

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 8 czerwca 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 353	-10 -0,42%	
Kurs zamknięcia	2 343	-10 -0,42%	
Kurs min.	2 340	-9 -0,38%	
Kurs max.	2 364	-9 -0,38%	
Wolumen obrotu	11 292	80 0,71%	
Otwarte pozycje	67 624	-68 -0,10%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2436

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2500

Najbliższe poziomy oporu: 2400 2470 2550 2600

Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2292 2230 2200

FW20 (2,353.00, 2,364.00, 2,340.00, 2,343.00, -10.0000)



WIG20 (2,365.68, 2,375.28, 2,354.26, 2,354.26, -11.3201)



Wyprzedanie jak w grudniu

Za nami siódma z rzędu spadkowa sesja. Od początku maja kontrakt stracił już 6% i wyprzedanie sięgnęło granicznych poziomów (RSI bliski 20 pkt). Poprzednia taka seria miała miejsce w grudniu (6 sesji spadkowych z rzędu, -7,5%), po czym z rejonów ok. 2250 pkt przyszyła ponad 10% fala wzrostowa trwająca do kwietnia'15. Obecnie zbliżamy się do 2300 pkt. Do odrotu brakuje jednak jakiegoś impulsu. Potężne wyprzedanie daje o sobie znać. Wczoraj pojawiały się już próby podejścia do góry. Spelżyły one na niczym, kiedy DAX przełamał majowy dołek. Niemiecki indeks realizuje zasięg szczytowej formacji RGR z marca/kwietnia, ale jej potencjał powoli się wyczerpuje (10,7-10,8k pkt). Kolejne informacje z Grecji nie są optymistyczne. Co prawda Grekom udało się przesunąć wszystkie transze do MFW na koniec czerwca ale zadłużenie innych wierzycieli nie jest obsługiwane (na 12.06 przypada 3,6 mld EUR). Poza tym skoro dziś w Helladzie nie ma 0,3 mld EUR dla MFW, to czy będzie blisko 1,6 mld EUR na koniec czerwca ? Wątpliwe. Rządzący nie chcą rozmawiać o kolejnym bailoutcie zwiększającym dług, ale o jego poważnej restrukturyzacji, czytaj obciążeniu. Europejscy decydenci mają trochę więcej czasu aby opracować nowy plan. Do tego czasu mogą pojawiać się różne plotki podwyższające zmienność na rynkach.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 8 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	2 365,68	2 354,26	-0,48%	2 354,26	2 375,28	21,0	560,1
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 592,07	2 576,28	-0,48%	2 576,28	2 598,02	21,7	588,3
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 804,28	3 773,76	-0,92%	3 770,44	3 809,24	38,8	99,5
