

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 24 maja 2013

	Wartość	zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 353	23	0,99%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2354
Kurs zamknięcia	2 377	25	1,06%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2298
Kurs min.	2 353	32	1,38%	
Kurs max.	2 384	32	1,36%	
Wolumen obrotu	34 099	-2 941	-7,94%	Najbliższe poziomy oporu: 2400 2410 2445 2500
Otwarte pozycje	115 039	-1 928	-1,65%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2320 2280 2250 2230



Dwa oblicza rynku

Miniony tydzień miał dwa oblicza. Na początku handlu czterokrotnie atakowany opór na 2400 pkt nie został sforsowany i byki rzuciły się do pokrywania swoich długich pozycji. Podaż wspierała rozpędzająca się korekta na indeksach giełd zagranicznych. S&P500 przy ogromnym wykupieniu zatrzymał się na górnym ograniczeniu kanału wzrostowego budowanego od listopada 2012 rysując przy tym brzydką świeczkę z górnym cieniem. Ostatnie "mikrokorekty" znosiły przynajmniej 50% poprzedzającego ruchu. Przy takim założeniu potencjał korekty można ocenić na 1610-1600 pkt (obecnie 1649,6 pkt), abstrahując od tego, że typowej korekty nie mieliśmy już od ponad pół roku. Sytuację byków w drugiej części tygodnia poprawiło zachowanie dolara i surowców. EUR/USD wybronił ważne wsparcie na 1,28. Klęska na tym polu mogłaby oznaczać bowiem realizację dużej formacji RGR z zasięgiem poniżej 1,20. Zatrzymanie aprecjacji dolara wsparło rynek surowcowy i rynki rozwijające się, przez co krajowe niedźwiedzie nie były w stanie zejść poniżej wsparcia na 2320 pkt, mimo paniki na dojrzałych indeksach. Ostatecznie tydzień zakończyliśmy na 2377 pkt, co ciekawe, na linii trendu spadkowego od początku roku. Dlatego w tym tygodniu dalej kibicuję niedźwiedziom. Niemniej przez skrócony tydzień (Boże Ciało) i dzisiejsze święta w W. Brytanii i USA handel może nie być interesujący.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI
Wyniki sesji: piątek, 24 maja 2013

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 634,2	2 020,5	2 365,83	2 384,58	0,53%	2 365,83	2 394,02	28,2	513,2
sWIG80	11 280,6	8 975,7	11 042,89	11 130,47	0,44%	11 042,89	11 134,28	91,4	77,9
mWIG40	2 809,5	2 145,0	2 761,58	2 776,52	0,18%	2 760,34	2 783,90	23,6	110,2
WIG PL	48 505,5	36 478,4	46 697,40	46 783,61	0,55%	46 697,40	46 789,40	92,0	-
WIG	48 222,7	36 629,4	45 786,93	46 145,44	0,46%	45 786,93	46 273,73	486,8	720,5

