

**KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20**

**Wyniki sesji: poniedziałek, 15 czerwca 2015**

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 338	-26	-1,10%
Kurs zamknięcia	2 347	-1	-0,04%
Kurs min.	2 336	-6	-0,26%
Kurs max.	2 367	0	0,00%
Wolumen obrotu	27 478	14 507	111,84%
Otwarte pozycje	69 503	1 162	1,70%

**System:**

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2387

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2500

Najbliższe poziomy oporu: 2400 2470 2550 2600

Najbliższe poziomy wsparcia: 2327 2300 2230 2200



**Draghi zostawia decyzje ws. Grecji politykom**

Oczy inwestorów były zwrócone w poniedziałek na Mario Draghi'ego i jego wystąpienie przed parlamentem europejskim. W dużym skrócie szef EBC powiedział, że jest zadowolony z przebiegu QE i że z jego wdrażania wynika zmienność na rynkach. Wskazał również, że decyzja ws. przyszłości Grecji i ew. pomocy finansowej jest decyzją polityczną, więc powinna o tym decydować Eurogrupa, a nie banki centralne. Wczorajsza sesja na warszawskim parkiecie obyla się bez większych ruchów, bowiem WIG20 pozostał w miejscu, a sWIG80 spadł o 0,1%. O 0,4% obniżył się mWIG40. Znacznie gorszy dzień odnotowały duże europejskie giełdy. We Francji CAC40 stracił 1,8%, a DAX spadł o 1,9%. Nieco „lepiej” wypadł londyński FTSE, który obniżył się o 1,2%. Na czworno zamknęły się także giełdy w USA. S&P500 oraz Nasdaq spadły o 0,5%, a DJIA o 0,6%. Na rynku terminowym rodzime kontrakty obronił poziom 2347 pkt. Technicznie futures na WIG20 schodzą w dół po górnej linii kanału spadkowego, a kluczowa wydaje się obrona 2330 pkt. Spadają kontrakty na DAX (ok. 0,3%) oraz na amerykańskie indeksy (po ok. 0,2%). Z danych makro poznaliśmy odczyt inflacji konsumenckiej w Niemczech (przed południem podobne informacje dotrą do nas także z Wielkiej Brytanii). Po południu otrzymamy również garść danych z amerykańskiego rynku nieruchomości. Ok. 14 GUS opublikuje wskaźniki inflacji bazowej. Podtrzymuję zdanie, że nasza giełda pozostaje „sparaliżowana” ewentualnym grexitem, co zdają się potwierdzać ostatnie sesje w Warszawie. Nastroje w Europie są obecnie raczej niedźwiedzie, a to także nie wspiera naszych inwestorów. Blue chipy nie dały rady sforsować wczoraj pułapu 2373 pkt., przez co dalej znajdują się krótkoterminowym kanale. Najbliższym wsparciem jest poziom 2330,0 pkt.

Adrian Górniak

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 15 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	2 339,7	2 384,5	2,0%	2 338,8	2 388,2	49,3	950,6
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 561,3	2 603,8	1,9%	2 560,2	2 606,7	46,4	1 021,1
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 764,5	3 780,1	0,9%	13 373,1	13 473,4	100,3	191,9
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 421,9	13 446,6	0,1%	3 754,9	3 798,5	43,5	23,2
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	55 642,2	55 809,7	1,6%	55 642,2	55 809,7	167,5	1 149,5
WIG	57 460,4	49 321,8	53 628,1	54 393,0	1,5%	53 617,7	54 453,8	836,1	1 161,1

