

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 29 czerwca 2015

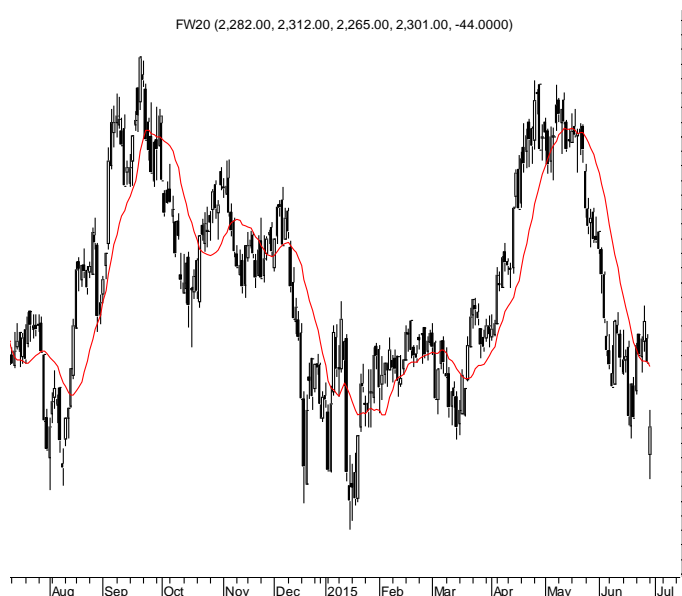
	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 282	-79 -3,35%	
Kurs zamknięcia	2 301	-44 -1,88%	
Kurs min.	2 265	-79 -3,37%	
Kurs max.	2 312	-52 -2,20%	
Wolumen obrotu	17 696	5 537 45,54%	
Otwarte pozycje	68 670	-828 -1,19%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2340
 Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2301

Najbliższe poziomy oporu: 2344 2400 2470 2538
 Najbliższe poziomy wsparcia: 2265 2230 2200 2100

FW20 (2,282.00, 2,312.00, 2,265.00, 2,301.00, -44.0000)



WIG20 (2,285.50, 2,303.38, 2,246.47, 2,291.23, -42.5901)



Teraz oczekiwanie na referendum

To co działo się wczoraj w pierwszych minutach handlu śmiało można było nazwać krachem, kursy wielu spółek były zawieszane, a arkusze zleceń po stronie kupna były prawie puste. Dzisiejsza sesja powinna być już spokojniejsza, bo jak można było zauważyć już wczoraj w godzinach popołudniowych inwestorzy oswoili się z wizją bankructwa Grecji i handel miał nieco spokojniejszy przebieg. O poranku co prawda kontrakty są prawie 0,7% na minusie, ale już futures na S&P500 notowane są 0,3% nad kreską. Na WIG20 spadki zatrzymały się w okolicach styczniowych dołków, w przypadku kontraktów wczorajsze minimum nie zostało ustalone wokół żadnego istotnego poziomu więc krótkoterminowo może być traktowane jako najbliższy poziom wsparcia. Co prawda na obu wykresach mamy olbrzymią lukę bessy i białe korpusy, a na WIG20 na dodatek długi dolny cień, jednak gra pod wzrosty może być ryzykowna, gdyż na niedzielę zaplanowane jest referendum, w którym Grecy mają głosować za bądź przeciw przyjęciu pakietu pomocowego na warunkach wierzycieli. Tak więc w tym tygodniu ponownie możemy mieć atmosferę wyczekiwania na rozwój wydarzeń w Grecji, a po weekendzie kolejny ranek pełen emocji. Z danych makro mamy dziś wskaźnik z rynku pracy w Polsce, PKB za 1Q z UK, wstępny odczyt inflacji i dane o bezrobociu ze Strefy Euro oraz Chicago PMI i indeks nastrojów konsumentów w USA. Jednak w obliczu wydarzeń w Grecji dane makro zjeżdżają w tym tygodniu raczej na dalszy plan.

