

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: środa, 12 czerwca 2013

	Wartość	zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 474	-20	-0,80%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2440
Kurs zamknięcia	2 470	-5	-0,20%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2298
Kurs min.	2 465	3	0,12%	
Kurs max.	2 485	-9	-0,36%	
Wolumen obrotu	21 338	-10 304	-32,56%	Najbliższe poziomy oporu: 2500 2518 2600 2661
Otwarte pozycje	125 944	2 347	1,90%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2460 2421 2400 2320



Chińczycy trzymają się... słabo

Za nami kolejna sesja bez większej historii i technicznego znaczenia. Środę FW20 zakończył 0,2% spadkiem na 2470 pkt. Od trzech sesji kontrakt tkwi między psychologicznym 2500 pkt a pierwszym wsparciem na 2460 pkt. Dopóki jednak FW20 nie zejdzie poniżej 2421 pkt, dopóty byki mogą spać w miarę komfortowo, szczególnie że cały czas nasz parkiet odznacza się relatywną siłą. Aktywność jest wyraźnie niższa przez puste kalendarium makro i brak ważniejszych informacji. Ciekawszy handel obserwujemy w Niemczech czy za oceanem. Wczoraj DAX stracił blisko 1% kierując się w stronę ostatnich dołków, a szeroki S&P500 zanotował spadek o 0,7% i jest coraz bliżej psychologicznych 1600 pkt, poziomu, na którym wielu optymistów upatrywało końca spadkowej korekty trwającej od ponad 2 tygodni. Kolejną niespokojną sesję mają za sobą inwestorzy na rynkach rozwijających się, co dobrze nie rokuje krajowym posiadaczom akcji. Dziś do handlu wrócili Chińczycy po kilkudniowej przerwie. Wyprzedaż sięgnęła blisko 3%, a w Japonii ponad 6%. Za fatalną kondycję EM odpowiada oczywiście słaby rynek surowcowy, gdzie przecena głównych towarów w ostatnich dniach nabrała tempa. Dziś kalendarium makro ponownie jest względnie puste. Uwagę inwestorów przykuje dynamika sprzedaży detalicznej w największej gospodarce za maj (oczek. +0,3% m/m). Niemniej rynek najbardziej czeka na przyszłotygodniowe posiedzenie FOMC, które może rozwiać pewne wątpliwości dotyczące polityki QE.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: środa, 12 czerwca 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	2 089,1	2 484,07	2 481,60	-0,87%	2 475,94	2 496,04	20,1	537,0
sWIG80	12 049,4	9 149,7	11 904,49	12 044,12	1,59%	11 892,42	12 049,41	157,0	39,9
mWIG40	2 949,2	2 204,6	2 933,76	2 943,65	1,35%	2 930,41	2 949,15	18,7	83,7
WIG PL	49 248,4	38 688,9	49 226,52	49 098,70	-0,22%	49 098,70	49 226,52	127,8	-
WIG	48 572,8	38 810,2	48 333,46	48 383,93	-0,23%	48 257,19	48 523,49	266,3	698