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	89,00	6 454	0,9%	-9,7%	11,9%	19,5%	0,9%	-3,9%	9,4%	14,4%
ASSECOPOL	59,49	4 938	1,3%	5,8%	3,0%	16,1%	1,3%	11,6%	0,4%	11,0%
BANK HANDLOWY	102,65	13 412	-0,3%	-6,7%	-5,3%	-2,2%	-0,3%	-0,9%	-7,8%	-7,3%
BOGDANKA	57,70	1 963	-6,6%	-32,9%	-29,7%	-41,9%	-6,6%	-27,1%	-32,3%	-47,0%
BORYSZEW	6,00	1 440	-0,2%	-6,5%	-2,6%	2,2%	-0,2%	-0,7%	-5,2%	-2,9%
BZ WBK	327,30	32 479	0,6%	-12,4%	0,3%	-9,7%	0,7%	-6,6%	-2,3%	-14,8%
CCC	175,20	6 728	-0,8%	-6,3%	-5,1%	26,5%	-0,8%	-0,5%	-7,7%	21,4%
CYFROWY POLSAT	24,18	15 464	0,3%	-4,0%	-2,2%	0,7%	0,3%	1,8%	-4,8%	-4,4%
ENEA	16,58	7 319	1,4%	-0,5%	7,4%	1,4%	1,4%	5,3%	4,8%	-3,7%
EUROCASH	39,40	5 464	1,7%	5,3%	21,2%	5,8%	1,7%	11,2%	18,7%	0,7%
GRUPA AZOTY	79,60	7 896	-0,2%	-3,7%	0,6%	34,5%	-0,1%	2,1%	-1,9%	29,4%
GTC	5,76	2 024	0,0%	-6,2%	17,8%	-1,0%	0,0%	-0,4%	15,2%	-6,1%
ING BSK	138,00	17 954	0,0%	-6,8%	1,8%	-1,4%	0,0%	-1,0%	-0,7%	-6,5%
JSW	12,91	1 516	3,7%	-15,2%	-33,8%	-27,4%	3,7%	-9,4%	-36,4%	-32,5%
KERNEL	37,86	3 017	-0,3%	4,9%	16,9%	45,1%	-0,3%	10,7%	14,3%	40,0%
KGHM	113,90	22 780	0,8%	-11,7%	-0,7%	6,4%	0,8%	-5,9%	-3,3%	1,3%
LOTOS	29,39	5 433	0,3%	-2,0%	15,4%	20,5%	0,3%	3,8%	12,8%	15,4%
LPP	7 100,00	13 001	-0,3%	-10,7%	8,8%	-6,0%	-0,3%	-4,9%	6,2%	-11,1%
mBANK	439,40	18 547	0,1%	-7,5%	0,3%	-9,0%	0,1%	-1,7%	-2,3%	-14,1%
NETIA	5,69	1 981	0,7%	-6,1%	-4,0%	0,7%	0,7%	-0,3%	-6,6%	-4,4%
ORANGE POLSKA	9,08	11 916	0,0%	-12,4%	-1,1%	11,0%	0,0%	-6,5%	-3,7%	5,9%
PEKAO	181,10	47 533	-0,3%	-5,8%	-3,1%	2,0%	-0,3%	0,1%	-5,7%	-3,1%
PGE	19,23	35 956	0,9%	-5,0%	-2,1%	3,1%	1,0%	0,8%	-4,7%	-2,0%
PGNIG	6,72	39 648	-0,1%	7,0%	38,6%	57,4%	-0,1%	12,8%	36,0%	52,3%
PKNORLEN	67,72	28 964	-1,6%	-1,1%	27,8%	46,0%	-1,6%	4,8%	25,2%	40,9%
PKOBP	32,40	40 500	-1,0%	-8,0%	-6,9%	-8,4%	-1,0%	-2,1%	-9,4%	-13,6%
PZU	435,80	37 632	0,4%	-7,3%	-7,1%	-7,3%	0,4%	-1,4%	-9,7%	-12,4%
SYNTHOS	4,84	6 405	1,9%	3,0%	7,8%	24,1%	1,9%	8,8%	5,2%	19,0%
TAURON	4,53	7 939	1,3%	-5,6%	1,8%	-7,2%	1,3%	0,2%	-0,8%	-12,3%
TVN	19,20	6 773	0,0%	9,7%	6,7%	14,7%	0,0%	15,5%	4,1%	9,6%

