

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 25 czerwca 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 360	11	0,47%
Kurs zamknięcia	2 373	12	0,51%
Kurs min.	2 352	14	0,60%
Kurs max.	2 384	21	0,89%
Wolumen obrotu	18 639	2 098	12,68%
Otwarte pozycje	68 179	686	1,02%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej - 2343
 Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2357

Najbliższe poziomy oporu: 2400 2470 2538 2555
 Najbliższe poziomy wsparcia: 2293 2230 2200 2100



Sobotnie spotkanie Eurogrupy kluczowe

Od początku tygodnia obserwujemy odreagowanie majowo-czerwcowych spadków. Impulsem do niego były weekendowe propozycje Grecji, które miały być dobrze przyjęte przez Eurogrupę. Co ciekawe, wg informacji Reuters, aż 7 z 14 propozycji wyraźnie różniło się od oczekiwań Trojki, w tym kluczowe kwestie dotyczące systemu emerytalnego (utrzymanie dodatku dla najniższych emerytur) i podatku VAT (utrzymanie obniżonych stawek na energie, leki itp.). Szybko więc pojawiły się wątpliwości, czy propozycje te ostatecznie zostaną zaakceptowane i do końca miesiąca uda uniknąć się bankructwa. Wg kanclerz Merkel Niemcy nie będą szantażowane przez Grecję, a na żadnych spotkaniach nie było dyskusji o obciążeniu zadłużenia, czyli tego, czego domagają się Grecy. Sceptycyzm Niemców jest bardzo niepokojący bo kluczowe spotkanie Eurogrupy ma się odbyć jutro. Wg ostatnich informacji ma to być spotkanie decyzyjne. Technicznie powyżej 2380 pkt kontrakt napotkał pierwszy opór w postaci 38% zniesienia całej fali spadkowej (także szczyt z 11 czerwca). Do podejścia wyżej potrzebny jest impuls a ten może się pojawić po weekendzie. Również DAX zmagają się z oporem. Niemiecki indeks utknął na linii trendu spadkowego od kwietnia. Poranne notowania kontraktów terminowych wskazują na spadek rządu 0,6%. Oprócz Grecji rynek niepokoi się dzisiejszą wyprzedaną na rynku chińskim. Szanghaj Composite stracił ponad 7%.

Krystian Brymora



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 25 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	2 345,61	2 354,74	0,25%	2 344,59	2 369,41	24,8	744,5
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 570,42	2 577,02	0,11%	2 569,79	2 593,03	23,2	795,0
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 752,31	3 742,66	-0,36%	3 741,05	3 768,20	27,1	146,2
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 170,35	13 083,54	-0,46%	13 071,58	13 189,84	118,3	29,8
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	55 750,84	55 532,12	0,06%	55 532,12	55 750,84	218,7	896,4
WIG	57 460,4	49 321,8	54 045,06	54 141,20	0,05%	54 013,66	54 449,16	435,5	906,5

