%	-4,6%	23,3%	2,2%	1,1%	1,8%	21,9%	3,2%
ING BSK	135,00	17 564	-2,9%	-7,9%	0,4%	-8,1%	-2,0%	-1,5%	-1,1%	-7,1%
JSW	13,52	1 587	-2,2%	-5,1%	-29,1%	-35,9%	-1,2%	1,3%	-30,5%	-34,9%
KERNEL	38,40	3 060	-0,3%	7,4%	20,0%	28,0%	0,7%	13,8%	18,6%	29,0%
KGHM	113,15	22 630	-2,8%	-12,9%	-4,9%	-1,3%	-1,8%	-6,5%	-6,3%	-0,3%
LOTOS	29,25	5 408	-3,0%	-5,5%	9,6%	8,4%	-2,0%	1,0%	8,2%	9,4%
LPP	7 102,50	13 006	-3,0%	-3,1%	0,5%	-18,4%	-2,0%	3,4%	-1,0%	-17,3%
mBANK	435,00	18 361	-3,8%	-10,1%	-1,4%	-13,9%	-2,8%	-3,6%	-2,8%	-12,8%
NETIA	6,61	2 301	1,8%	10,2%	10,5%	17,8%	2,8%	16,6%	9,1%	18,8%
ORANGE POLSKA	9,58	12 572	-2,2%	-4,5%	3,1%	5,4%	-1,3%	1,9%	1,7%	6,4%
PEKAO	179,55	47 126	-1,6%	-7,5%	-3,1%	-6,0%	-0,7%	-1,0%	-4,5%	-5,0%
PGE	19,19	35 881	1,0%	-5,0%	-3,8%	-2,9%	2,0%	1,4%	-5,2%	-1,9%
PGNIG	6,67	39 353	2,6%	0,6%	32,1%	40,4%	3,6%	7,0%	30,7%	41,4%
PKNORLEN	70,17	30 012	-1,2%	3,2%	25,5%	41,8%	-0,2%	9,6%	24,1%	42,8%
PKOBP	32,38	40 475	-0,8%	-14,1%	-4,7%	-13,9%	0,1%	-7,7%	-6,2%	-12,9%
PZU	428,00	36 959	-0,5%	-10,3%	-9,2%	-10,7%	0,5%	-3,8%	-10,6%	-9,7%
SYNTHOS	4,79	6 338	-0,6%	-1,0%	7,2%	13,5%	0,3%	5,4%	5,7%	14,5%
TAURON	4,54	7 957	-0,2%	-6,4%	-3,0%	-15,0%	0,7%	0,0%	-4,4%	-14,0%
TVN	17,71	6 247	-1,2%	0,1%	-4,5%	10,7%	-0,2%	6,5%	-6,0%	11,7%

