

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 13 lipca 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 273	16	0,71%
Kurs zamknięcia	2 272	-10	-0,44%
Kurs min.	2 268	22	0,98%
Kurs max.	2 302	15	0,66%
Wolumen obrotu	14 080	-3 391	-19,41%
Otwarte pozycje	72 289	277	0,38%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2300

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2301

Najbliższe poziomy oporu: 2302 2344 2400 2470

Najbliższe poziomy wsparcia: 2241 2211 2200 2100

FW20 (2,273.00, 2,302.00, 2,268.00, 2,272.00, -10.0000)



WIG20 (2,275.22, 2,289.16, 2,263.44, 2,269.00, -1.84009)



Relatywna słabość blue-chipów

Wczorajszy poniedziałek przebiegał odmiennie niż dwa poprzednie. Głównym tematem znów była Grecja, tym razem jednak w kontekście bardziej pozytywnym niż poprzednio. To pozwoliło rozpocząć notowania WIG20 od zwyżek. Ponad poziom 2300 punktów udało się nawet na chwilę wyjść kontraktom. Kolejne godziny przynosiły jednak słabnięcie popytu na dużych spółkach WIG20 stracił na zamknięciu -0,1%, a FW20 zniżkowały nawet o 0,4%. Sporo lepiej radził sobie chociażby niemiecki DAX, który zyskał 1,5%. Cóż, taka specyfika naszych blue-chipów. Indeksy małych i średnich spółek pokazały solidne plusy (+0,8%, +1,5%). Na wyróżnienie w ostatnich dwóch dniach zasłużył WIG-Budownictwo, który zyskał blisko 6% - tu akurat krajowe ryzyko polityczne (o którym tyle się ostatnio spekuluje) na tle innych branż wydaje się dość ograniczone. Temat Grecji z pewnością nie schodzi jeszcze z czołówki informacyjnej. Wczoraj nie splanowano kolejnej raty zadłużenia do MFW (0,5 mld EUR). Do środy greccy parlamentarzyści muszą przyjąć reformy narzucone przez pozostałe kraje eurolandu. Wczorajsza sesja w USA wypadła bardzo dobrze. S&P500 zyskał 1,1%, zamykając się na poziomie 2100 pkt. Za Atlantykiem trwa w najlepsze już sezon wyników kwartalnych, co mogło umknąć w greckim zamieszaniu. Dziś wyniki publikuje m.in. J&J czy JP Morgan. Rano nastroje na rynkach są lekko spadkowe. Kontrakty na DAX i S&P500 tracą do 0,1%. Po blisko 2% tracą główne indeksy w Chinach. Na plus wyróżnia się w zasadzie jedynie japoński Nikkei225. Rano dochodzą informacje o osiągnięciu porozumienia w sprawie programu nuklearnego Iranu, ropa WTI spada w okolice 51 USD/bbl. Na FW20 oporu można nadal szukać w okolicy 2300 pkt. Wsparcie stanowi luka 2241-46 pkt.