## KOMENTARZ PO SESJI

### Komentarz po sesji:

#### Relatywna siła GPW

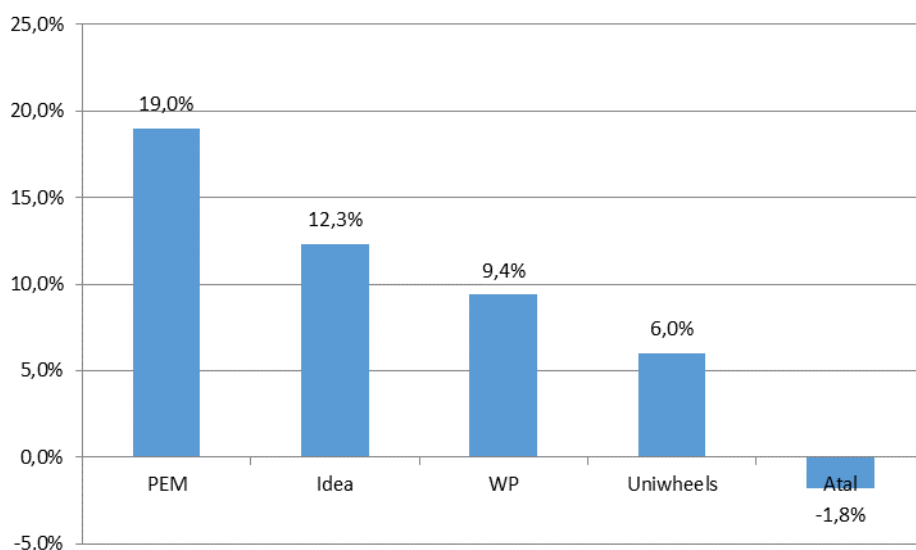
Poniedziałkowa sesja na GPW upłynęła w dość spokojnych nastrojach i to pomimo silnej wyprzedaży na zagranicznych rynkach. Poranek zaczął się od nerwowej reakcji na wieści o kolejnym już braku porozumienia Grecji z wierzycielami, jednak w przypadku warszawskiego parkietu ciężko mówić o jakiejś panice bo w szczytowym momencie WIG20 stracił 12 pkt. Później do akcji wkroczyli kupujący, którym co prawda udało się wyciągnąć indeksy nad poziom piątkowego zamknięcia jednak po południu główny indeks GPW ponownie znalazł się pod kreską. Ostatecznie WIG20 stracił tylko symboliczne 0,03%, co było skutkiem odcięcia dywidendy na Orlenie, bo indeks szerokiego rynku zamknął się za to minimalnie nad kreską. Nieco słabiej poradziły sobie małe i średnie spółki mWIG40 stracił 0,35% a Swig80 0,11%. Na zagranicznych parkietach dominowała mocna czerwień w zasadzie już od rana i w przeciwieństwie do naszego parkietu poranne spadki zostały później tylko pogłębione, w chwili zamknięcia notowań na GPW niemiecki DAX stracił 1,9%, francuski CAC40 1,6%, a węgierski BUX 0,4%. Spadały też indeksy za oceanem S&P500 stracił 0,5%, a NASDAQ 0,7%. Jak wcześniej wspominałem nerwowość na rynkach wywołana jest groźbą bankructwa Grecji, nowy „ostateczny” termin na osiągnięcie porozumienia wyznaczono na 18 czerwca czyli na ten czwartek.

Marek Jurzec

## WYKRES DNIA

Wczoraj w Warszawie zadebiutowały akcje deweloperskiej spółki Atal. Po czterech poprzednich udanych IPO na GPW, tym razem inwestorzy nie mogli liczyć na zysk.