## KOMENTARZ PO SESJI

### Komentarz po sesji:

#### Grecy kupili trochę czasu

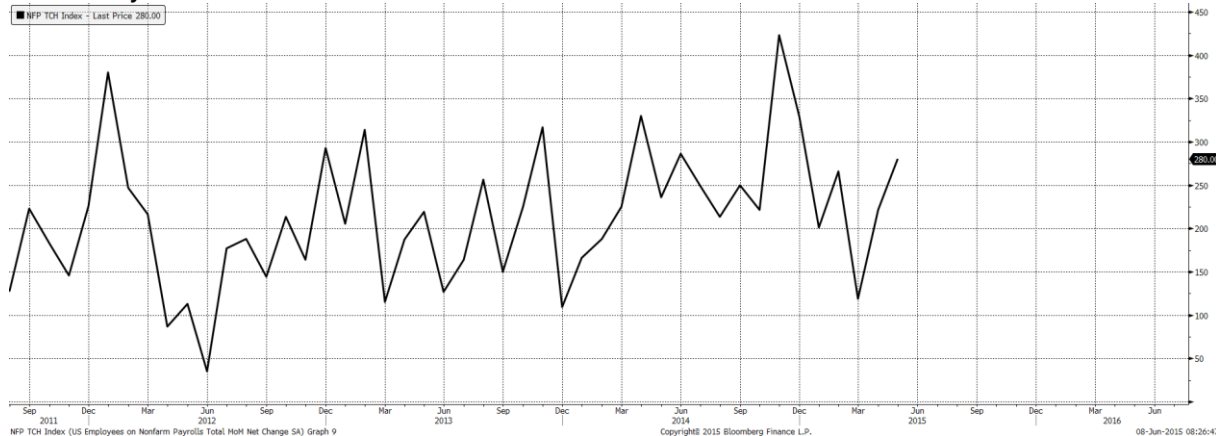
W czwartek GPW świętowała. Tymczasem na rynku sporo się działo, a konsekwencje słabej sesji na rynkach zagranicznych obserwowaliśmy w piątek o poranku. Ze względu na ograniczoną płynność (część inwestorów na długim weekendzie) początkowo spadek nie był duży, jednak jego dynamika rosła z każdą godziną, by apogeum osiągnąć w okolicach 14:30, czyli momentu ogłoszenia kluczowych danych z amerykańskiego rynku pracy. Te były bardzo dobre (NFP 280k vs 225k oczek) wywołując strach przed szybszym działaniem FED w kwestii podwyżek stóp procentowych. Po danych gwałtownie reagował rynek walutowy (EUR/USD spadek ponad 100 pipsów), a giełdy ruszyły do odrabiania strat. Piątek był również istotny dla Grecji. To dziś upływał bowiem termin spłaty zadłużenia wobec MFW (ponad 0,3 mld EUR). Informacje, które pojawiały się już w czwartek mówiły o przesunięciu wszystkich transz MFW na koniec czerwca (ponad 1,2 mld EUR). W żadnym komunikacie nie wspomina się o zapadającym zdecydowanie większym zadłużeniu pozostałych inwestorów (gł. kraje strefy euro), dlatego raczej pewne jest, że nie zostanie ono spłacone, podobnie jak MFW w końcu miesiąca. Rynki dostały jedynie trochę czasu. Z tego co wiadomo, to negocjacje z wierzycielami są „w lesie”. Grecki minister gospodarki stwierdził, że w obecnym kształcie nie zaakceptuje porozumienia. Ostatecznie, po małym cudofixingu, WIG20 tydzień zakończył na 2366 pkt, czyli 1% pod kreską. Technicznie w śróde główny indeks przebił linię trendu wzrostowego od stycznia'15 i skierował się do luki hossy z 19 marca (ok. 2350 pkt). Wyprzedanie jest już duże. Mamy za sobą 6 czarnych świec z rzędu, a RSI spadł poniżej 30 pkt (ostatni raz tak było w grudniu'14, po czym nastąpiła 10% zwyżka do kwietnia). Przydałoby się więc odciążenie.

Krystian Brymora

## WYKRES DNIA

Dane z amerykańskiego rynku pracy pozytywnie zaskakują. W maju zatrudnienie w sektorze pozarolniczym wzrosło o 280k wobec 225k oczek.

### NFP monthly



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

## INFORMACJE ZE SPÓŁEK

<b>Polnord</b>	W przyszłym roku Polnord chciałby przedstawić strategię rozwoju na kolejne lata. Na pewno znajdzie się w niej wątek dywidendowy. Jeśli spółka miałaby się nastawiać na skokowy wzrost, to umożliwiając to tylko przejęcia – Parkiet
<b>OPTeam</b>	Przychody podkarpackiej spółki IT mogą w tym roku przekroczyć próg 100 mln PLN – Puls Biznesu
<b>Votum</b>	Votum prognozuje, że zysk netto grupy, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, wyniesie w 2015 roku 13,66 mln PLN, a przychody 90,68 mln PLN.
<b>Śnieżka</b>	Akcjonariusze Śnieżki zdecydowali o wypłacie 3,1 PLN dywidendy na akcję. Dniem dywidendy będzie 19 czerwca, a dniem jej wypłaty 3 lipca.  <i>BDM: Div yield = 6,5% (przy kursie 48,0 PLN). Poziom jest wyższy niż się spodziewaliśmy - zarząd rekomendował wcześniej wypłatę 2,5 PLN.</i>
<b>Alterco, Cash Flow, Mewa, MSX, PBO, Petrolinvest</b>	Komisja Nadzoru Finansowego skierowała do GPW żądanie zawieszenia obrotu akcjami spółek: Alterco, Cash Flow, Mewa, MSX Resources, PBO Aniola i Petrolinvest.
<b>PKO BP</b>	Resort skarbu zgłosił projekt uchwały do porządku obrad ZWZ banku PKO BP w sprawie zmian statutu tej spółki. MSP chce, by do kompetencji rady nadzorczej należało podejmowanie uchwały w sprawie powołania i odwołania, w tajnym głosowaniu wiceprezesów oraz innych członków zarządu spółki. Wcześniej rada podejmowała taką uchwałę na wniosek prezesa. Resort proponuje także m.in. wykreślenie przepisów, zgodnie z którymi członek zarządu może zostać odwołany wyłącznie z ważnych powodów.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