Marek Jurzec

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 29 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	2 285,50	2 291,23	-1,82%	2 246,47	2 303,38	56,9	512,2
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 467,20	2 513,78	-1,74%	2 464,92	2 526,77	61,8	544,7
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 582,81	3 687,82	-1,70%	3 579,63	3 702,35	122,7	109,8
sWIG80	14 107,4	11 281,0	12 651,70	12 869,38	-1,43%	12 613,92	12 869,38	255,5	39,8
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	54 337,62	54 250,70	-1,75%	54 250,70	54 337,62	86,9	646,4
WIG	57 460,4	49 321,8	51 892,58	52 905,49	-1,73%	51 817,29	53 093,04	1275,8	654,3

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	89,00	6 469	-0,2%	-4,3%	6,8%	14,1%	1,6%	1,5%	10,4%	13,1%
ASSECOPOL	57,52	4 774	-2,5%	-4,1%	-2,5%	12,8%	-0,8%	1,6%	1,0%	11,7%
BANK HANDLOWY	99,04	12 941	-2,1%	-9,1%	-8,6%	-7,4%	-0,4%	-3,3%	-5,1%	-8,5%
BOGDANKA	54,00	1 837	-5,2%	-35,9%	-35,6%	-44,0%	-3,5%	-30,1%	-32,1%	-45,1%
BORYSZEW	5,85	1 404	-1,5%	-5,0%	-6,1%	2,1%	0,2%	0,7%	-2,6%	1,0%
BZ WBK	332,00	32 946	-1,1%	-2,4%	-3,8%	-11,5%	0,6%	3,4%	-0,3%	-12,5%
CCC	175,90	6 755	-2,0%	-4,3%	-3,8%	31,8%	-0,3%	1,4%	-0,3%	30,7%
CYFROWY POLSAT	23,71	15 164	-1,7%	-5,3%	-5,0%	0,9%	0,0%	0,4%	-1,5%	-0,2%
ENEA	15,78	6 966	-0,4%	-5,7%	-4,5%	3,8%	1,3%	0,0%	-1,0%	2,8%
EUROCASH	36,61	5 077	-1,1%	-1,7%	11,8%	-3,7%	0,7%	4,0%	15,3%	-4,7%
GRUPA AZOTY	81,37	8 072	-0,8%	6,8%	0,5%	28,5%	1,0%	12,5%	4,0%	27,5%
GTC	6,04	2 122	0,3%	5,8%	7,3%	12,1%	2,1%	11,5%	10,8%	11,0%
ING BSK	127,05	16 529	-1,7%	-12,4%	-7,1%	-9,2%	0,1%	-6,7%	-3,6%	-10,2%
JSW	11,76	1 381	-0,3%	-21,0%	-31,9%	-29,8%	1,4%	-15,2%	-28,4%	-30,8%
KERNEL	38,41	3 061	0,2%	-0,2%	4,1%	35,0%	2,0%	5,5%	7,6%	33,9%
KGHM	107,45	21 490	-3,1%	-6,7%	-10,5%	-1,3%	-1,3%	-1,0%	-6,9%	-2,3%
LOTOS	29,60	5 472	-2,7%	-2,0%	9,3%	16,1%	-1,0%	3,7%	12,8%	15,0%
LPP	6 549,10	11 992	-3,9%	-15,3%	-7,4%	-9,5%	-2,1%	-9,6%	-3,9%	-10,5%
mBANK	410,15	17 312	-0,9%	-9,9%	-6,9%	-17,6%	0,8%	-4,1%	-3,3%	-18,7%
NETIA	5,63	1 960	2,2%	-6,6%	-4,6%	0,9%	3,9%	-0,9%	-1,1%	-0,2%
ORANGE POLSKA	8,25	10 827	-1,7%	-20,5%	-13,4%	-0,8%	0,1%	-14,8%	-9,9%	-1,9%
PEKAO	177,35	46 549	-0,6%	-5,4%	-3,5%	-0,8%	1,2%	0,4%	0,0%	-1,8%
PGE	18,07	33 787	-0,4%	-12,1%	-13,3%	-4,3%	1,3%	-6,3%	-9,8%	-5,4%
PGNIG	6,43	37 937	-2,3%	1,3%	16,9%	44,5%	-0,5%	7,0%	20,4%	43,4%
PKNORLEN	72,00	30 795	-1,4%	1,9%	21,5%	47,2%	0,4%	7,6%	25,0%	46,1%
PKOBP	30,75	38 438	-2,4%	-5,9%	-9,6%	-14,0%	-0,6%	-0,2%	-6,0%	-15,1%
PZU	430,55	37 179	-2,9%	-3,9%	-12,0%	-11,4%	-1,2%	1,8%	-8,4%	-12,5%
SYNTHOS	4,71	6 233	-2,9%	-1,1%	7,0%	14,6%	-1,2%	4,7%	10,6%	13,5%
TAURON	4,38	7 676	0,7%	-8,0%	-0,7%	-13,3%	2,4%	-2,3%	2,8%	-14,3%
TVN	19,10	6 737	0,0%	7,6%	11,4%	17,9%	1,7%	13,3%	14,9%	16,8%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Kiepski styl jak na sesję odwrotu