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	41,31	3 429	0,2%	-2,1%	-2,6%	-3,9%	-0,8%	-6,1%	0,1%	-3,0%
BANK HANDLOWY	98,98	12 933	1,9%	4,7%	9,6%	4,5%	0,8%	0,8%	12,2%	5,5%
BOGDANKA	119,00	4 048	0,8%	1,0%	-9,2%	-8,8%	-0,2%	-3,0%	-6,5%	-7,9%
BORYSZEW	0,39	880	0,0%	-13,3%	-15,2%	-25,0%	-1,1%	-17,3%	-12,5%	-24,1%
BRE	365,00	15 382	1,1%	7,7%	9,5%	16,0%	0,0%	3,7%	12,2%	17,0%
EUROCASH	61,80	8 533	2,1%	11,4%	14,1%	59,6%	1,1%	7,4%	16,8%	60,6%
GTC	7,80	2 491	8,2%	0,0%	-4,2%	-6,7%	7,1%	-3,9%	-1,5%	-5,8%
JSW	73,60	8 641	0,7%	-11,8%	-21,0%	-14,4%	-0,4%	-15,8%	-18,3%	-13,5%
KERNEL	55,90	4 454	-0,2%	10,0%	-14,9%	-15,6%	-1,2%	6,1%	-12,2%	-14,6%
KGHM	141,80	28 360	1,1%	-3,6%	-22,9%	-20,0%	0,1%	-7,5%	-20,3%	-19,0%
LOTOS	39,87	5 178	2,5%	2,9%	-4,4%	11,6%	1,4%	-1,1%	-1,7%	12,5%
PEKAO	162,00	42 520	0,9%	5,9%	0,6%	3,4%	-0,2%	1,9%	3,3%	4,4%
PGE	16,50	30 851	0,5%	1,9%	0,1%	-7,5%	-0,6%	-2,0%	2,7%	-6,5%
PGNIG	6,13	36 167	0,5%	13,5%	9,5%	43,2%	-0,6%	9,6%	12,1%	44,2%
PKNORLEN	51,50	22 027	1,3%	5,7%	-4,0%	12,2%	0,2%	1,8%	-1,3%	13,1%
PKOBP	33,70	42 125	0,0%	3,0%	-3,9%	-3,7%	-1,1%	-1,0%	-1,2%	-2,8%
PZU	441,40	38 116	1,2%	4,1%	9,8%	11,8%	0,1%	0,2%	12,5%	12,7%
SYNTHOS	5,16	6 828	6,4%	14,9%	-5,0%	-6,5%	5,3%	11,0%	-2,3%	-5,6%
TAURON	4,23	7 413	1,2%	2,9%	-3,2%	-4,5%	0,1%	-1,0%	-0,5%	-3,6%
TPSA	7,80	10 418	2,6%	17,1%	15,7%	-34,7%	1,6%	13,2%	18,4%	-33,8%

Komentarz po sesji
Druga z rządu rewelacyjna postawa GPW

Od długiego czasu nasz rynek zaskakuje na przemian sesjami relatywnej siły lub relatywnej słabości w stosunku do świata i jak pokazały piątkowe notowania nic się w tym temacie nie zmieniło. Drugi dzień z rządu kończąc sesję możemy mówić o rewelacyjnej postawie GPW. Wczoraj byliśmy około 2% lepsi od niemieckiego DAXa i wielu innych indeksów, dziś ponownie udało nam się królować w światowych tabelach notowań. Mimo spadków na rynkach akcji, zniżki cen surowców oraz przy niekorzystnym wpływie pary USDJPY, w Warszawie dominował dziś kolor zielony. WIG20 zakończył dzień bardzo mocnym +1,07% wzrostem, oddalając się o prawie 3% od wczorajszego minimum. Trzeba jednak podkreślić, że w przeciwieństwie do wczorajszej sesji, kiedy to mocne zachowanie GPW było skutkiem agresywnego przejęcia akcji przez popyt, dziś wzrosty były efektem zniknięcia podaży i znanego wszystkim ataku kapitału koszykowego. Choć styl handlu był gorszy i mniej przekonujący, efekt jest taki sam, czyli świetna postawa indeksów na GPW. Na wykresie WIG20 można mówić o marzeniu dla techników, czyli o wyrysowaniu prawego ramienia dwumiesięcznej formacji odwróconej głowy z ramionami. W tym momencie przejście przez 2410 punktów daje nam mocny techniczny sygnał kupna z celem 2570 punktów, natomiast zejście poniżej wczorajszego minimum zwiększy obawy o powrót na kwietniowe dołki załamując koncepcję ORGR. Prawdopodobnie przez jakiś czas będziemy poruszać się w strefie 2330-2410 punktów przed realizacją jednego z tych scenariuszy i w tym czasie warto się na oba przygotować.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:
Poniedziałek dniem bez sesji w USA i Wielkiej Brytanii