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 661,45	13 595,14	-0,64%	13 534,91	13 672,48	137,6	27,3
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	55 672,78	55 365,56	-0,58%	55 365,56	55 672,78	307,2	668,5
WIG	57 460,4	49 321,8	54 301,82	53 966,77	-0,57%	53 953,21	54 406,24	453,0	683,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	92,25	6 690	0,3%	1,3%	15,8%	16,2%	0,8%	8,1%	14,9%	16,4%
ASSECOPOL	58,55	4 860	2,6%	-1,6%	2,4%	9,8%	3,1%	5,3%	1,5%	10,0%
BANK HANDLOWY	104,00	13 589	-0,9%	-7,9%	-1,0%	-4,1%	-0,4%	-1,0%	-1,9%	-4,0%
BOGDANKA	75,00	2 551	-6,9%	-13,7%	-8,9%	-28,8%	-6,4%	-6,8%	-9,8%	-28,7%
BORYSZEW	6,03	1 447	0,2%	-5,2%	-5,8%	-3,4%	0,6%	1,7%	-6,7%	-3,2%
BZ WBK	323,95	32 147	0,2%	-15,2%	-3,3%	-16,4%	0,7%	-8,3%	-4,3%	-16,2%
CCC	175,05	6 722	-1,3%	-5,9%	-9,3%	18,4%	-0,8%	1,0%	-10,2%	18,5%
CYFROWY POLSAT	23,94	15 311	-2,0%	-6,3%	-1,5%	-3,1%	-1,6%	0,6%	-2,4%	-2,9%
ENEA	16,16	7 134	-0,2%	-4,0%	-2,2%	-3,0%	0,3%	2,9%	-3,2%	-2,8%
EUROCASH	38,32	5 314	-0,9%	0,2%	18,8%	-2,7%	-0,4%	7,1%	17,9%	-2,5%
GRUPA AZOTY	80,90	8 025	2,7%	-5,3%	0,1%	21,5%	3,1%	1,6%	-0,8%	21,7%
GTC	5,97	2 097	-0,2%	-4,8%	23,1%	2,1%	0,3%	2,1%	22,2%	2,2%
ING BSK	135,70	17 655	0,5%	-7,4%	1,3%	-7,1%	1,0%	-0,6%	0,3%	-6,9%
JSW	12,70	1 491	-6,1%	-10,9%	-31,7%	-39,9%	-5,6%	-4,0%	-32,7%	-39,7%
KERNEL	38,30	3 052	-0,3%	7,1%	18,4%	29,8%	0,2%	14,0%	17,5%	30,0%
KGHM	110,05	22 010	-2,7%	-15,3%	-6,0%	-3,3%	-2,3%	-8,4%	-7,0%	-3,1%
LOTOS	29,39	5 433	0,5%	-5,0%	8,9%	9,0%	1,0%	1,9%	7,9%	9,2%
LPP	7 118,00	13 034	0,2%	-2,8%	0,8%	-15,9%	0,7%	4,0%	-0,1%	-15,7%
mBANK	441,00	18 615	1,4%	-8,8%	0,7%	-12,6%	1,9%	-1,9%	-0,2%	-12,4%
NETIA	6,64	2 311	0,5%	10,7%	11,6%	17,5%	0,9%	17,5%	10,7%	17,7%
ORANGE POLSKA	9,41	12 349	-1,8%	-6,2%	2,2%	4,6%	-1,3%	0,7%	1,2%	4,7%
PEKAO	178,75	46 917	-0,4%	-7,9%	-3,9%	-4,4%	0,0%	-1,0%	-4,8%	-4,2%
PGE	19,04	35 600	-0,8%	-5,7%	-5,0%	-0,3%	-0,3%	1,1%	-6,0%	-0,1%
PGNIG	6,74	39 766	1,0%	1,7%	34,8%	44,9%	1,5%	8,5%	33,9%	45,1%
PKNORLEN	69,38	29 674	-1,1%	2,0%	22,8%	44,3%	-0,6%	8,9%	21,9%	44,5%
PKOBP	32,49	40 613	0,3%	-13,8%	-4,4%	-13,7%	0,8%	-6,9%	-5,4%	-13,5%
PZU	427,90	36 950	0,0%	-10,3%	-10,0%	-10,4%	0,5%	-3,4%	-11,0%	-10,2%
SYNTHOS	4,89	6 471	2,1%	1,0%	11,1%	16,4%	2,6%	7,9%	10,2%	16,6%
TAURON	4,45	7 799	-2,0%	-8,2%	-4,1%	-14,9%	-1,5%	-1,4%	-5,0%	-14,7%
TVN	17,63	6 219	-0,5%	-0,3%	-4,7%	12,3%	0,0%	6,5%	-5,6%	12,5%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