Poniedziałek zapowiadał się na bardzo emocjonujący dzień na rynku. Weekendowe zerwanie negocjacji Grecji i wierzyteli wystraszyło inwestorów, na rynku pierwsze skrzypce miały zagrać emocje. Ponad 4% spadki w Europie przyczyniły się rano do mocnego tąpnięcia WIG20, ale trwało ono zaledwie kilka minut i głównie było efektem pustych arkuszy kupna i transakcji o niskiej wartości na dużym negatywnym odchyleniu. W ciągu 15 minut z małym obrotem indeks odskoczył 1% od dołka, a po godzinie dotarł do poziomu 2290 punktów i w tym momencie właściwie skończył się handel. Do końca dnia indeks poruszał się w wąskiej strefie 2290-2300 punktów z umiarkowanym poziomem obrotów. Ostatecznie zakończyliśmy dzień 1,8% spadkiem WIG20 i nieco mniejszymi zniżkami indeksów szerokiego rynku. Długie dolne cienie i białe korpusy na świecowym wykresie dziennym indeksów oraz bardzo wielu spółek wyglądają na pierwszy rzut oka na sesję odwrotu, w praktyce jednak brakowało dziś strachu i przejścia akcji przez mocne ręce w pierwszej części sesji. Od długiego czasu uważałem, że ewentualny brak porozumienia z Grecją przyniesie ostatnią, niezbyt mocną falę spadkową i wciąż sędzę, że za kilka tygodni znajdziemy się wyraźniej wyżej niż obecnie. Niestety styl dzisiejszego odbicia nie jest na tyle przekonujący, by już ogłaszać koniec spadków i nawet pozostając optymistą w perspektywie lipca/sierpnia, w krótkim terminie należy się przygotować na jeszcze jedno uderzenie podaży w tym lub przyszłym tygodniu.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Kurs EUR/USD domknął wczoraj lukę z otwarcia. Obecnie jesteśmy w punkcie wyjścia z piątku.