Krzysztof Pado

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 13 lipca 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	2 203,1	2 275,2	2 269,0	-0,1%	2 263,4	2 289,2	25,7	382,7
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 503,4	2 489,1	0,1%	2 483,2	2 505,5	22,3	452,6
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 684,6	3 711,9	1,5%	12 883,8	12 985,3	101,6	152,0
sWIG80	14 107,4	11 281,0	12 883,8	12 984,0	0,8%	3 679,4	3 723,3	43,9	35,9
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	54 295,2	54 101,4	0,4%	53 988,6	54 295,2	306,6	556,2
WIG	57 460,4	49 321,8	52 912,0	52 773,2	0,4%	52 639,5	52 978,6	339,1	562,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	86,65	6 298	-1,0%	-1,7%	4,7%	6,6%	-1,1%	1,8%	11,0%	7,5%
ASSECOPOL	59,08	4 904	-1,5%	0,6%	-2,1%	10,4%	-1,6%	4,1%	4,2%	11,3%
BANK HANDLOWY	93,12	12 167	3,5%	-9,6%	-15,5%	-11,3%	3,4%	-6,0%	-9,2%	-10,3%
BOGDANKA	55,59	1 891	0,8%	-10,0%	-33,6%	-44,2%	0,7%	-6,5%	-27,4%	-43,3%
BORYSZEW	5,64	1 354	0,2%	-6,2%	-4,9%	-2,8%	0,1%	-2,6%	1,4%	-1,8%
BZ WBK	307,80	30 544	1,3%	-5,4%	-13,7%	-18,1%	1,2%	-1,8%	-7,5%	-17,2%
CCC	182,60	7 012	2,0%	3,3%	0,2%	28,8%	1,9%	6,9%	6,4%	29,7%
CYFROWY POLSAT	22,31	14 268	-2,6%	-7,5%	-8,8%	-2,4%	-2,7%	-3,9%	-2,5%	-1,4%
ENEA	15,26	6 736	0,3%	-6,7%	-6,7%	-10,2%	0,2%	-3,1%	-0,4%	-9,3%
EUROCASH	37,80	5 242	1,0%	-2,4%	2,1%	6,5%	0,9%	1,2%	8,4%	7,4%
GRUPA AZOTY	82,60	8 194	5,0%	3,6%	-5,7%	20,1%	4,9%	7,2%	0,6%	21,1%
GTC	6,02	2 115	2,0%	4,5%	4,7%	9,3%	1,9%	8,1%	11,0%	10,2%
ING BSK	121,00	15 742	-1,6%	-12,3%	-17,4%	-12,8%	-1,7%	-8,8%	-11,1%	-11,9%
JSW	11,98	1 407	-0,2%	-3,8%	-27,7%	-38,4%	-0,3%	-0,2%	-21,5%	-37,5%
KERNEL	38,80	3 092	0,8%	2,1%	4,2%	20,8%	0,7%	5,7%	10,5%	21,8%
KGHM	102,50	20 500	-1,0%	-9,3%	-12,6%	1,5%	-1,1%	-5,7%	-6,3%	2,5%
LOTOS	29,42	5 439	0,4%	0,4%	-4,2%	18,2%	0,3%	4,0%	2,1%	19,1%
LPP	7 093,55	12 989	0,6%	-0,4%	4,5%	-4,7%	0,5%	3,2%	10,8%	-3,7%
mBANK	385,10	16 255	-2,5%	-12,3%	-14,7%	-23,1%	-2,6%	-8,7%	-8,5%	-22,1%
NETIA	5,60	1 949	0,0%	-0,9%	-4,1%	-1,6%	-0,1%	2,7%	2,2%	-0,6%
ORANGE POLSKA	7,99	10 486	3,2%	-12,0%	-20,9%	-3,0%	3,1%	-8,4%	-14,6%	-2,1%
PEKAO	166,00	43 570	0,9%	-8,6%	-10,0%	-6,7%	0,8%	-5,0%	-3,7%	-5,8%
PGE	17,47	32 665	-0,7%	-8,3%	-15,0%	-12,4%	-0,8%	-4,7%	-8,7%	-11,5%
PGNIG	6,63	39 117	-2,1%	-1,5%	12,6%	53,5%	-2,2%	2,1%	18,8%	54,4%
PKNORLEN	73,08	31 257	0,4%	6,2%	14,6%	42,7%	0,3%	9,8%	20,9%	43,7%
PKOBP	30,84	38 550	-0,6%	-5,8%	-9,6%	-15,2%	-0,7%	-2,2%	-3,4%	-14,2%
PZU	451,20	38 962	0,3%	4,0%	-8,8%	-7,7%	0,2%	7,5%	-2,6%	-6,8%
SYNTHOS	4,48	5 928	-0,7%	-5,7%	-6,5%	8,0%	-0,8%	-2,1%	-0,2%	8,9%
TAURON	4,22	7 396	1,4%	-5,6%	-8,3%	-17,3%	1,3%	-2,0%	-2,0%	-16,3%
TVN	19,80	6 737	0,2%	3,1%	17,0%	10,9%	0,1%	6,7%	23,2%	11,9%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Banki wciąż psują sentyment na GPW