Poprzedni tydzień przyniósł znaczną ilość wydarzeń o charakterze makroekonomicznym które miały wpływ na notowania indeksów giełdowych. Z kolei na dziś nie zaplanowano publikacji żadnych znaczących danych makro. Odbędzie się dziś tylko wystąpienie publiczne jednego z członków zarządu EBC. Wpływ na mniejszą niż zwykle liczbę odczytów ma fakt, że dziś nie odbędzie się sesje w Wielkiej Brytanii i w USA. Główne indeksy europejskie – DAX, CAC40 oraz FTSE – zakończył poprzedni tydzień stratami odpowiednio o -0,56%, -0,26% i -0,79%. Piątek był więc dniem kiedy to WIG20, który w piątek zyskał 1,07%, okazał się być rynkiem o relatywnie lepszym sentymencie w stosunku do rynków na zachodzie Europy. W Ameryce, gdzie dziś nie odbędzie się handel walorami z powodu Dnia Pamięci, ostatnia sesja poprzedniego tygodnia zakończyła się w okolicach otwarcia, neutralnie przebiegały notowania indeksów NASDAQ (-0,01%), S&P (-0,06%), DJIA (+0,06%) czy BOVESPA (+0,1%). Wobec wzrostów na GPW w piątek najbliższe poziomy wsparcia dla indeksu blue chips zlokalizowane są na 2366 pkt, 2358 pkt i 2333 pkt. Z kolei najbliższe opory dla tego indeksu to 2400 pkt, 2408 pkt i 2421 pkt. W przypadku indeksu szerokiego rynku WIG najbliższe zlokalizowane opory to 46292 pkt i 46551 pkt a wsparcia to 45695 pkt i 45272 pkt. Indeks NIKKEI zakończył dziś sesję stratą 3,2% co stanowi kontynuację korekty znaczących wzrostów na tym indeksie z ostatniego okresu. Z kolei kontrakt terminowy na indeks DAX dziś rano zyskuje 0,29%. Można więc spodziewać się otwarcia powyżej wartości close z piątku również w przypadku warszawskiego parkietu.