### Zmiana kursu na zamknięciu pierwszej sesji notowań



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

## INFORMACJE ZE SPÓŁEK

<b>Vistal</b>	<p>Vistal Gdynia podpisał wartą 75,5 mln PLN umowę z norweską firmą Aibel na wykonanie elementów platformy wiertniczej.</p> <p>Portfel podpisanych kontraktów Vistalu na koniec 1Q'15 wynosił 251,7 mln PLN.</p>
<b>ZPUE</b>	<p>Akcjonariusze ZPUE uchwalili wypłatę z zysku za 2014 r. 11,61 PLN dywidendy na akcję zwykłą oraz 12,15 PLN dywidendy na każdą akcję uprzywilejowaną. Dzień dywidendy ustalono na 22 czerwca, a termin jej wypłaty na 6 lipca 2015 r.</p>
<b>Orbis</b>	<p>Orbis rozpoczął publiczną ofertę obligacji o łącznej wartości do 300 mln PLN. Zapisy będą przyjmowane od 15 do 18 czerwca 2015 r.</p>
<b>Enter Air IPO</b>	<p>KNF zatwierdził prospekt emisyjny czarterowej linii lotniczej Enter Air. Spółka jest największą czarterową linią lotniczą działającą w Polsce. Grupa realizuje połączenia dla polskich i zagranicznych biur podróży, latając do ponad 30 krajów. W 2014 roku przychody grupy wyniosły 731,5 mln PLN, EBITDA 42,2 mln PLN, a zysk netto 17,4 mln PLN. Około 30% przychodów realizowanych jest z połączeń poza Polską.</p>
<b>PKN Orlen</b>	<p>Spółka Orlen Upstream Canada zawarła w poniedziałek umowę kredytu z BGK w wysokości ok. 453 mln PLN. Pieniądze mają trafić m.in. na finansowanie planów rozwojowych firmy w zakresie poszukiwań i wydobycia węgłowodorów w Kanadzie.</p>
<b>Pegas Nonwovens</b>	<p>Akcjonariusze Pegas Nonwovens uchwalili wypłatę 10,6 mln euro dywidendy za 2014 r., czyli 1,15 euro na akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy to 16 października, a termin jej wypłaty 28 października 2015 r.</p>
<b>Budimex</b>	<p>Konsorcjum Budimeksu i Ferrovial Agroman podpisało umowę na budowę drogi ekspresowej S7 na odcinku Miłomłyn – Olsztynek, pododcinek Ostróda Północ – Ostróda Południe w ciągu drogi S7 wraz z budową obwodnicy Ostródy w ciągu drogi krajowej nr 16. Umowa ma wartość 1,072 mld PLN netto</p>
<b>Atal</b>	<p>Są realne fundamenty, aby sprzedaż Atalu na koniec 2015 roku przekroczyła 1.500 mieszkań - powiedział dziennikarzom Zbigniew Juroszek, prezes Atalu. Dodał, że spółka nie planuje na razie kolejnych emisji. Spółka planuje wypłacić dywidendę z zysku za 2015 rok.</p>
<b>Tauron</b>	<p>Tauron opóźnia sprzedaż farm wiatrowych, by nie mieć za dużo na koncie, gdy w końcu zostanie zmuszony wydać pieniądze na zakup osieroconej przez Kompanię Węglową kopalni Brzeszcze- RP</p>
<b>Banki</b>	<p>Choć na pierwszy rzut oka zyski banków w pierwszym kwartale wyglądają nieźle, jest to efekt jednorazowych transakcji oraz sprzedaży obligacji. Drugi kwartał będzie najslabszy w tym roku- RP</p>
<b>Erg</b>	<p>Erg, specjalizujący się w przetwórstwie tworzyw sztucznych, chce poprawić rentowność. Zarząd kończy prace nad dwuletnią strategią. Chce m.in. zwiększyć udział eksportu w sprzedaży- Parkiet</p>
<b>PCC Rokita</b>	<p>Dzisiaj rozpoczynają się zapisy na obligacje serii CA o łącznej wartości 20 mln PLN. Stałe oprocentowanie wynosi 5%. Zapisy potrwać do 23 czerwca.</p> <p><i>BDM: Spółka roluje dług serii AB (kupon 8,3%)</i></p>
<b>Polwax</b>	<p>Polwax prowadzi rozmowy w sprawie wejścia na rynek jednego z krajów amerykańskich, poinformował prezes Dominik Tomczyk. Wcześniej rozważany kierunek afrykański zszedł na dalszy plan.</p>
<b>Coal Energy</b>	<p>Coal Energy szacuje, że jego produkcja węgla ogółem w maju br. wyniosła 24,82 tys. ton wobec 29,83 tys. ton rok wcześniej i 11,35 tys. ton w kwietniu, podała spółka. Oznacza to spadek o 16,8% r/r oraz wzrost o 118,6% m/m.</p>
<b>BEST</b>	<p>Akcjonariusze Best uchwalili podział akcji spółki w stosunku 1 do 4. Split to jedno z działań, które mają na celu zwiększenie dostępności akcji spółki dla inwestorów, podał Best.</p>