200 punktów od szczytu

Głównym wydarzeniem na początku dzisiejszej sesji była niespodzianka z Turcji, gdzie wynik weekendowych wyborów był niezgodny z oczekiwaniami rynku. 5% przecena parkietu w Istambule wraz z kilkuprocentowym osłabieniem liry mogło teoretycznie wpłynąć na inne parkiety regionu, tak się na szczęście nie stało. GPW od rana była spokojna i indeksy próbowały nawet wykonać ruch w górę, niestety piątkowe minimum przełamał DAX i niemiecki indeks przez cały dzień utrudniał zadanie stronie popytowej na naszym rynku. Otwarcie w USA nie przyniosło przełomu i WIG20 powoli do końca dnia osuwał się w dół. Spadek o 0,48% moim zdaniem wynikał z dostosowania się do otoczenia, a nie z większej podaży – ta widoczna była przede wszystkim na walorach KGHM (2,7% przy 83 mln obrotów) oraz spółkach węglowych – Bogdanka oraz JSW potaniały po 6%. Z pozytywów należy wymienić próbę stabilizacji na PZU, które było silniejsze od indeksu (-0,04%) i przyciągnęło największe obroty, nieźle można też ocenić rosnące walory PKO, gdzie słabe nastroje rynkowe jedynie zmniejszyły wzrost do 0,3%. WIG20 w miesiąc stracił 200 punktów, co w ostatnich latach było dobrym momentem do kupna akcji – mamy przecież wieloletni szeroki ruch boczny. O tej szerokiej konsolidacji warto było pamiętać przy przesadnym optymizmie na GPW w okolicy 2500 punktów, warto o tym myśleć również teraz, gdy tak szybko znaleźliśmy się w dolnych rejestrach ruchu bocznego. Impulsem do rozpoczęcia dłuższego i dynamicznego odbicia prawdopodobnie będą plotki z Grecji, które od miesięcy codziennie przewijają się w serwisach, a przy obecnym wyprzedaniu w Europie mogą z łatwością podnieść indeksy.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Kursy polskich spółek węglowych schodzą na nowe minima trendu spadkowego (w przypadku JSW kolejne historyczne minima)

JSW (skala lewa), Bogdanka (skala prawa)



LWIB PW Equity (Lubelski Węgiel Bogdanka SA) Graph 949

Copyright © 2015 Bloomberg Finance L.P.