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	89,80	6 527	-1,9%	-4,5%	8,2%	14,4%	-2,0%	-0,9%	8,4%	11,4%
ASSECOPOL	59,75	4 959	-0,3%	2,7%	3,9%	12,8%	-0,4%	6,2%	4,1%	9,7%
BANK HANDLOWY	100,00	13 066	-1,0%	-8,0%	-7,6%	-5,7%	-1,1%	-4,5%	-7,4%	-8,7%
BOGDANKA	56,00	1 905	2,4%	-34,1%	-31,3%	-42,3%	2,3%	-30,6%	-31,1%	-45,3%
BORYSZEW	5,95	1 428	-0,7%	-4,2%	-5,0%	5,7%	-0,8%	-0,7%	-4,8%	2,6%
BZ WBK	334,20	33 164	0,1%	-1,4%	-0,5%	-10,9%	0,0%	2,1%	-0,3%	-13,9%
CCC	177,60	6 820	-0,5%	1,5%	-2,4%	26,9%	-0,6%	5,0%	-2,2%	23,9%
CYFROWY POLSAT	24,27	15 522	-2,5%	-0,9%	-0,7%	0,5%	-2,6%	2,6%	-0,5%	-2,6%
ENEA	15,84	6 992	-0,8%	-1,9%	-5,9%	2,9%	-0,9%	1,6%	-5,7%	-0,1%
EUROCASH	37,79	5 241	-1,6%	3,5%	20,0%	-3,7%	-1,7%	7,1%	20,2%	-6,7%
GRUPA AZOTY	82,27	8 161	-0,8%	11,0%	3,5%	30,3%	-0,9%	14,5%	3,7%	27,3%
GTC	6,10	2 143	0,8%	3,0%	24,5%	13,2%	0,7%	6,6%	24,7%	10,1%
ING BSK	130,15	16 933	-1,5%	-6,1%	-5,3%	-7,0%	-1,6%	-2,6%	-5,1%	-10,0%
JSW	11,70	1 374	2,2%	-28,7%	-34,5%	-30,5%	2,1%	-25,1%	-34,3%	-33,6%
KERNEL	38,70	3 084	-0,2%	5,3%	9,3%	30,7%	-0,3%	8,8%	9,5%	27,6%
KGHM	111,00	22 200	0,0%	-8,3%	-6,2%	0,5%	-0,1%	-4,7%	-6,0%	-2,6%
LOTOS	30,13	5 570	1,1%	-0,4%	11,7%	15,7%	1,0%	3,2%	11,9%	12,6%
LPP	6 954,70	12 735	-1,1%	-10,8%	-2,5%	-6,9%	-1,2%	-7,3%	-2,3%	-9,9%
mBANK	416,65	17 587	-2,0%	-7,0%	-5,4%	-16,9%	-2,1%	-3,4%	-5,2%	-20,0%
NETIA	5,46	1 901	0,4%	-9,2%	-7,5%	-2,7%	0,3%	-5,6%	-7,3%	-5,7%
ORANGE POLSKA	8,35	10 958	-1,4%	-19,5%	-11,2%	-1,3%	-1,5%	-16,0%	-11,0%	-4,3%
PEKAO	177,85	46 680	2,1%	-4,0%	-3,9%	-1,8%	2,0%	-0,5%	-3,7%	-4,9%
PGE	18,59	34 759	-0,9%	-7,7%	-11,3%	-1,6%	-1,0%	-4,2%	-11,1%	-4,7%
PGNIG	6,91	40 769	1,0%	3,4%	29,9%	55,6%	0,9%	7,0%	30,1%	52,6%
PKNORLEN	72,14	30 855	-0,5%	0,8%	24,4%	48,7%	-0,6%	4,4%	24,6%	45,7%
PKOBP	32,24	40 300	0,8%	-2,5%	-4,0%	-8,9%	0,6%	1,0%	-3,8%	-11,9%
PZU	447,40	38 634	2,2%	-1,0%	-8,1%	-7,2%	2,1%	2,5%	-7,9%	-10,2%
SYNTHOS	4,83	6 391	2,8%	4,1%	12,1%	17,2%	2,7%	7,6%	12,3%	14,2%
TAURON	4,35	7 624	-2,5%	-6,2%	-4,0%	-11,8%	-2,6%	-2,7%	-3,8%	-14,8%
TVN	19,07	6 727	-0,7%	6,7%	13,4%	12,2%	-0,8%	10,2%	13,6%	9,1%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Festiwal plotek