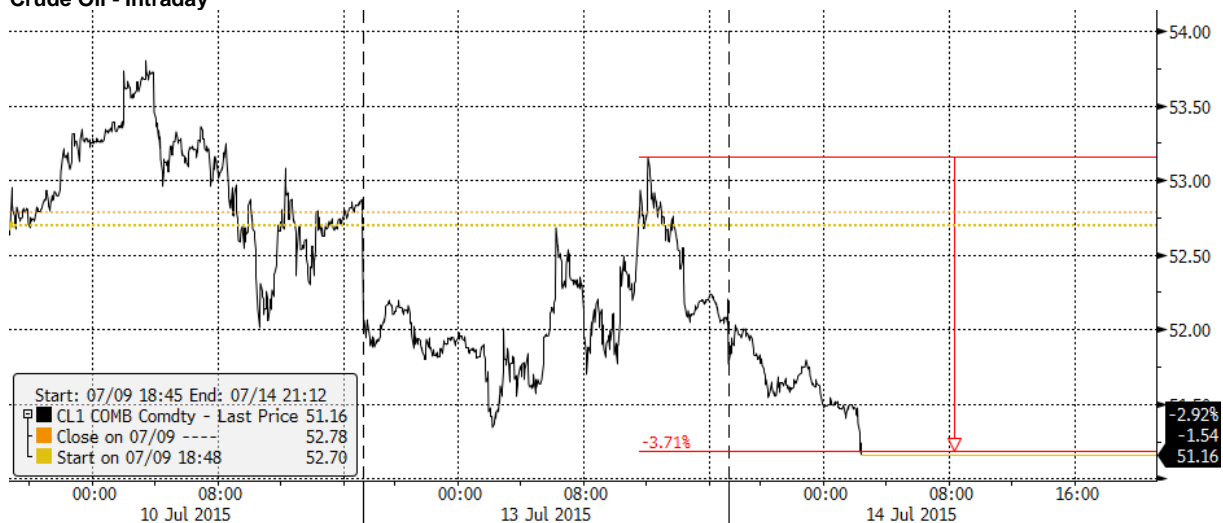
Tuż przed rozpoczęciem poniedziałkowej sesji pojawiły się informacje o pomyślnym zakończeniu negocjacji z Grecją. W połączeniu z mocnym rozpoczęciem tygodnia w Chinach otrzymaliśmy jednoznaczny sygnał do wzrostów. Niestety, choć na światowych giełdach zdecydowanie dominował kolor zielony, na GPW mocny popyt się wyczerpał już po pierwszej godzinie handlu. Z każdą kolejną mijającą godziną obserwowaliśmy powolną utratę zysków przez WIG20, za co odpowiedzialny był głównie sektor bankowy – przy braku popytu na całym rynku, nawet niezbyt mocna podaż wystarczyła, by banki mocno pogorszyły sentyment na GPW i osłabiły GPW względem otoczenia. Na szerokim rynku udało się utrzymać wzrosty, a liderem sesji było rosnące o 22% Hawe. Zwyzka jest tłumaczona wyjściem z akcjonariatu głównego inwestora Marka Falenty oraz spółek z nim wiązanych. Na koniec dnia WIG20 stracił 0,08% przy 382 milionach złotych obrotów i ze względu na niską aktywność dzisiejszą sesję traktowałbym korekcyjnie jako cofnięcie popytu, a nie atak mocnej podaży. To nadal pozwala myśleć o kontynuacji zapoczątkowanego w minionym tygodniu wzrostowego odbicia. Katalizatorem dla dalszej poprawy na GPW powinno być uderzenie kapitału zagranicznego. Zakładam, że poprawa w Chinach przyniesie powrót pieniędzy na emerging markets, a to mogłoby na chwilę przeważać nad obawami o ryzyko polityczne w przypadku polskich banków (co już widzieliśmy w ubiegły piątek). Wtedy pasywny ostatnio krajowy kapitał mógłby gonić indeksy wspinające się po przysłowiowej ścianie strachu. Oczywiście nie należy zapominać o Grecji i jej wpływie na krótkoterminową zmienność – dzisiejsze porozumienie cały czas może runąć, na przykład przy braku akceptacji umowy przez parlament w Atenach.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Spadek cen ropy w reakcji na porozumienie z Iranem w sprawie programu nuklearnego.