09-Jun-2015 08:25:27

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

JHM Development	Spółka zawarła umowę kredytową z Getin Noble Bankiem do kwoty 30,0 mln PLN na częściowe sfinansowanie II etapu inwestycji Osiedle Królewskie w Rumii.
Serinus	KUB-Gas (podmiot zależny) otrzymał koncesję na działalność poszukiwawczo-wydobywczą w obwodzie charkowskim na Ukrainie. Zezwolenie jest ważne przez 20 lat, z możliwością przedłużenia o taki sam okres.
PZ Cormay	Spółka ustaliła cenę emisyjną akcji serii K na 1,5 PLN/akcję. Dzień prawa poboru przypada na 12 czerwca br.. Środki mają być przeznaczone na zakończenie prac i wprowadzenie na rynek analizatorów Equisse, Hermes i Bluebox.
GTC	Deweloper otrzymał ostateczne pozwolenie na budowę Galerii Północnej. <i>GTC: Informacja od dawna wyczekiwana przez inwestorów, bowiem od długiego czasu rozpoczęcie budowy GP opóźniało się. Spodziewamy się, że obiekt będzie otwarty w okresie do dwóch lat od momentu rozpoczęcia prac budowlanych. Pod znakiem zapytania stoi natomiast realizacja inwestycji Galeria Wilanów, która w dużej mierze jest uzależniona od przegłosowania emisji akcji na najbliższym WZA.</i>
Cenospheres Trade&Engineering	Spółka zadebiutuje dziś na NewConnect. Przedmiotem działalności grupy jest pozyskiwanie i przetwarzanie mikroster. Na początku '15 spółka przeprowadziła emisję akcji, pozyskując w ten sposób 3,0 mln PLN.
Baltic Ceramics Inv.	Zarząd prognozuje, że uruchomienie produkcji proppantów ceramicznych w '16 pozwoli wypracować 8,1 mln PLN EBITDA i 36,1 mln PLN przychodów. W '18 wynik EBITDA ma podnieść się do 42,5 mln PLN. W planach spółka podtrzymuje zwiększenie wykorzystania mocy produkcyjnych do 50% w '17 i do 90% w '18.
Nicolas Games	Deweloper Gier złożył wniosek o upadłość likwidacyjną do Sądu Rejonowego w Katowicach.
Pro-Log	Spółka zajmująca się obsługą logistyczną towarów akcyzowych zamierza wypłacić 2,7 mln PLN w formie dywidendy z zeszłorocznego zysku. Implikuje to DPS na poziomie 2,7 PLN/akcję.
Arteria	Allianz FIO, który posiada 5,5% udziałów spółki wysunął wniosek dot. wypłaty 25% zeszłorocznego zysku netto w formie dywidendy. Oznaczałoby to wypłatę 2,5 mln PLN. Zdaniem funduszu nie pogorszy to w istotny sposób relacji dług netto/EBITDA.
PCC Exol	WZA spółki podjęło decyzję o wypłacie 1,7 mln PLN dywidendy (1gr/akcję). Dzień dywidendy przypada na 15 czerwca, a wypłata 29 czerwca.
Izo-Blok	Spółka podniosła prognozy finansowe na rok obrotowy '14/'15. Według nowych założeń Izo-Blok ma wypracować 80,5 mln PLN, ok. 11,7 mln PLN EBITDA i 11,2 mln PLN zysku netto. Głównym czynnikiem, który zdecydował o zmianie są dodatnie różnice kursowe z wyceny finansowych transakcji terminowych (forward).
Grodno	Quercus TFI zmniejszył udziały w akcjonariacie do 8,1%, co uprawnia do 4,9% głosów na WZA spółki. Zejście poniżej progu 5% wynika z podwyższenia kapitału zakładowego Grodnego poprzez emisję 1,2 mln akcji serii D.
Kerdos	Zarząd ustalił cenę emisyjną akcji serii J na poziomie 1,29 PLN/akcję.
Graal	Prezes Kowalski powiedział, że w bieżącym roku spółka będzie się starać przekroczyć barierę 1,0 mld PLN przychodów. Nie wykluczył również przejęcia kilku podmiotów (warunkiem jest wypracowywanie min. 100,0 mln PLN obrotu), co miałyby być w dużej mierze sfinansowane środkami własnymi.
Mirbud	Spółka zależna zawarła umowę na budowę i przebudowę dróg wojewódzkich 559 i 562. Wartość kontraktu wynosi ok. 20,0 mln PLN brutto i ma być zrealizowany do grudnia br. Bieżące kontrakty drogowe mogą wygenerować ponad 250,0 mln PLN przychodów w '15. Backlog na lata 2015-18 wynosi 1,4 mld PLN, w tym 800,0 mln PLN na '15.
Duon	Grupa wyemitowała obligacje o wartości nominalnej 30,0 mln PLN. Kolejna seria obligacji może być wyemitowana w '16 lub 1H'17. Środki mają być wykorzystane m.in. na rozwój w obszarze sprzedaży gazu i energii elektrycznej na zasadach TPA w segmencie obrotu. Oprocentowanie ma wynosić WIBOR6M+2,3% marży odsetkowej.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