EUR/USD



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Robyg	Robyg wyemitował w poniedziałek obligacje o wartości 60 mln PLN.
CD Projekt	"Wiedźmin nie osiągnął jeszcze maksymalnych poziomów sukcesu. Sufit, o który możemy się obić, jest jeszcze wysoko nad nami. Wyznacznikiem jest GTA V, tytuł, który w trzy dni wygenerował 1 mld USD przychodów" - ocenia prezes CD Projektu Adam Kiciński- Rzeczpospolita Rok 2015 może przynieść firmie CD Projekt sprzedaż na poziomie 10 mln kopii Wiedźmina 3 - prognozują analitycy. W spółce wskazują na świetną sprzedaż w Japonii, Korei, Australii i USA- Parkiet
Energetyka	2Q'15 nie będzie należał do najmocniejszych dla spółek z sektora energetycznego pozostających pod kontrolą MSP. Czynniki zewnętrzne najmocniej wpłyną na Energe- Parkiet Moody's zakłada, że hurtowe ceny energii w Polsce pozostaną na niskim poziomie, w przedziale 160-180 zł za MWh, do 2020 r. Obecnie cena ta kształtuje się w okolicach 163 zł za MWh. Moody's zauważa, że poziom mocy w kraju do tego czasu nie zmieni się zasadniczo. Wskazuje, że spośród czterech państwowych grup energetycznych najbardziej narażona na niskie ceny energii jest PGE, ponieważ wytwarza najwięcej energii i ma niski udział regulowanego biznesu. W najlepszej pozycji znajduje się z kolei Energa, co wynika z wysokiego udziału regulowanego segmentu dystrybucji.
Prime Mining IPO	W ciągu miesiąca na warszawskim parkiecie pojawi się kolejna firma z sektora górniczego. To Prime Mining, czyli australijski inwestor konkurujący z Bogdanką o koncesje węglowe na Lubelszczyźnie. W ciągu miesiąca zamierza zadebiutować na giełdzie w Londynie i w oparciu o jednolity paszport europejski na GPW w Warszawie. Debiutom nie będzie towarzyszyła emisja akcji- Puls Biznesu
KGHM	KGHM po raz pierwszy opublikował raport o zasobach. Grupa oszacowała, że ma 22,7 mln ton miedzi w tzw. zasobach eksploatacyjnych. Część z nich odpada z powodu podatku- Puls Biznesu
Ciech	Rada nadzorcza Ciechu rekomenduje ostatecznie, by zysk za 2014 rok w całości przeznaczyć na kapitał zapasowy - podała spółka w komunikacie. Wcześniej rada opowiadała się za dywidendą. Dziś WZA.
PZU, Banki	KNF uważa, że obecnie potencjalnym ośrodkiem repolonizacji sektora bankowego jest PZU, a horyzont czasowy inwestycji PZU w banki powinien przekraczać dziesięć lat. PKO BP, by stać się ośrodkiem konsolidacji, potrzebuje trochę dłuższego czasu niż parę miesięcy - poinformował PAP przewodniczący KNF.
Comp	Comp wyemituje obligacje o wartości do 50 mln PLN - podała spółka w komunikacie. To druga emisja w ramach programu realizowanego przez spółkę.
TelForceOne	Akcjonariusze TelForceOne zdecydowali o wypłacie 0,10 PLN dywidendy na akcję z zeszłorocznego zysku
ZE PAK	Akcjonariusze ZE PAK zdecydowali o wypłacie 1,2 PLN dywidendy na akcję, co oznacza wyższą kwotę, niż proponowane wcześniej przez zarząd 0,8 PLN na papier.
Puławy, GA	Grupa Azoty Puławy, Elektrownia Puławy i BGK planują podpisanie porozumienia ws. finansowania nowej inwestycji w Puławach - wynika z zaproszenia na konferencję, która odbędzie się 2 lipca.
ABC Data	ABC Data, której strategia zakłada zwiększenie wyceny spółki do 1 mld PLN na koniec 2018 r., przewiduje, że wzrost wyników, który ma doprowadzić do podniesienia wyceny będzie w podobnym stopniu opierał się na akwizycjach i na wzroście organicznym.
Wielton	Mariusz Golec zastąpi na stanowisku prezesa Jarosława Szczepka. W skład zarządu powołano także, jako wiceprezesów: Tomasza Śniatała, Thomasa Hajka i Włodzimierza Masłowskiego.
Action	Action prognozuje, że w 2015 r. odnotuje przychody rzędu 5,676 mln zł i zysk netto w wysokości 62,09 mln zł, po korekcie w dół wobec ostatniej prognozy. Na początku kwietnia spółka podała, że spodziewa się przychodów w wysokości 5,995 mln zł i zysku netto 80,933 mln zł w 2015 r.