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	
<b>świat</b>															
surowce															
MSCI AC World	2015-06-15	431,4	-0,8%	-3,0%	3,1%	7,6%	Miedź	LME 3M	2015-06-15	5 912,0	0,5%	-7,8%	0,9%	-7,6%	
MSCI World	2015-06-15	1 770,2	-0,7%	-2,5%	3,1%	7,7%	Ropa	WTI Crude	2015-06-15	59,5	-0,7%	-1,7%	20,4%	3,2%	
MSCI EM	2015-06-15	979,5	-0,9%	-6,7%	4,0%	6,2%	Złoto	Spot \$/oz	2015-06-15	1 188,4	0,7%	-2,9%	2,9%	-0,8%	
MSCI BRIC	2015-06-15	286,1	-0,9%	-6,3%	10,6%	14,0%	Aluminium	LME 3M	2015-06-15	1 739,0	-0,6%	-6,2%	-1,9%	-9,5%	
<b>Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa</b>															
obligacje i rynek pieniężny															
Polska	WIG	2015-06-15	53 956,8	0,0%	-5,1%	2,3%	4,6%	Polska	5yr yield	2015-06-15	2,706	2,9%	14,9%	29,3%	26,4%
Polska	WIG20	2015-06-15	2 358,7	0,2%	-5,7%	3,2%	2,4%	Polska	10yr yield	2015-06-15	3,317	3,5%	16,9%	36,7%	24,8%
Polska	mWIG40	2015-06-15	3 761,5	-0,3%	-4,4%	1,0%	7,0%	Polska	WIBOR 3M	2015-06-15	1,610	0,6%	2,5%	3,9%	-17,9%
Polska	sWIG80	2015-06-15	13 363,5	0,1%	-4,0%	0,0%	12,2%	Polska	WIBOR 6M	2015-06-15	1,680	0,6%	3,1%	7,7%	-13,8%
Węgry	BUX	2015-06-15	21 879,1	-0,4%	-2,6%	16,8%	28,4%	USA	10yr yield	2015-06-15	2,356	-1,5%	10,0%	13,7%	14,4%
Czechy	PX	2015-06-15	991,1	-1,2%	-4,1%	-4,0%	3,5%	Niemcy	10yr yield	2015-06-15	0,825	-1,1%	32,2%	195,7%	38,4%
Bułgaria	Sofix	2015-06-15	488,8	-0,1%	0,8%	-1,5%	-9,2%	Japonia	10yr yield	2015-06-15	0,509	-1,7%	26,0%	21,8%	41,0%
Rosja	Micex	2015-06-15	1 657,3	0,3%	-1,4%	2,6%	18,5%	Hiszpania	10yr yield	2015-06-15	2,410	7,1%	39,1%	104,9%	33,9%
Rosja	RTS (USD)	2015-06-15	950,4	0,8%	-10,4%	15,8%	35,7%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-06-15	7 368,6	-0,9%	-1,1%	4,7%	10,5%	Portugalia	10yr yield	2015-06-15	3,253	7,1%	42,2%	108,5%	11,3%
Turcja	ISE 100	2015-06-15	80 532,5	-2,0%	-9,1%	5,9%	-1,8%	Włochy	10yr yield	2015-06-15	2,019	3,6%	27,8%	136,1%	19,5%
<b>Europa Zachodnia</b>															
kursy walut															
	Euro Stoxx 50	2015-06-15	3 502,8	-1,8%	-3,0%	-3,8%	18,2%		EUR/PLN	2015-06-15	4,157	0,2%	2,1%	0,7%	-1,4%
W. Brytania	FTSE 100	2015-06-15	6 784,9	-1,1%	-3,3%	0,8%	10,9%		USD/PLN	2015-06-15	3,685	0,1%	2,7%	-5,5%	9,3%
Francja	CAC40	2015-06-15	4 901,2	-1,8%	-2,7%	-1,6%	23,1%		CHF/PLN	2015-06-15	3,946	-0,4%	1,6%	1,9%	12,4%
Niemcy	DAX	2015-06-15	11 196,5	-1,9%	-4,0%	-7,7%	17,7%		EUR/USD	2015-06-15	1,128	0,1%	-0,6%	6,5%	-9,8%
Hiszpania	IBEX 35	2015-06-15	11 030,5	-1,7%	-4,1%	-0,5%	11,8%		USD/JPY	2015-06-15	123,440	0,0%	3,0%	1,7%	5,2%
Holandia	AEX	2015-06-15	477,8	-1,0%	-3,6%	-2,6%	21,6%								
Szwecja	OMX 30	2015-06-15	1 597,3	-1,9%	-3,0%	-2,9%	14,9%								
Austria	ATX	2015-06-15	2 494,0	-2,4%	-8,4%	-1,9%	19,5%								
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>															
USA	DJIA	2015-06-15	17 898,8	-0,6%	-2,4%	0,8%	4,8%								
USA	S&P500	2015-06-15	2 094,1	-0,5%	-1,6%	2,0%	5,8%								
USA	Nasdaq Comp	2015-06-15	5 051,1	-0,4%	-0,2%	3,6%	10,0%								
Kanada	S&P/TSX	2015-06-15	14 741,2	0,1%	-2,1%	0,9%	9,2%								
Meksyk	IPC	2015-06-15	44 692,5	-0,7%	-2,0%	1,6%	10,9%								
Brazylia	BOVESPA	2015-06-15	53 347,5	-0,4%	-7,2%	9,3%	13,0%								
Argentyna	MERVAL	2015-06-15	11 364,1	-1,3%	-9,3%	9,5%	48,0%								
<b>Azja i Australia</b>															
Japonia	NIKKEI 225	2015-06-15	20 387,8	-0,1%	3,3%	6,6%	20,3%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-06-15	26 861,8	-1,5%	-2,9%	13,7%	18,1%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-06-15	5 063,0	-2,0%	17,8%	50,6%	72,0%								
Indie	BSE30	2015-06-15	26 586,6	0,7%	-2,2%	-6,1%	-1,9%								
Indonezja	JKSE	2015-06-15	4 837,8	-2,0%	-7,1%	-9,6%	-4,0%								
Izrael	TA 25	2015-06-15	1 691,7	-1,0%	0,9%	7,7%	13,2%								
Korea	Kospi	2015-06-16	2 042,3	-0,5%	-3,0%	2,9%	7,7%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-06-15	5 538,8	-0,1%	-3,3%	-3,7%	9,9%								