pozostałe wskaźniki															
		zmiana						zmiana							
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		
świat							surowce								
MSCI AC World	2015-06-08	429,4	-0,5%	-2,4%	1,5%	2,7%	Miedź	LME 3M	2015-06-08	5 937,0	0,4%	-7,1%	3,3%	-7,3%	
MSCI World	2015-06-08	1 760,4	-0,5%	-2,1%	1,5%	2,9%	Ropa	WTI Crude	2015-06-08	58,1	-1,7%	-3,7%	7,5%	-10,3%	
MSCI EM	2015-06-08	982,1	-0,5%	-5,3%	1,2%	1,1%	Złoto	Spot \$/oz	2015-06-08	1 172,5	0,3%	-1,3%	0,4%	-4,6%	
MSCI BRIC	2015-06-08	286,5	0,1%	-4,4%	7,9%	7,3%	Aluminium	LME 3M	2015-06-08	1 750,0	0,4%	-7,4%	-1,8%	-11,0%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							obligacje i rynek pieniężny								
Polska	WIG	2015-06-08	54 278,7	-0,6%	-5,9%	1,1%	0,9%	Polska	5yr yield	2015-06-08	2,654	1,4%	17,4%	22,0%	20,3%
Polska	WIG20	2015-06-08	2 365,6	-0,5%	-7,2%	0,9%	-2,7%	Polska	10yr yield	2015-06-08	3,159	2,6%	17,0%	28,4%	21,2%
Polska	mWIG40	2015-06-08	3 808,7	-0,9%	-4,3%	1,4%	5,9%	Polska	WIBOR 3M	2015-06-08	1,580	0,0%	1,3%	1,9%	-19,4%
Polska	sWIG80	2015-06-08	13 682,1	-0,6%	-3,3%	1,5%	11,7%	Polska	WIBOR 6M	2015-06-08	1,660	0,0%	3,8%	6,4%	-14,9%
Węgry	BUX	2015-06-08	22 327,0	-2,2%	-4,0%	19,5%	23,1%	USA	10yr yield	2015-06-08	2,382	-1,0%	10,9%	8,8%	7,7%
Czechy	PX	2015-06-08	1 004,9	-0,8%	-2,6%	-2,4%	0,5%	Niemcy	10yr yield	2015-06-08	0,879	4,1%	60,7%	181,7%	28,3%
Bułgaria	Sofix	2015-06-08	490,3	-0,4%	-2,3%	2,5%	-10,7%	Japonia	10yr yield	2015-06-08	0,496	1,0%	17,8%	14,0%	18,4%
Rosja	Micex	2015-06-08	1 646,9	-0,3%	-3,1%	-4,1%	13,2%	Hiszpania	10yr yield	2015-06-08	2,254	1,3%	35,4%	76,8%	23,4%
Rosja	RTS (USD)	2015-06-08	922,7	0,1%	-12,4%	2,9%	8,0%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-06-08	7 441,0	-0,6%	-1,6%	4,3%	6,5%	Portugalia	10yr yield	2015-06-08	2,985	1,2%	30,7%	69,8%	5,9%
Turcja	ISE 100	2015-06-08	81 943,4	-5,0%	-6,7%	-0,4%	-5,5%	Włochy	10yr yield	2015-06-08	2,046	4,9%	37,7%	100,6%	25,0%
Europa Zachodnia							kursy walut								
	Euro Stoxx 50	2015-06-08	3 510,0	-1,1%	-3,9%	-2,0%	9,6%	EUR/PLN	2015-06-08	4,174	0,4%	2,4%	1,4%	0,4%	
W. Brytania	FTSE 100	2015-06-08	6 804,6	-0,2%	-3,3%	-0,5%	3,9%	USD/PLN	2015-06-08	3,716	-0,7%	1,7%	-2,0%	10,8%	
Francja	CAC40	2015-06-08	4 920,7	-1,1%	-3,3%	0,1%	13,8%	CHF/PLN	2015-06-08	3,985	0,1%	1,9%	3,5%	15,2%	
Niemcy	DAX	2015-06-08	11 197,2	-1,2%	-5,5%	-4,2%	10,5%	EUR/USD	2015-06-08	1,123	1,1%	0,7%	3,4%	-9,4%	
Hiszpania	IBEX 35	2015-06-08	11 062,0	-1,3%	-4,0%	-0,4%	3,2%	USD/JPY	2015-06-08	125,060	-0,5%	4,2%	3,1%	4,8%	
Holandia	AEX	2015-06-08	479,4	-0,9%	-2,6%	-1,6%	13,2%								
Szwecja	OMX 30	2015-06-08	1 606,5	-1,1%	-1,4%	-1,3%	11,8%								
Austria	ATX	2015-06-08	2 544,7	-1,6%	-4,9%	-0,4%	11,0%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-06-08	17 849,5	-0,4%	-2,0%	0,1%	0,7%								
USA	S&P500	2015-06-08	2 092,8	-0,6%	-1,5%	0,9%	2,0%								
USA	Nasdaq Comp	2015-06-08	5 068,5	-0,9%	0,5%	2,2%	6,6%								
Kanada	S&P/TSX	2015-06-08	14 957,2	-1,4%	-2,6%	-0,7%	5,8%								
Meksyk	IPC	2015-06-08	44 561,9	0,0%	-1,2%	3,6%	4,5%								
Brazylia	BOVESPA	2015-06-08	52 973,4	-0,3%	-7,6%	5,7%	5,0%								
Argentyna	MERVAL	2015-06-08	11 215,8	-0,1%	-8,2%	12,8%	16,9%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-06-08	20 457,2	0,0%	5,6%	8,6%	15,1%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-06-08	27 316,3	0,2%	-0,3%	14,0%	15,0%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-06-08	5 131,9	2,2%	22,2%	58,7%	70,3%								
Indie	BSE30	2015-06-08	26 523,1	-0,9%	-1,8%	-9,5%	-5,0%								
Indonezja	JKSE	2015-06-08	5 015,0	-1,7%	-2,9%	-7,8%	-1,2%								
Izrael	TA 25	2015-06-08	1 703,3	0,2%	4,6%	11,0%	14,4%								
Korea	Kospi	2015-06-09	2 065,2	-0,1%	-1,0%	2,6%	5,7%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-06-05	5 498,5	-0,1%	-4,8%	-5,5%	6,1%								