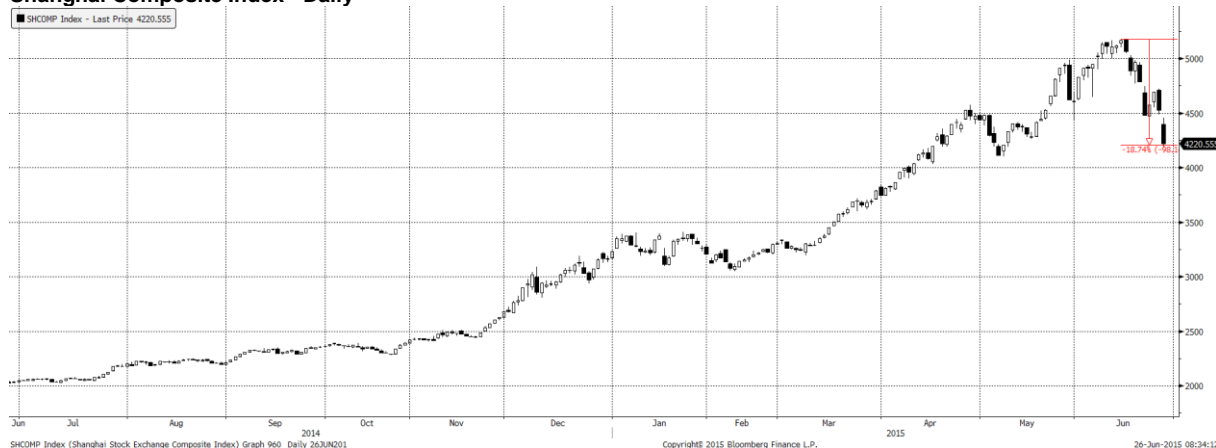
Wczorajsze negocjacje z Grecją skończyły się bez decyzji, a zatem liczono na nie w trakcie spotkań polityków w dniu dzisiejszym. W związku z tym inwestorzy dość nerwowo czekali na informacje z Brukseli, które mogły mocno poruszyć światowymi indeksami. Początek sesji przyniósł próby wzrostów, które zostały wynagrodzone niedługo po godzinie 12, gdy pojawiła się informacja o porozumieniu wierzycieli. Optymizm rynków został kilka chwil później schłodzony drugą wiadomością z serwisów informacyjnych stwierdzającą, że Grecja na tą propozycję się nie godzi. Ten chaos informacyjny trwał do końca dnia. Spotkania przerywano i wznowiano, plotkowano o „bliskim zakończeniu negocjacji” jak i o „cofnięciu się w stosunku do poniedziałku”. Inwestorzy uodpornili się częściowo na te plotki i mimo kilku większych wahań w trakcie dnia, ostatecznie WIG20 zakończył dzień niewielką zmianą (+0,25%) podobnie jak i niemiecki DAX. Liderem sesji były walory PZU, które urosły o 2,1% przy najwyższych na rynku obrotach 156 mln zł. Nieźle spisaly się też banki PKO (+0,7%) i Pekao (+2,1%) i to moim zdaniem potwierdza budowany od dwóch tygodni istotny dołek na rynku, którego konsekwencją powinno być kilka tygodni zwyżek. Sprawa Grecji niestety pozostaje nierozwiązana i w kolejnych dniach może wprowadzać jeszcze sporo nerwowości, nie zmieniałbym jednak założenia, że w szerszym horyzoncie czasowym bilans szans i ryzyk nadal premiuje na światowych giełdach byki. Porozumienie z Atenami to sygnał do wzrostu, a fiasko rozmów to mały wstrząs, po którym rynki dość szybko się powinny otrząsnąć. Zresztą, trudno powiedzieć, kiedy można ogłosić fiasko rozmów – póki ECB wspiera płynnościowo greckie banki, nawet brak spłaty IMF na koniec miesiąca może być jedynie wydarzeniem zmuszającym do dalszych (ostrzejszych) negocjacji.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Główny indeks giełdy w Szanghaju stracił dziś 6%, i jest już prawie 19% poniżej szczytów hossy.