Crude Oil - Intraday



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

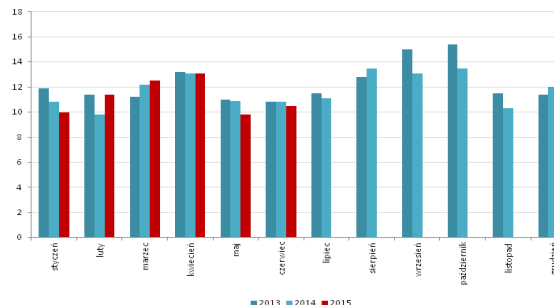
INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Tauron	Tauron Wytwarzanie, spółka zależna Tauron PE, zawarła umowę z PIR o dofinansowaniu projektu w Elektrowni Łągisza. PIR ma zapewnić środki w wys. 750 mln PLN, obejmując jednocześnie niemal 50% udziałów w spółce celowej.
Inpro	Deweloper znalazł 139 nabywców na swoje mieszkania w 2Q'15, co oznacza blisko 19% wzrost r/r. w samym czerwcu Inpro zakontraktowało 51 umów. Spółka podała także, że od stycznia przekazała 198 lokali.
JSW	Spółka zmniejszyła zatrudnienie w 1H'15 o blisko 1,2 tys. osób, a w 2H'15 ma zredukować o kolejnych 500 pracowników. W '16 zarząd przewiduje odejście ok. 1,2 tys. osób. Spadek zatrudnienia ma pozwolić na obniżenie kosztów pracy o ok. 150 mln PLN rocznie. <i>BDM: Pozytywnie oceniamy działania nowego zarządu. Widać, że spółka szuka optymalizacji kosztów czyniąc małe kroki, które w skali całej spółki mogą dać znaczną wartość.</i>
Atal	<ul style="list-style-type: none">Deweloper wprowadził do sprzedaży II etap projektu Chojny Park w Łodzi, w ramach którego powstanie 236 lokali. Wielkość mieszkań ma mieścić się w przedziale 33-102 mkw.
NWR	Spółka wyprodukowała 1,8 mln ton węgla w 2Q'15, a jego sprzedaż była bliska 1,77 mln ton (w tym 1,1 mln ton węgla koksującego). Średnia zrealizowana cena 1 tony węgla koksującego wyniosła 95 EUR, a energetycznego 49 EUR.
Hawe	<ul style="list-style-type: none">Marek Falena sprzedał wszystkie posiadane przez siebie akcje spółki. Przed transakcją Falenta posiadał 8,3 mln akcji Hawe, co stanowiło 7,7% kapitału zakładowego.Tele-Polska Holding nabył od Presto 100% udziałów w Trinitybay Investments, co oznacza pośrednie nabycie 14,4% akcji Hawe. TB posiadało 15,4 mln szt. akcji spółki.
Budimeks	Spółka złożyła najtańszą ofertę w przetargu na budowę drogi S-6 na odcinku Płoty-Kielpino. Oferta zaproponowana przez Budimeks opiewała na 254 mln PLN. W przetargu brały udział 4 podmioty. Oferta spółki w przetargu na budowę jezdni drogi ekspresowej S3 okazała się najkorzystniejsza ze zgłoszonych. Budimeks jest liderem konsorcjum (95% udział), w którym jest także Ferrovial Agroman.
Polcolorit	Cena w wezwaniu na walory spółki została podwyższona do 0,75 PLN. Wzywającym jest Barbara Urbaniak-Marconi, która posiada łącznie 79,8% głosów na WZA spółki. Zapisy mają zakończyć się 1 września.
Projprzem	Zarząd grupy poinformował, że od 4Q'15 zamierza konsolidować wyniki spółki Małkowski-Martech. Projprzem nie podjął jeszcze decyzji czy skupi walory należące do akcjonariuszy mniejszościowych. Wartość przejęcia ma być nie wyższa niż 10,5 mln PLN, a sama transakcja ma być zakończona w 3Q'15.
Magellan	Grupa poinformowała, że w 1H'15 podpisała umowy o wartości 983,4 mln PLN (+6% r/r). Zawarte umowy dotyczyły finansowania bieżącej działalności i inwestycji podmiotów na rynku medycznym i samorządowym. Kontraktacja bilansowa grupy wyniosła 671,0 mln PLN w 1H'15 (a w 2Q'15 była bliska 361,1 mln PLN).
BPH	KNF zaakceptował program naprawczy banku. Zgodnie z zaleceniami KNF BPH musi prowadzić działania do końca '17.
Getin Noble	Rada nadzorcza banku zatwierdziła program emisji obligacji do kwoty 750,0 mln PLN. GN poinformował, że wyemituje co najmniej 2 serie obligacji i będą wprowadzone do obrotu na Catalystr.
Ipopema	Spółka poinformowała, że zmienia rekomendację w sprawie podziału zeszłorocznego zysku na WZA. Zarząd chciałby, aby zysk netto z '14 został w całości przeznaczony na kapitał zapasowy. Wcześniej rekomendował wypłatę całości wyniku. Zmiana zalecenia jest efektem rozmów prowadzonych z KNF.
KCI	Grzegorz Hajdarowicz, wraz z podmiotami zależnymi, wezwał do sprzedaży 124,3 mln akcji spółki, co stanowi 7,1% głosów na WZA. Cena w wezwaniu wynosi 0,03 PLN/akcję. Podmiotem nabywającym ma być Gremi. W wyniku wezwania Hajdarowicz będzie posiadał 1,2 mld akcji, co daje 66% głosów na WZA. Zapisy będą przyjmowane od 31 lipca do 14 sierpnia.