		zmiana					
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
<b>świat</b>							
MSCI AC World	2015-06-05	432,9	-0,8%	-1,0%	0,8%	2,5%	
MSCI World	2015-06-05	1 775,4	-0,8%	-0,4%	0,7%	2,7%	
MSCI EM	2015-06-05	988,1	-0,6%	-6,0%	1,4%	0,7%	
MSCI BRIC	2015-06-05	289,1	-0,9%	-5,4%	7,0%	6,2%	
<b>Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa</b>							
Polska	WIG	2015-06-05	54 749,7	-0,9%	-3,8%	1,4%	1,2%
Polska	WIG20	2015-06-05	2 388,9	-1,0%	-5,2%	0,9%	-2,5%
Polska	mWIG40	2015-06-05	3 840,6	-0,8%	-1,5%	2,3%	6,5%
Polska	sWIG80	2015-06-05	13 724,9	-0,3%	-1,3%	1,6%	12,2%
Węgry	BUX	2015-06-05	22 303,8	0,1%	-1,2%	24,8%	25,8%
Czechy	PX	2015-06-05	1 018,8	-1,4%	-1,6%	-0,8%	1,5%
Bułgaria	Sofix	2015-06-05	488,1	0,5%	-2,4%	2,7%	-8,4%
Rosja	Micex	2015-06-05	1 652,1	0,9%	-3,5%	-5,5%	10,0%
Rosja	RTS (USD)	2015-06-05	922,6	0,0%	-13,5%	1,8%	3,3%
Rumunia	BET	2015-06-05	7 480,7	-0,2%	-1,3%	4,6%	6,9%
Turcja	ISE 100	2015-06-05	82 499,0	-0,7%	-0,9%	4,3%	-1,0%
<b>Europa Zachodnia</b>							
	Euro Stoxx 50	2015-06-05	3 556,4	-1,3%	0,3%	-0,9%	9,8%
W. Brytania	FTSE 100	2015-06-05	6 859,2	-0,8%	-1,3%	-1,0%	3,0%
Francja	CAC40	2015-06-05	4 987,1	-1,3%	0,2%	1,2%	13,9%
Niemcy	DAX	2015-06-05	11 340,6	-1,3%	-1,2%	-2,7%	11,0%
Hiszpania	IBEX 35	2015-06-05	11 146,1	-0,7%	0,0%	0,6%	3,6%
Holandia	AEX	2015-06-05	485,3	-1,2%	0,0%	-0,5%	13,2%
Szwecja	OMX 30	2015-06-05	1 625,0	-1,1%	1,1%	-0,7%	12,5%
Austria	ATX	2015-06-05	2 612,4	-2,6%	-0,7%	2,8%	12,8%
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>							
USA	DJIA	2015-06-05	17 905,6	-0,3%	0,0%	-1,0%	0,6%
USA	S&P500	2015-06-05	2 095,8	-0,1%	0,4%	0,1%	1,9%
USA	Nasdaq Comp	2015-06-05	5 059,1	0,2%	2,8%	2,0%	6,7%
Kanada	S&P/TSX	2015-06-05	15 019,4	-0,4%	-1,2%	-0,2%	4,9%
Meksyk	IPC	2015-06-05	44 561,1	0,0%	-1,0%	3,1%	3,9%
Brazylia	BOVESPA	2015-06-05	53 522,9	-1,0%	-8,7%	5,2%	1,9%
Argentyna	MERVAL	2015-06-05	11 245,9	-0,3%	-9,7%	12,8%	17,1%
<b>Azja i Australia</b>							
Japonia	NIKKEI 225	2015-06-05	20 460,9	-0,1%	4,8%	9,9%	15,2%
Hong Kong	Hang Seng	2015-06-05	27 260,2	-1,1%	-1,2%	13,7%	14,9%
Chiny	Shanghai Comp	2015-06-05	5 023,1	1,5%	17,1%	55,0%	71,4%
Indie	BSE30	2015-06-05	26 768,5	-0,1%	-2,0%	-8,6%	-5,3%
Indonezja	JKSE	2015-06-05	5 100,6	0,1%	-0,7%	-5,2%	-0,4%
Izrael	TA 25	2015-06-07	1 696,7	-0,5%	3,2%	10,9%	14,2%
Korea	Kospi	2015-06-08	2 068,1	-0,2%	-3,0%	3,5%	5,5%
Australia	S&P/ASX 200	2015-06-05	5 504,3	-0,1%	-4,8%	-5,5%	6,1%