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	2015-06-29	432,8	-2,1%	-2,4%	0,4%	1,7%	Miedź	LME 3M	2015-06-29	5 755,0	-0,3%	-4,3%	-5,0%	-8,5%	
MSCI World	2015-06-29	1 776,2	-2,2%	-2,2%	0,4%	1,8%	Ropa	WTI Crude	2015-06-29	58,3	-2,2%	-3,7%	12,5%	2,6%	
MSCI EM	2015-06-29	980,6	-2,0%	-3,9%	1,2%	1,4%	Złoto	Spot \$/oz	2015-06-29	1 178,6	0,3%	-0,9%	-0,4%	-0,8%	
MSCI BRIC	2015-06-29	282,2	-2,2%	-4,2%	6,3%	6,5%	Aluminium	LME 3M	2015-06-29	1 704,0	-1,1%	-2,1%	-4,4%	-8,3%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa															
obligacje i rynek pieniężny															
Polska	WIG	2015-06-29	53 836,5	-1,7%	-4,7%	-1,3%	3,4%	Polska	5yr yield	2015-06-29	2,724	1,3%	11,0%	39,2%	27,8%
Polska	WIG20	2015-06-29	2 333,8	-1,8%	-5,0%	-1,9%	1,1%	Polska	10yr yield	2015-06-29	3,354	3,7%	14,4%	46,0%	33,2%
Polska	mWIG40	2015-06-29	3 751,6	-1,7%	-3,7%	0,8%	7,2%	Polska	WIBOR 3M	2015-06-29	1,620	0,0%	2,5%	4,5%	-17,3%
Polska	sWIG80	2015-06-29	13 056,6	-1,4%	-5,9%	-2,9%	8,1%	Polska	WIBOR 6M	2015-06-29	1,690	0,0%	1,8%	8,3%	-13,3%
Węgry	BUX	2015-06-29	21 807,5	-0,8%	-3,4%	8,3%	30,9%	USA	10yr yield	2015-06-29	2,324	-6,0%	9,6%	19,3%	6,3%
Czechy	PX	2015-06-29	995,4	-2,3%	-2,8%	-1,3%	6,8%	Niemcy	10yr yield	2015-06-29	0,796	-13,7%	63,4%	286,4%	47,4%
Bułgaria	Sofix	2015-06-29	482,6	0,1%	2,1%	-3,7%	-6,7%	Japonia	10yr yield	2015-06-29	0,451	-4,0%	14,5%	20,6%	37,1%
Rosja	Micex	2015-06-29	1 634,9	-0,6%	2,0%	5,1%	15,3%	Hiszpania	10yr yield	2015-06-29	2,110	2,2%	14,8%	59,5%	26,1%
Rosja	RTS (USD)	2015-06-29	943,0	-1,6%	-3,8%	9,5%	18,0%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2015-06-29	7 320,8	-0,8%	-2,4%	5,2%	4,9%	Portugalia	10yr yield	2015-06-29	2,718	1,2%	5,9%	54,6%	-1,3%
Turcja	ISE 100	2015-06-29	83 546,1	-2,1%	-1,5%	3,9%	0,1%	Włochy	10yr yield	2015-06-29	1,955	3,2%	18,1%	85,0%	16,7%
Europa Zachodnia															
kursy walut															
	Euro Stoxx 50	2015-06-29	3 621,4	-4,2%	-2,6%	-3,5%	11,8%		EUR/PLN	2015-06-29	4,196	0,5%	1,8%	3,0%	-2,1%
W. Brytania	FTSE 100	2015-06-29	6 753,7	-2,0%	-5,0%	-2,4%	2,0%		USD/PLN	2015-06-29	3,742	0,1%	-0,9%	-1,5%	5,7%
Francja	CAC40	2015-06-29	5 059,2	-3,7%	-2,2%	-1,0%	15,6%		CHF/PLN	2015-06-29	4,039	0,8%	1,3%	3,4%	13,4%
Niemcy	DAX	2015-06-29	11 492,4	-3,6%	-2,9%	-6,6%	11,6%		EUR/USD	2015-06-29	1,121	0,4%	2,7%	4,5%	-7,3%
Hiszpania	IBEX 35	2015-06-29	11 372,3	-4,6%	-3,0%	-3,7%	6,5%		USD/JPY	2015-06-29	122,460	-1,1%	-1,9%	2,1%	2,2%
Holandia	AEX	2015-06-29	494,5	-3,5%	-3,3%	-0,5%	13,8%								
Szwecja	OMX 30	2015-06-29	1 608,3	-3,0%	-5,2%	-4,5%	8,9%								
Austria	ATX	2015-06-29	2 509,6	-3,3%	-5,2%	-0,1%	13,2%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2015-06-29	17 946,7	-2,0%	-2,2%	-0,1%	-1,3%								
USA	S&P500	2015-06-29	2 101,5	-2,1%	-2,2%	0,4%	-0,6%								
USA	Nasdaq Comp	2015-06-29	5 080,5	-2,4%	-2,1%	1,7%	3,8%								
Kanada	S&P/TSX	2015-06-29	14 808,1	-2,1%	-3,2%	-1,5%	0,3%								
Meksyk	IPC	2015-06-29	45 566,3	-1,9%	0,0%	3,1%	4,3%								
Brazylia	BOVESPA	2015-06-29	54 017,0	-1,9%	0,5%	5,8%	4,8%								
Argentyna	MERVAL	2015-06-29	11 684,4	-3,2%	4,7%	6,0%	33,9%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2015-06-29	20 110,0	-2,9%	-2,1%	4,3%	14,4%								
Hong Kong	Hang Seng	2015-06-29	25 967,0	-2,4%	-4,1%	7,8%	11,6%								
Chiny	Shanghai Comp	2015-06-29	4 053,0	-3,3%	-11,8%	10,3%	28,6%								
Indie	BSE30	2015-06-29	27 645,2	-0,6%	-0,2%	1,3%	1,7%								
Indonezja	JKSE	2015-06-29	4 882,6	-0,8%	-6,2%	-8,4%	-4,3%								
Izrael	TA 25	2015-06-29	1 641,5	0,0%	-2,1%	1,7%	12,7%								
Korea	Kospi	2015-06-29	2 060,5	-1,4%	-2,6%	2,0%	6,9%								
Australia	S&P/ASX 200	2015-06-29	5 422,5	-2,2%	-5,9%	-7,4%	2,0%								