Solar

Odzieżowa spółka poinformowała, że wypracowała 10,5 mln PLN przychodów w czerwcu, co oznacza spadek o ok. 3% r/r.

Przychody w ujęciu miesięcznym



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółka

Qumak

Trzech członków RN zrezygnowało z funkcji bez podania przyczyny. Do spółki wpłynęła kandydatura Rafała Twarowskiego na członka niezależnego.

Komputronik

W 1Q roku obrotowego 2015/16 spółka zwiększyła przychody do 536,0 mln PLN, co implikuje wzrost o 14,2% r/r. Grupa planuje uruchomienie nowego magazynu centralnego, co ma pozwolić na zwiększenie dostępności asortymentu AGD i RTV.

Sare

Spółka z NewConnect zakłada, że w '15 zostanie zrealizowany program motywacyjny, który zakłada wypracowanie 30 mln PLN przychodów i 3 mln PLN zysku netto. W 2H'15 władze Sare liczą na lepsze wyniki podmiotów Teletarget NeronIT, które w 1H'15 były nierentowne..

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

		zmiana					
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
świat							
MSCI AC World	2015-07-13	423,4	0,9%	-0,8%	-0,9%	5,6%	
MSCI World	2015-07-13	1 743,3	0,9%	-0,5%	0,0%	6,3%	
MSCI EM	2015-07-13	932,9	1,1%	-3,1%	-8,4%	-0,3%	
MSCI BRIC	2015-07-13	264,8	1,4%	-5,3%	-11,1%	3,0%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska	WIG	2015-07-13	52 588,4	0,4%	-2,2%	-4,1%	0,6%
Polska	WIG20	2015-07-13	2 270,8	-0,1%	-2,7%	-5,6%	-2,6%
Polska	mWIG40	2015-07-13	3 656,9	1,5%	-0,7%	-0,3%	6,6%
Polska	sWIG80	2015-07-13	12 876,1	0,9%	-2,1%	-3,5%	5,9%
Węgry	BUX	2015-07-13	22 064,5	0,2%	1,0%	-0,6%	36,9%
Czechy	PX	2015-07-13	991,5	1,0%	2,4%	-1,7%	8,0%
Bułgaria	Sofix	2015-07-13	472,2	-0,3%	-1,5%	-6,0%	-3,8%
Rosja	Micex	2015-07-13	1 643,0	1,7%	0,7%	-0,1%	9,3%
Rosja	RTS (USD)	2015-07-13	905,2	1,6%	-2,5%	-7,0%	26,6%
Rumunia	BET	2015-07-13	7 291,0	1,3%	2,4%	4,9%	7,9%
Turcja	ISE 100	2015-07-13	82 791,9	0,7%	3,6%	2,9%	-2,9%
Europa Zachodnia							
	Euro Stoxx 50	2015-07-13	3 528,8	1,7%	2,7%	-4,1%	17,7%
W. Brytania	FTSE 100	2015-07-13	6 673,4	1,0%	-0,6%	-3,7%	5,3%
Francja	CAC40	2015-07-13	4 903,1	1,9%	2,2%	-2,6%	19,5%
Niemcy	DAX	2015-07-13	11 315,6	1,5%	2,6%	-6,9%	15,5%
Hiszpania	IBEX 35	2015-07-13	11 036,1	1,7%	2,2%	-4,0%	15,1%
Holandia	AEX	2015-07-13	481,4	1,8%	2,7%	-2,3%	17,8%
Szwecja	OMX 30	2015-07-13	1 590,5	1,5%	1,1%	-3,9%	13,7%
Austria	ATX	2015-07-13	2 464,8	2,0%	1,1%	-3,6%	18,6%
Ameryka Północna i Południowa							
USA	DJIA	2015-07-13	17 760,4	1,2%	0,5%	0,6%	3,3%
USA	S&P500	2015-07-13	2 076,6	1,1%	0,4%	0,9%	4,9%
USA	Nasdaq Comp	2015-07-13	4 997,7	1,5%	0,5%	2,0%	9,5%
Kanada	S&P/TSX	2015-07-13	14 411,1	0,9%	-1,2%	-4,8%	3,9%
Meksyk	IPC	2015-07-13	44 916,0	0,2%	0,7%	0,6%	9,3%
Brazylia	BOVESPA	2015-07-13	52 590,7	1,0%	-0,4%	-2,1%	10,6%
Argentyna	MERVAL	2015-07-13	11 690,0	2,2%	5,1%	2,3%	45,3%
Azja i Australia							
Japonia	NIKKEI 225	2015-07-13	20 089,8	1,6%	-1,5%	1,0%	18,6%
Hong Kong	Hang Seng	2015-07-13	25 224,0	1,3%	-6,7%	-8,4%	6,5%
Chiny	Shanghai Comp	2015-07-13	3 970,4	2,4%	-22,4%	-2,5%	24,3%
Indie	BSE30	2015-07-13	27 961,2	1,1%	6,1%	-3,0%	2,9%
Indonezja	JKSE	2015-07-13	4 893,9	0,7%	-0,7%	-9,1%	-4,6%
Izrael	TA 25	2015-07-13	1 661,3	1,2%	-1,0%	-0,5%	14,0%
Korea	Kospi	2015-07-14	2 061,5	1,5%	0,5%	-1,8%	7,6%
Australia	S&P/ASX 200	2015-07-13	5 473,2	-0,3%	-1,1%	-7,2%	4,3%