Paweł Wojnicki

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Global Cosmed	Global Cosmed wydłuża zapisy podstawowe w ofercie publicznej akcji serii D do 28 maja - poinformowała spółka w komunikacie. Zgodnie z wcześniejszym harmonogramem zapisy miały się zakończyć w piątek, 24 maja. Spółka tłumaczy, że powodem zmiany harmonogramu są formalności związane z zaksięgowaniem zagranicznego przelewu jednego z inwestorów.
CEZ, Energa	Czeskie koncerny CEZ i EP Energy z grupy Energetický a Průmyslový Holding są zainteresowane udziałem w planowanej prywatyzacji Energi. EP Energy nie wyklucza też kupna Enei, jeśli taka oferta ze strony Skarbu Państwa się pojawi - poinformowali przedstawiciele obu spółek.
GPW	Milosz Zeman, prezydent Czech, poinformował, że chciałby połączenia warszawskiej GPW z giełdą praską.
Kino Polska	Kino Polska jest zadowolone z wyników 2Q'13. Pozytywny wpływ na ich poprawę ma nowa ramówka i wzrost przychodów z reklam - poinformował PAP Bogusław Kisielewski, członek zarządu Kino Polska. Dodał, że spółka zależna Stopklatka może osiągnąć próg rentowności na koniec 2013.
ED Invest	Zarząd ED Invest rekomenduje wypłatę 0,05 PLN/akcję dywidendy z zysku wypracowanego w 2012 r.
Kofola	Zarząd Kofoli rekomenduje, by z zysku netto za 2012 rok oraz ze środków z funduszu dywidendowego wypłacono 0,89 PLN dywidendy na akcję
OFE	Donald Tusk liczy, że przegląd systemu emerytalnego zostanie opublikowany jeszcze w maju. Nad dokumentem pracują obecnie Ministerstwo Pracy i Polityki Społecznej oraz Ministerstwo Finansów.
GTC	GTC oczekuje, że złoży wnioski o pozwolenia na budowę galerii handlowych w Wilanowie i na Białołęce pod koniec 2Q'13 lub na początku 3Q'13 - poinformował podczas telekonferencji Alain Ickovics, przewodniczący rady nadzorczej dewelopera. Dodał, że galerie powinny być gotowe w 2015 lub 2016 r.
Yawal	Porozumienie akcjonariuszy wzywa do sprzedaży 2,6 mln akcji spółki Yawal, uprawniających do 29,3% głosów na jej walnym, po 5,99 PLN za akcję. Porozumienie obejmuje Daniela Mzyka, Edmunda Mzyka, spółkę Werder, Karolinę Mzyk i spółkę Yawal. Wzywający zamierzają osiągnąć w wyniku wezwania 100% ogólnej liczby głosów.
PKN Orlen	KNF zatwierdziła prospekt emisyjny PKN Orlen w związku z emisją obligacji w ramach publicznego programu emisji obligacji - podała KNF w komunikacie.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe								pozostałe wskaźniki							
indeks/ticker	data	kurs	zmiana				indeks/ticker	data	kurs	zmiana					
			1D	1M	3M	6M				1D	1M	3M	6M		
Świat								surowce							
MSCI AC World	2013-05-24	372,7	0,0%	3,1%	6,4%	14,7%	Miedź	LME 3M	2013-05-24	7 300,0	-2,3%	3,8%	-6,4%	-6,1%	
MSCI World	2013-05-24	1 493,4	0,0%	3,3%	7,6%	16,2%	Ropa	WTI Crude	2013-05-24	94,2	-0,1%	1,0%	0,4%	4,5%	
MSCI EM	2013-05-24	1 025,9	0,1%	1,3%	-1,7%	4,3%	Złoto	Spot \$/oz	2013-05-24	1 387,4	0,0%	-4,5%	-13,2%	-20,5%	
MSCI BRIC	2013-05-24	287,4	0,0%	1,9%	-2,1%	3,6%	Aluminium	LME 3M	2013-05-24	1 850,0	-1,8%	-3,2%	-9,7%	-6,7%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-05-24	45 687,8	1,0%	6,4%	0,4%	3,8%	Polska	5yr yield	2013-05-24	2,987	5,8%	0,8%	-17,5%	-21,6%
Polska	WIG20	2013-05-24	2 359,4	1,1%	4,5%	-1,8%	-0,2%	Polska	10yr yield	2013-05-24	3,475	5,5%	2,4%	-13,3%	-17,9%
Polska	mWIG40	2013-05-24	2 756,3	0,7%	12,5%	8,3%	14,1%	Polska	WIBOR 3M	2013-05-24	2,670	-0,7%	-13,9%	-26,8%	-40,7%