pozostałe wskaźniki

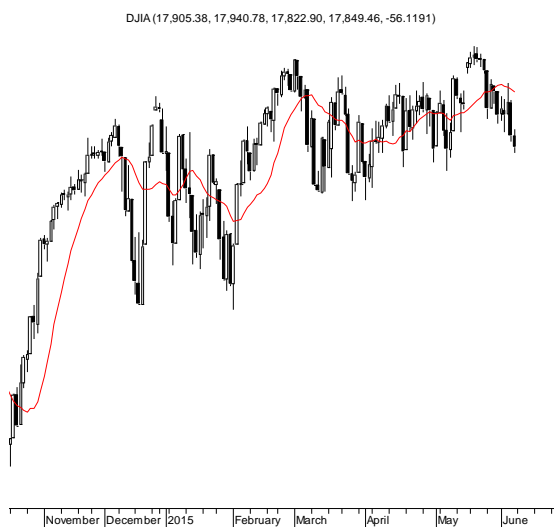
		zmiana					
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
<b>surowce</b>							
Miedź	LME 3M	2015-06-05	5 915,0	-1,6%	-8,7%	1,4%	-8,3%
Ropa	WTI Crude	2015-06-05	59,1	1,9%	-2,0%	9,0%	-7,8%
Złoto	Spot \$/oz	2015-06-05	1 168,6	-0,6%	-1,7%	0,3%	-2,1%
Aluminium	LME 3M	2015-06-05	1 743,0	-0,5%	-11,9%	-3,3%	-12,1%
<b>obligacje i rynek pieniężny</b>							
Polska	5yr yield	2015-06-05	2,618	0,0%	10,1%	31,5%	18,2%
Polska	10yr yield	2015-06-05	3,159	2,6%	17,0%	28,4%	21,2%
Polska	WIBOR 3M	2015-06-05	1,580	0,0%	1,9%	1,9%	-19,4%
Polska	WIBOR 6M	2015-06-05	1,660	0,0%	6,4%	6,4%	-14,9%
USA	10yr yield	2015-06-05	2,408	4,4%	12,1%	7,4%	6,7%
Niemcy	10yr yield	2015-06-05	0,844	0,7%	54,3%	114,8%	18,4%
Japonia	10yr yield	2015-06-05	0,491	-3,5%	16,6%	24,0%	10,6%
Hiszpania	10yr yield	2015-06-05	2,224	5,5%	33,6%	71,7%	24,6%
Irlandia	10yr yield						
Portugalia	10yr yield	2015-06-05	2,949	3,4%	29,2%	67,6%	8,5%
Włochy	10yr yield	2015-06-05	1,950	-1,8%	20,7%	93,3%	16,8%
<b>kursy walut</b>							
	EUR/PLN	2015-06-05	4,159	0,0%	2,7%	1,0%	0,0%
	USD/PLN	2015-06-05	3,742	1,5%	3,6%	-1,3%	10,8%
	CHF/PLN	2015-06-05	3,982	0,8%	2,7%	3,4%	15,1%
	EUR/USD	2015-06-05	1,111	-1,5%	-0,8%	2,3%	-9,8%
	USD/JPY	2015-06-05	125,630	0,9%	4,9%	3,6%	4,0%

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.