Źródło: Bloomberg

		zmiana					
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
pozostałe wskaźniki							
surowce							
Miedź	LME 3M	2015-07-13	5 590,0	-0,7%	-5,4%	-6,7%	-4,6%
Ropa	WTI Crude	2015-07-13	52,2	-1,0%	-13,6%	-7,9%	-0,5%
Złoto	Spot \$/oz	2015-07-13	1 156,9	-0,3%	-2,0%	-3,1%	-6,6%
Aluminium	LME 3M	2015-07-13	1 699,0	-0,1%	-2,3%	-3,7%	-5,2%
obligacje i rynek pieniężny							
Polska	5yr yield	2015-07-13	2,471	2,2%	-8,7%	26,2%	30,3%
Polska	10yr yield	2015-07-13	3,065	0,6%	-4,4%	33,3%	35,4%
Polska	WIBOR 3M	2015-07-13	1,620	0,0%	0,6%	4,5%	-16,5%
Polska	WIBOR 6M	2015-07-13	1,690	0,0%	0,6%	8,3%	-12,9%
USA	10yr yield	2015-07-13	2,454	2,4%	2,6%	29,2%	32,3%
Niemcy	10yr yield	2015-07-13	0,855	-4,8%	2,5%	519,6%	101,7%
Japonia	10yr yield	2015-07-13	0,455	1,8%	-12,2%	37,9%	75,7%
Hiszpania	10yr yield	2015-07-13	2,108	-1,0%	-6,3%	62,8%	36,4%
Irlandia	10yr yield						
Portugalia	10yr yield	2015-07-13	2,794	-1,8%	-8,0%	58,9%	5,2%
Włochy	10yr yield	2015-07-13	1,940	-2,0%	-3,9%	76,5%	28,2%
kursy walut							
	EUR/PLN	2015-07-13	4,140	-0,9%	-0,4%	3,1%	-2,8%
	USD/PLN	2015-07-13	3,756	0,3%	1,9%	-0,3%	4,0%
	CHF/PLN	2015-07-13	3,960	-0,6%	0,4%	2,2%	11,7%
	EUR/USD	2015-07-13	1,102	-1,3%	-2,3%	3,4%	-6,5%
	USD/JPY	2015-07-13	123,370	0,5%	-0,1%	3,4%	5,4%

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