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	43,60	3 619	0,7%	-0,9%	-3,0%	0,2%	0,8%	-6,3%	-3,4%	1,7%
BANK HANDLOWY	96,21	12 571	-2,8%	-3,7%	-0,8%	-3,8%	-2,7%	-9,1%	-1,1%	-2,3%
BOGDANKA	120,10	4 085	-0,6%	3,7%	-6,8%	-9,7%	-0,5%	-1,7%	-7,1%	-8,2%
BORYSZEW	0,45	1 016	7,1%	15,4%	-6,2%	-15,1%	7,2%	10,0%	-6,6%	-13,6%
BRE	388,00	16 351	-0,5%	10,9%	10,9%	18,7%	-0,4%	5,5%	10,5%	20,2%
EUROCASH	61,65	8 525	-2,1%	13,7%	14,8%	34,8%	-2,0%	8,3%	14,5%	36,3%
GTC	9,18	2 932	0,4%	17,7%	5,9%	-2,2%	0,5%	12,3%	5,6%	-0,8%
JSW	78,65	9 234	-0,4%	1,1%	-17,9%	-13,1%	-0,3%	-4,3%	-18,2%	-11,6%
KERNEL	54,50	4 343	0,5%	-6,0%	-12,1%	-21,0%	0,6%	-11,4%	-12,4%	-19,5%
KGHM	151,50	30 300	1,0%	3,8%	-13,0%	-19,8%	1,1%	-1,6%	-13,3%	-18,4%
LOTOS	42,60	5 533	-0,7%	9,0%	-1,7%	5,7%	-0,6%	3,5%	-2,0%	7,2%
PEKAO	169,00	44 357	0,0%	9,7%	6,1%	5,0%	0,1%	4,3%	5,8%	6,4%
PGE	17,40	32 534	-2,2%	3,6%	2,4%	-4,2%	-2,1%	-1,8%	2,0%	-2,7%
PGNIG	6,16	36 344	-2,8%	7,9%	5,5%	27,0%	-2,7%	2,5%	5,2%	28,5%
PKNORLEN	53,54	22 900	-0,2%	9,7%	-1,8%	9,7%	-0,1%	4,3%	-2,1%	11,2%
PKOBP	36,42	45 525	0,1%	8,2%	3,8%	1,3%	0,2%	2,8%	3,5%	2,8%
PZU	439,00	37 909	1,4%	-2,0%	5,8%	6,1%	1,5%	-7,4%	5,5%	7,6%
SYNTHOS	5,07	6 709	-1,6%	5,4%	-20,9%	-8,6%	-1,5%	0,0%	-21,2%	-7,2%
TAURON	4,40	7 711	1,6%	5,0%	-5,4%	-2,0%	1,7%	-0,4%	-5,7%	-0,5%
TPSA	8,16	10 899	0,7%	5,8%	19,5%	-31,8%	0,8%	0,4%	19,2%	-30,4%

Komentarz po sesji

MIS-ie nadal w górę

Środa na WIG20 przebiegała przez większość notowań po zielonej stronie. Wzrosty nie były jednak zbyt mocne. Poziom 2500 pkt okazał się barierą nie do przebicia. Nastroje zaczęły psuć się popołudniu. DAX zszedł wyraźnie poniżej kursu odniesienia a amerykańskie indeksy nie potrafiły utrzymać początkowych wzrostów. To już kolejny słaby dzień na światowych rynkach akcji. Większość graczy czeka na posiedzenie Rezerwy Federalnej, które odbędzie się w przyszłym tygodniu. Może ono rozjaśnić kwestię kierunku polityki monetarnej. Nasz parkiet na tym tle zachowuje się relatywnie dobrze, jednak warto przypomnieć sobie długie tygodnie słabości, które mieliśmy jeszcze niedawno. Na wyróżnienie zasługuje jednak fakt, że oderwaliśmy się od spadających emerging markets. Na wykresie Bovespy czy RTS mamy wyraźne spadki od majowego lokalnego szczytu, u nas po lekkim zawahaniu udało się wyjść wyżej i presja podaży jest na razie umiarkowana. Ostatecznie WIG20 zamknął się dziś na poziomie 2481,6 pkt, co oznaczało spadek o 0,1%. Najslabiej radziły sobie PGNiG i Handlowy (po -2,8%). Najmocniej wśród blue-chipów rosły walory Boryszewa (+7,1%) i Tauronu (+1,6%). Sporo lepiej nadal wygląda szeroki rynek. mWIG40 zyskał kolejne 0,4% (już blisko 3000 pkt) a sWIG80 wzrósł aż o 1,2 (przebieczie 12 000 pkt) Pozytywnie wyróżniali się dziś spółki budowlane (kilku-kilkunasto procentowe wzrosty notowały Unibep, Mostostal Zabrze, PBG czy Erbud) i deweloperzy (Gant, JW. Construction czy Echo). Efekty niskich stóp procentowych i napływów środków do funduszy są coraz bardziej widoczne.