Polska	sWIG80	2013-05-24	11 050,1	0,7%	8,8%	1,7%	13,8%	Polska	WIBOR 6M	2013-05-24	2,600	-0,4%	-15,6%	-27,8%	-42,1%
Węgry	BUX	2013-05-24	18 987,2	1,0%	7,3%	1,7%	7,4%	USA	10yr yield	2013-05-24	2,008	-0,4%	20,7%	5,6%	22,7%
Czechy	PX	2013-05-24	979,0	-0,8%	1,5%	-0,7%	1,6%	Niemcy	10yr yield	2013-05-24	1,431	-0,9%	18,7%	-1,4%	-0,6%
Bulgaria	Sofix	2013-05-23	414,5	0,2%	7,3%	7,2%	27,5%	Japonia	10yr yield	2013-05-24	0,834	-3,4%	41,1%	24,5%	14,1%
Rosja	Micex	2013-05-24	1 380,9	-1,1%	2,8%	-5,0%	#ARG!	Hiszpania	10yr yield	2013-05-24	4,293	2,7%	0,2%	-16,6%	-23,6%
Rosja	RTS (USD)	2013-05-24	1 388,5	-0,9%	3,5%	-7,8%	#ARG!	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-05-24	5 430,8	0,7%	5,6%	1,3%	18,1%	Portugalia	10yr yield	2013-05-24	5,436	3,7%	-5,8%	-13,5%	-31,1%
Turcja	ISE 100	2013-05-24	91 351,4	-0,3%	7,8%	21,7%	30,0%	Włochy	10yr yield	2013-05-24	3,449	3,4%	3,4%	-8,3%	-15,0%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-05-24	2 776,8	-0,4%	4,3%	7,7%	11,3%	Belgia	5yr USD	2013-05-24	63,6	10,9%	-9,5%	-15,4%	-23,0%
W. Brytania	FTSE 100	2013-05-24	6 696,8	-0,6%	4,0%	6,5%	16,8%	Chiny	5yr USD	2013-05-23	#N/A N/A	#ARG!	#ARG!	#ARG!	#ARG!
Francja	CAC40	2013-05-24	3 967,2	-0,2%	4,9%	9,2%	15,0%	Francja	5yr USD	2013-05-24	65,6	4,1%	-12,7%	-19,5%	-22,2%
Niemcy	DAX	2013-05-24	8 352,0	-0,6%	7,0%	8,4%	13,6%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-05-24	8 343,6	-0,9%	-1,3%	2,1%	7,1%	Hiszpania	5yr USD	2013-05-24	233,3	10,8%	-5,4%	-17,8%	-23,1%
Holandia	AEX	2013-05-24	365,2	-0,2%	4,9%	9,3%	12,4%	Irlandia	5yr USD	2013-05-24	143,3	2,4%	-10,7%	-17,5%	-21,1%
Szwecja	OMX 30	2013-05-24	1 224,5	-0,6%	4,3%	4,8%	17,9%	Japonia	5yr USD	2013-05-24	71,6	2,4%	8,7%	-0,4%	2,3%
Austria	ATX	2013-05-24	2 448,2	0,0%	2,9%	2,9%	11,2%	Niemcy	5yr USD	2013-05-24	30,9	2,7%	-10,9%	-23,2%	1,8%
Ameryka Północna i Południowa								kursy walut							
USA	DJIA	2013-05-24	15 294,5	0,1%	4,6%	10,0%	19,2%	Polska	5yr USD	2013-05-24	75,5	-1,0%	-6,1%	-20,2%	-14,7%
USA	S&P500	2013-05-24	1 650,5	-0,1%	4,7%	9,4%	18,4%	Portugalia	5yr USD	2013-05-24	309,0	5,3%	-16,8%	-21,9%	-39,7%
USA	Nasdaq Comp	2013-05-24	3 459,4	0,0%	6,0%	9,8%	17,6%	Rosja	5yr USD	2013-05-24	144,2	0,7%	4,8%	-4,4%	0,6%
Kanada	S&P/TSX	2013-05-24	12 658,1	0,1%	3,4%	0,5%	5,4%	USA	5yr EUR	2013-05-24	30,1	1,0%	-8,8%	-26,9%	-17,2%
Meksyk	IPC	2013-05-24	40 505,3	0,0%	-3,9%	-7,0%	-2,6%	W. Brytania	5yr USD	2013-05-24	43,8	1,6%	-6,7%	-9,1%	42,0%
Brazylia	BOVESPA	2013-05-24	56 349,9	0,1%	2,6%	-0,5%	-2,0%	Włochy	5yr USD	2013-05-24	248,7	7,2%	-2,8%	-14,2%	-2,5%
Argentyna	MERVAL	2013-05-24	3 557,6	-1,3%	-2,5%	12,1%	50,6%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2013-05-24	14 612,5	0,9%	5,6%	29,3%	57,4%	EUR/PLN	2013-05-24	4,196	0,0%	1,3%	0,8%	2,5%	
Hong Kong	Hang Seng	2013-05-24	22 618,7	-0,1%	2,4%	0,1%	4,1%	USD/PLN	2013-05-24	3,246	0,0%	2,6%	2,1%	2,6%	
Chiny	Shanghai Comp	2013-05-24	2 288,1	0,6%	3,3%	-1,0%	13,1%	CHF/PLN	2013-05-24	3,375	0,7%	0,1%	-1,0%	-0,7%	
Indie	BSE30	2013-05-24	19 704,3	0,2%	2,9%	2,3%	6,8%	EUR/USD	2013-05-24	1,293	0,0%	-1,2%	-1,3%	-0,1%	
Indonezja	JKSE	2013-05-24	5 155,1	0,7%	3,5%	11,7%	19,7%	USD/JPY	2013-05-24	101,310	-0,6%	3,3%	10,3%	23,3%	
Izrael	TA 25	2013-05-26	1 215,4	-1,4%	0,6%	-0,2%	0,4%								
Korea	Kospi	2013-05-24	1 973,5	0,2%	2,0%	-2,2%	4,4%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-05-24	4 983,5	-1,6%	-1,7%	0,8%	15,8%								

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.