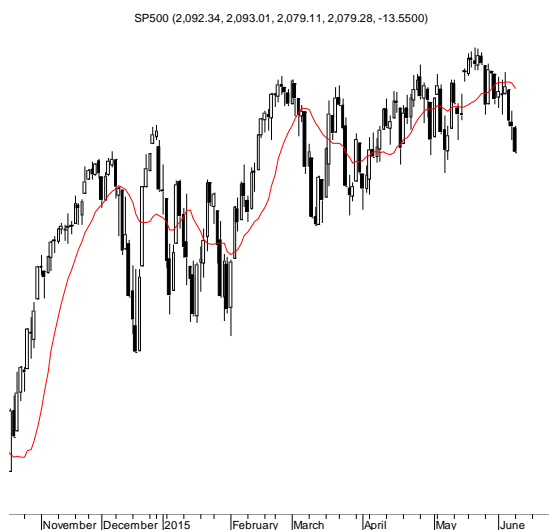
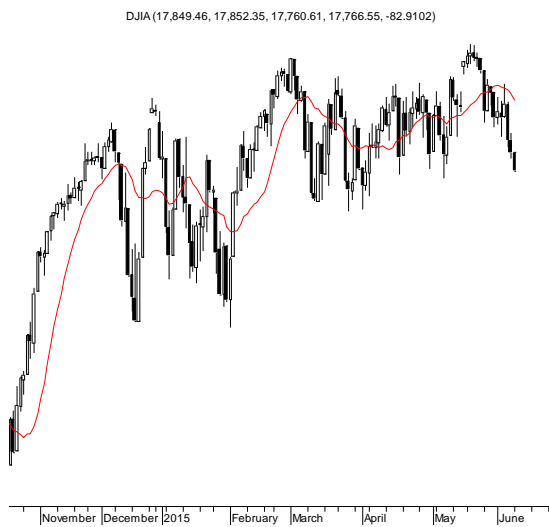
Źródło: Bloomberg

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.