Krzysztof Pado

Komentarz przed sesją:

Negatywne nastroje na świecie

W środę mimo spadku WIG20 (-0,1%, 2481,6 pkt) zachowywał się relatywnie lepiej niż inne światowe parkiety. Bardzo dobrze kolejny dzień radziły sobie indeksy małych i średnich spółek. mWIG40 znajduje się już blisko szczytu z 2011 roku. Gorzej wyglądają sprawy na światowych parkietach. DAX stracił wczoraj blisko 1,0%. Spadki dotknęły Wall Street. S&P500 i DJIA spadły o 0,8%. Prawdziwa wyprzedaż przetoczyła się dziś przez rynki azjatyckie. Nikkei225 zamknął się 6,4% poniżej kreski. Większość innych parkietów traciła po około 3-5%. Wczoraj prognozy dotyczące wzrostu światowej gospodarki nieznacznie w dół skorygował Bank Światowy (2,2% w 2013 i 3,0% w 2014 vs 2,4% i 3,1% w raporcie ze stycznia). Wydaje się jednak, że inwestorzy czekają najbardziej na posiedzenie Rezerwy Federalnej, które odbędzie się w przyszłym tygodniu. Może ono rozjaśnić kwestię kierunku polityki monetarnej. Rano nastroje na rynkach terminowych są słabe. Futures na DAX tracą około 1,7%, natomiast na S&P500 spadają o 0,6%. Interesujące w tym kontekście będzie dziś zachowanie naszego rynku. Ostatni jesteśmy jednym z niewielu rynków, które trzymają się relatywnie wysoko. Inne emerging markets (Brazylia, Rosja czy Turcja) notują systematyczne spadki od drugiej połowy maja. Na WIG20 wsparciem są okolice 2450 pkt. Oporu można szukać przy 2500 pkt, z którym nie potrafimy poradzić sobie od kilku dni. Z danych makro o 14.30 mamy dziś informacje o wnioskach o zasiłek dla bezrobotnych w USA.