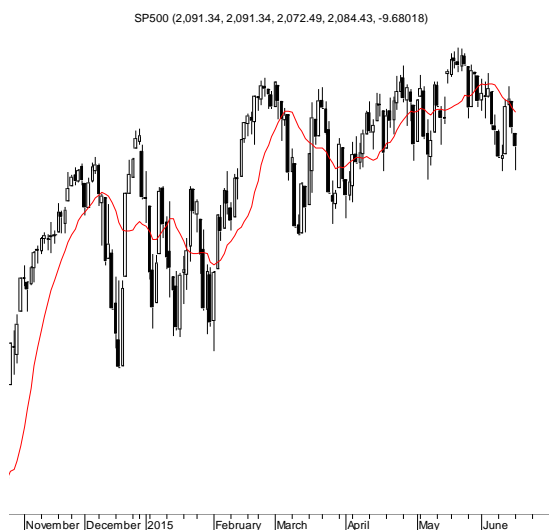
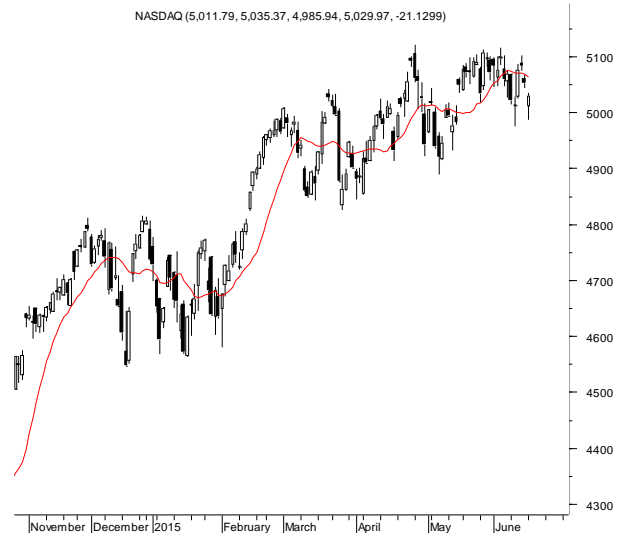
Źródło: Bloomberg

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.