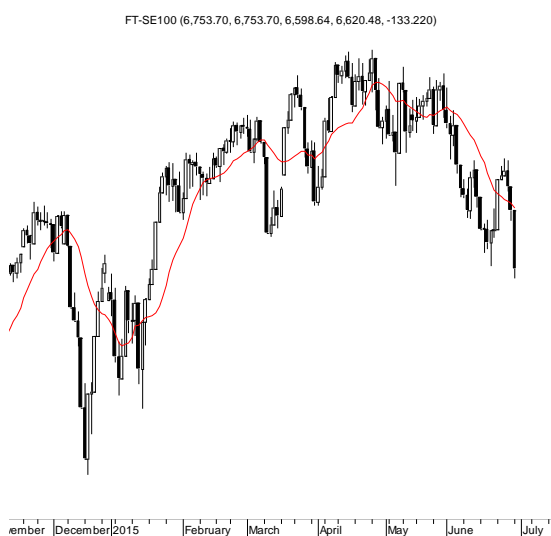
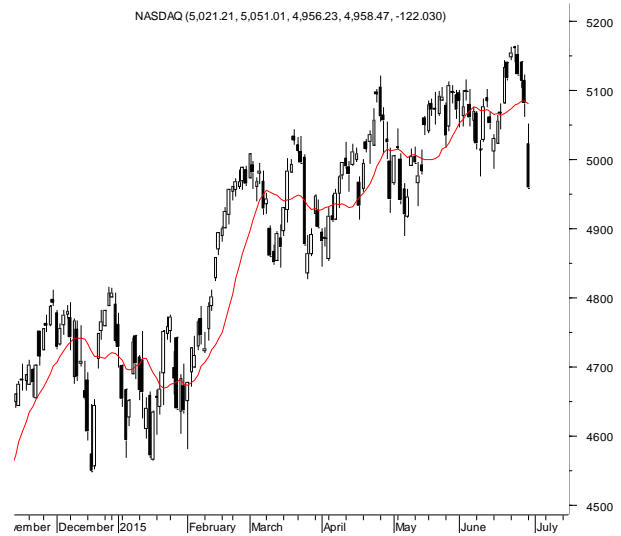
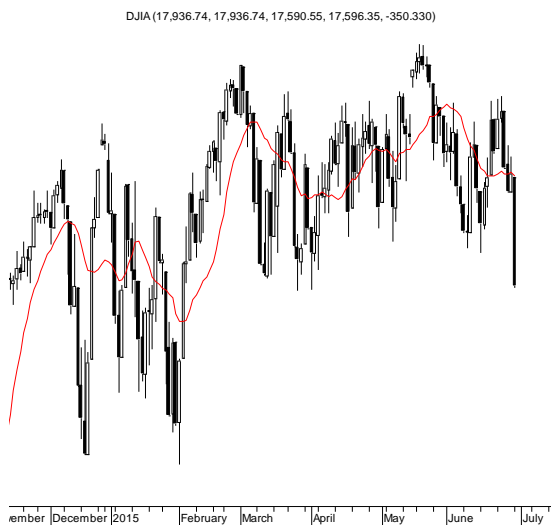
Źródło: Bloomberg

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.