Krzysztof Pado

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

PKN Orlen	<p>PKN Orlen przygotowuje się do budowy nowego bloku energetycznego w Płocku. Spółka ogłosiła przetarg na projekt budowlany, niezbędny do uzyskania pozwolenia na budowę bloku gazowo-parowego o mocy od 400 do 600 MWe. Oferty można składać do 26 czerwca. Wstępnie termin budowy bloku gazowo-parowego oszacowano na lata 2014-17. Nowy blok ma sąsiadować z działającą w zakładowej elektrociepłowni jednostką energetyczną, która pracuje w systemie olejowo-gazowym.</p> <p>PKN Orlen buduje obecnie blok gazowo-parowy o mocy ok. 470 MWe we Włocławku. Koszt przedsięwzięcia to prawie 1,4 mld PLN. Inwestycja, której wykonawcą jest konsorcjum General Electric i SNC Lavalin, rozpoczęła się w połowie kwietnia i potrwa do 2015 roku. PKN Orlen planuje, że blok we Włocławku będzie wytwarzał energię elektryczną w kogeneracji z produkcją ciepła na potrzeby grupy Anwil. Około połowa wytwarzanej tam energii będzie trafiała na rynek.</p> <p>Wcześniej spółka informowała, że strategia energetyczna zakłada m.in. ponad czterokrotne zwiększenie do 2017 roku posiadanych mocy wytwórczych w zakresie energii elektrycznej w oparciu o technologie gazowe i produkcję w formule kogeneracji - z 345 MWe do 1400 MWe.</p>
Węglkokoks	<p>MSP widzi zainteresowanie pakietami akcji Węglkokosu, co pozwala brać pod uwagę inne opcje niż IPO tej spółki. Decyzja może, co do przyszłości podmiotu ma zostać podjęta w tym roku.</p>
Trakcja Tiltra	<p>AB Kauno tiltai, litewska spółka zależna Trakcji, jest liderem konsorcjum (60%), które zawarło umowę na roboty budowlane w zakresie rekonstrukcji odcinka kolejowego na Litwie. Wartość kontraktu to 324,8 mln PLN netto (268,5 mln PLN brutto). Roboty mają zostać wykonane do 31 grudnia 2014 roku.</p>
KGHM	<p>KGHM zamierza do końca 2013 roku wykonać 6 otworów wiertniczych w tzw. Starym Zagłębiu Miedziowym na terenie powiatu bolesławieckiego, możliwe są też kolejne w przyszłym roku.</p>
PKO BP	<p>PKO BP kupi za ok. 2,83 mld PLN aktywa Nordei w Polsce. Transakcja ma pozwolić wzmocnić pozycję rynkową, w szczególności w segmencie klientów zamożnych oraz bankowości korporacyjnej. Jej skutkiem będzie również uzupełnienie dotychczasowej sieci dystrybucji o wysokiej jakości placówki w największych miastach Polski, rozwój produktów bancassurance oraz leasingowych i faktoringowych. Dzięki przejęciu sieć sprzedaży zwiększy się o 25% w największych miastach, segment klientów zamożnych wzrośnie natomiast o 8 proc.</p> <p>Jednym z elementów transakcji jest zagwarantowanie przez Nordea Bank AB finansowania przez 7 lat portfela kredytów hipotecznych denominowanych w walutach obcych o wartości 15,2 mld PLN. Nordea Bank AB będzie także pokrywać przez 4 lata 50% kosztu ryzyka z tytułu strat na tym portfelu przekraczających poziom 40 pkt bazowych w ujęciu rocznym.</p> <p>PKO Bank Polski sfinansuje transakcję z posiadanych kapitałów własnych oraz zatrzymanych zysków.</p> <p>Akwizycja po uzyskaniu formalnych pozwoleń powinna zostać sfinalizowana na przełomie 2013 i 2014 roku. Do fuzji prawnej PKO powinno dojść do 7 miesięcy po zamknięciu transakcji. Zmiana marki nastąpi natomiast nie później niż w ciągu pół roku od rozliczenia transakcji.</p>