Shanghai Composite Index - Daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PKO BP	Czwartkowe ZWZ PKO BP uchwaliło przeznaczenie 1,9 mld PLN z zysku osiągniętego w 2014 roku na kapitał zapasowy, a 1,25 mld PLN pozostawiło niepodzielone. Nie zyskał wymaganej większości zaproponowany przez Skarb Państwa projekt uchwały dotyczący zmian w statucie banku.
GPW	Akcjonariusze GPW zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 2,4 PLN na akcję.
PZU	PZU i CM Gamma rozpoczęły negocjacje z kilkoma szpitalami ortopedycznymi w całej Polsce. Do końca roku chcą wspólnie przejąć pakiety większościowe kilku placówek. CM Gamma w Warszawie to pierwszy szpital w portfolio ubezpieczyciela. Fundusz FIZAN BIS2 zarządzany przez TFI PZU dwa tygodnie temu stał się właścicielem ponad 60% kapitału Centrum.
Wandalex	Wandalex do 2019 roku planuje podwojenie przychodów. Spółka będzie rekomendować w kolejnych latach przeznaczanie na dywidendę ok. 50% zysku netto. Nakłady inwestycyjne w 2015 r. wyniosą ok. 5 mln PLN, a spółka nie planuje większych inwestycji w kolejnych latach. Wandalex nie wyklucza akwizycji.
Izostal	Norges Bank zmniejszył zaangażowanie w Izostal z 5,1% do 4,98% głosów na WZA.
Global Cosmed	Akcjonariusze Global Cosmed zdecydowali o wypłacie dywidendy na poziomie 0,1 PLN na akcję.
Radpol	Akcjonariusze Radpolu zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę 0,35 PLN na akcję.
Alior	Alior Bank wyodrębni około 40 oddziałów, które zmieni w centra doradcze. Marka Alior Bank Express zniknie z rynku w ciągu dwóch miesięcy, bank może zlikwidować kilkanaście placówek franczyzowych. Nowy model sieci dystrybucji banku będzie gotowy w 4Q'15 - poinformował PAP wiceprezes. Alior chce w kolejnych kwartałach zwiększać sprzedaż kredytów gotówkowych i szybko znaleźć się na drugim miejscu wśród kredytodawców w segmencie kredytów consumer finance.
DM WDM	DM WDM zdecydował o rozpoczęciu procesu poszukiwania inwestora strategicznego, który wesprze spółkę w rozwoju jej podstawowej działalności.
Newag	Zarząd Newagu zamierza rekomendować akcjonariuszom przeznaczenie 45 mln PLN na dywidendę z zysku (1,0 PLN na akcję), który zostanie wypracowany w 2015 roku.
Wielton	Zarząd Wieltonu rekomenduje wypłatę w formie dywidendy za 2014 r. łącznie 14,49 mln PLN czyli 0,24 PLN na akcję. Wypłata ma nastąpić w dwóch transzach, pierwsza transza, w wysokości 0,10 PLN na akcję, zostanie wypłacona 21 sierpnia, a druga, 0,14 PLN na akcję - 10 grudnia 2015 r. Proponowanym dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 31 lipca 2015 r.
ZUE	ZUE złożyło najtańszą ofertę na przebudowę trasy tramwajowej Dworzec Wileński - Żerań Wschodni w Warszawie. Wartość oferty brutto to 65,2 mln PLN Termin realizacji zadania to 15 kwietnia 2016 roku.
Cyfrowy Polsat	Cyfrowy Polsat rozpoczął negocjacje z grupą instytucji finansowych w sprawie refinansowania zadłużenia grupy
KBJ	Akcjonariusze notowanej na NewConnect spółki KBJ zgodzili się na wypłatę 0,08 PLN dywidendy na akcję z zeszłorocznego zysku. Dniem dywidendy będzie 31 lipca, a dniem jej wypłaty 21 sierpnia 2015 roku.
KGHM	KGHM posiada obecnie 44,4 mln ton miedzi w udokumentowanych zasobach rudy w najlepiej oszacowanej kategorii tzw. zasobów zmierzonych i wskazanych. W analogicznym przypadku zasoby srebra grupy wynoszą 111,8 mln kg. Łączne zmierzone i wskazane zasoby molibdenu to 505,2 mln ton.
PGNiG	Spadną ceny gazu. URE wezwał PGNiG do złożenia nowej taryfy na gaz ziemny dla 6,5 mln gospodarstw domowych oraz małych i średnich firm. Domaga się obniżki cen, mimo że obecny taryfikator miał obowiązywać do końca tego roku.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

		zmiana					
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
świat							
MSCI AC World	2015-06-25	435,4	-0,3%	-1,4%	2,3%	4,7%	
MSCI World	2015-06-25	1 785,7	-0,2%	-1,1%	2,3%	4,7%	
MSCI EM	2015-06-25	993,3	-0,4%	-4,1%	2,1%	5,3%	
MSCI BRIC	2015-06-25	288,9	-1,0%	-4,1%	7,8%	11,7%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska	WIG	2015-06-25	54 114,4	0,0%	-3,2%	0,0%	5,1%
Polska	WIG20	2015-06-25	2 349,0	0,2%	-3,5%	-0,1%	3,0%
Polska	mWIG40	2015-06-25	3 756,3	-0,3%	-2,5%	0,8%	8,2%
Polska	sWIG80	2015-06-25	13 143,6	-0,5%	-3,8%	-1,9%	10,2%
Węgry	BUX	2015-06-25	21 844,7	-1,7%	-3,2%	6,8%	30,0%
Czechy	PX	2015-06-25	982,5	0,1%	-2,3%	-2,1%	7,3%
Bułgaria	Sofix	2015-06-25	482,4	-0,1%	2,1%	-3,1%	-6,1%
Rosja	Micex	2015-06-25	1 632,0	-1,2%	-1,1%	1,9%	17,0%
Rosja	RTS (USD)	2015-06-25	951,5	-1,1%	-9,4%	7,7%	12,7%
Rumunia	BET	2015-06-25	7 250,1	0,2%	-1,7%	5,2%	6,6%
Turcja	ISE 100	2015-06-25	84 140,7	-1,0%	-0,7%	3,6%	1,1%
Europa Zachodnia							
	Euro Stoxx 50	2015-06-25	3 611,0	0,1%	-0,8%	0,3%	16,4%
W. Brytania	FTSE 100	2015-06-25	6 844,8	-0,5%	-2,9%	-1,6%	5,3%
Francja	CAC40	2015-06-25	5 045,4	0,0%	-0,7%	2,8%	20,3%
Niemcy	DAX	2015-06-25	11 471,3	0,0%	-2,9%	-3,3%	15,6%
Hiszpania	IBEX 35	2015-06-25	11 321,9	-0,1%	0,1%	0,0%	10,1%
Holandia	AEX	2015-06-25	492,6	0,0%	-1,7%	1,5%	17,8%
Szwecja	OMX 30	2015-06-25	1 611,5	-0,6%	-3,0%	-3,0%	12,4%
Austria	ATX	2015-06-25	2 512,8	-0,5%	-4,5%	0,5%	16,7%
Ameryka Północna i Południowa							
USA	DJIA	2015-06-25	17 966,1	-0,4%	-1,7%	1,6%	0,4%
USA	S&P500	2015-06-25	2 108,6	-0,3%	-0,9%	2,5%	2,0%
USA	Nasdaq Comp	2015-06-25	5 122,4	-0,2%	0,5%	5,2%	7,8%
Kanada	S&P/TSX	2015-06-25	14 947,5	-0,3%	-1,6%	0,5%	3,5%
Meksyk	IPC	2015-06-25	45 424,9	-0,1%	1,2%	4,7%	6,3%
Brazylia	BOVESPA	2015-06-25	53 842,5	-1,2%	-2,6%	2,5%	4,5%
Argentyna	MERVAL	2015-06-25	11 553,4	-0,9%	-0,1%	2,6%	36,8%
Azja i Australia							
Japonia	NIKKEI 225	2015-06-25	20 771,4	-0,5%	1,8%	5,9%	17,7%
Hong Kong	Hang Seng	2015-06-25	27 145,8	-0,7%	-2,0%	12,2%	18,5%
Chiny	Shanghai Comp	2015-06-25	4 527,8	-3,5%	-5,6%	24,3%	48,1%
Indie	BSE30	2015-06-25	27 896,0	0,6%	1,5%	-0,2%	3,3%
Indonezja	JKSE	2015-06-25	4 920,0	-0,7%	-6,7%	-7,7%	-3,3%
Izrael	TA 25	2015-06-25	1 682,3	-0,7%	-2,1%	3,7%	14,1%
Korea	Kospi	2015-06-26	2 085,1	0,0%	-2,8%	2,1%	8,5%
Australia	S&P/ASX 200	2015-06-25	5 632,7	-1,0%	-1,5%	-4,8%	7,5%

pozostałe wskaźniki

		zmiana					
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź	LME 3M	2015-06-25	5 739,0	-0,7%	-6,9%	-6,3%	-8,9%
Ropa	WTI Crude	2015-06-25	59,7	-0,9%	2,1%	8,1%	3,5%
Złoto	Spot \$/oz	2015-06-25	1 173,3	0,0%	-1,2%	-2,5%	-1,9%
Aluminium	LME 3M	2015-06-25	1 716,0	-0,5%	-2,9%	-3,3%	-7,8%
obligacje i rynek pieniężny							
Polska	5yr yield	2015-06-25	2,688	0,7%	7,2%	41,0%	26,4%
Polska	10yr yield	2015-06-25	3,200	0,1%	8,0%	39,1%	27,6%
Polska	WIBOR 3M	2015-06-25	1,620	0,0%	2,5%	4,5%	-17,3%
Polska	WIBOR 6M	2015-06-25	1,690	0,0%	2,4%	8,3%	-13,3%
USA	10yr yield	2015-06-25	2,409	1,8%	12,6%	21,1%	7,1%
Niemcy	10yr yield	2015-06-25	0,862	2,1%	57,6%	300,9%	46,3%
Japonia	10yr yield	2015-06-25	0,480	3,4%	13,5%	45,9%	45,5%
Hiszpania	10yr yield	2015-06-25	2,065	-2,3%	10,6%	63,1%	19,5%
Irlandia	10yr yield						
Portugalia	10yr yield	2015-06-25	2,685	-2,1%	5,9%	50,6%	-1,1%
Włochy	10yr yield	2015-06-25	1,929	-0,6%	15,9%	85,7%	15,0%
kursy walut							
	EUR/PLN	2015-06-25	4,171	0,1%	0,4%	2,1%	-4,7%
	USD/PLN	2015-06-25	3,722	0,0%	-2,4%	-1,0%	3,7%
	CHF/PLN	2015-06-25	3,976	-0,1%	-1,0%	2,0%	9,2%
	EUR/USD	2015-06-25	1,121	0,2%	2,9%	3,1%	-8,0%
	USD/JPY	2015-06-25	123,590	-0,4%	0,5%	3,5%	2,7%

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.