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe								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	2013-06-12	363,0	-0,3%	-3,0%	1,3%	8,8%		Miedź	LME 3M	2013-06-12	7 065,0	-1,4%	-4,2%	-9,8%	-13,1%
	MSCI World	2013-06-12	1 463,5	-0,4%	-2,2%	2,8%	11,2%		Ropa	WTI Crude	2013-06-12	95,9	0,5%	0,5%	2,8%	8,2%
	MSCI EM	2013-06-12	954,4	0,0%	-8,7%	-8,8%	-7,0%		Złoto	Spot \$/oz	2013-06-12	1 391,0	1,0%	-3,1%	-12,5%	-18,0%
	MSCI BRIC	2013-06-12	262,8	-0,1%	-10,3%	-10,8%	-8,8%		Aluminium	LME 3M	2013-06-12	1 887,0	-1,9%	0,9%	-4,8%	-11,8%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny								
Polska	WIG	2013-06-12	48 324,5	-0,4%	7,6%	3,0%	3,9%	Polska	5yr yield	2013-06-12	3,481	1,7%	27,5%	-1,1%	4,9%	
Polska	WIG20	2013-06-12	2 484,1	-0,8%	6,6%	0,8%	-0,6%	Polska	10yr yield	2013-06-12	3,973	1,5%	26,2%	-0,5%	2,7%	
Polska	mWIG40	2013-06-12	2 931,5	0,9%	10,5%	10,1%	14,8%	Polska	WIBOR 3M	2013-06-12	2,660	0,0%	-6,0%	-20,8%	-36,5%	
Polska	sWIG80	2013-06-12	11 906,7	0,4%	11,1%	7,6%	16,6%	Polska	WIBOR 6M	2013-06-12	2,590	0,4%	-7,2%	-23,4%	-37,4%	
Węgry	BUX	2013-06-12	19 589,6	-0,8%	5,9%	3,8%	9,9%	USA	10yr yield	2013-06-12	2,228	2,0%	16,0%	10,2%	28,8%	
Czechy	PX	2013-06-12	943,4	-0,7%	-1,3%	-6,7%	-2,8%	Niemcy	10yr yield	2013-06-12	1,600	-0,1%	15,9%	8,0%	19,9%	
Bulgaria	Sofix	2013-06-12	448,2	1,0%	13,8%	21,7%	40,4%	Japonia	10yr yield	2013-06-12	0,884	-0,6%	17,2%	39,7%	21,1%	
Rosja	Micex	2013-06-11	1 301,3	-2,5%	-7,1%	-10,8%	-7,3%	Hiszpania	10yr yield	2013-06-12	4,660	1,4%	10,9%	-1,4%	-13,1%	
Rosja	RTS (USD)	2013-06-11	1 263,7	-2,8%	-10,1%	-15,4%	-12,2%	Irlandia	10yr yield							
Rumunia	BET	2013-06-12	5 419,1	0,0%	4,1%	-1,6%	17,2%	Portugalia	10yr yield	2013-06-12	6,457	3,8%	18,5%	8,9%	-12,5%	
Turcja	ISE 100	2013-06-12	75 041,0	-1,8%	-15,7%	-8,0%	-0,4%	Włochy	10yr yield	2013-06-12	3,776	1,9%	13,9%	-3,6%	-4,4%	
Europa Zachodnia								CDS								
	Euro Stoxx 50	2013-06-12	2 683,2	-1,3%	-3,0%	1,2%	5,4%	Belgia	5yr USD	2013-06-12	62,5	-0,7%	-6,3%	-9,6%	-20,4%	
W. Brytania	FTSE 100	2013-06-12	6 340,1	-0,4%	-4,4%	-1,7%	8,4%	Chiny	5yr USD	2013-06-11	#N/A N/A	#ARG!	#ARG!	#ARG!	#ARG!	
Francja	CAC40	2013-06-12	3 810,6	-1,4%	-2,8%	1,8%	7,4%	Francja	5yr USD	2013-06-12	71,1	-1,1%	-1,2%	0,9%	-16,9%	
Niemcy	DAX	2013-06-12	8 222,5	-1,0%	-0,7%	3,0%	8,3%	Grecja	5yr USD							
Hiszpania	IBEX 35	2013-06-12	8 089,3	-1,7%	-5,3%	-4,4%	4,7%	Hiszpania	5yr USD	2013-06-12	248,2	-0,9%	8,7%	-6,2%	-16,0%	
Holandia	AEX	2013-06-12	350,3	-0,7%	-2,8%	1,5%	4,0%	Irlandia	5yr USD	2013-06-12	162,2	-1,7%	4,0%	-2,8%	-25,8%	
Szwecja	OMX 30	2013-06-12	1 184,6	-0,7%	-3,4%	0,9%	10,9%	Japonia	5yr USD	2013-06-12	79,2	-0,7%	46,5%	27,3%	15,0%	
Austria	ATX	2013-06-12	2 376,7	-1,0%	-1,7%	-4,2%	3,2%	Niemcy	5yr USD	2013-06-12	28,2	-2,9%	-18,5%	-19,3%	-16,5%	
Ameryka Północna i Południowa								Polska 5yr USD 2013-06-12 85,4 -5,1% 20,7% -2,4% 4,8%								
USA	DJIA	2013-06-12	15 122,0	-0,8%	-0,5%	4,4%	14,6%	Portugalia	5yr USD	2013-06-12	369,5	-0,2%	9,1%	0,5%	-19,8%	
USA	S&P500	2013-06-12	1 626,1	-0,8%	-1,1%	4,4%	14,1%	Rosja	5yr USD	2013-06-12	189,0	-0,4%	44,7%	34,3%	41,5%	
USA	Nasdaq Comp	2013-06-12	3 436,9	-1,0%	-0,9%	5,3%	13,6%	USA	5yr EUR	2013-06-12	28,0	1,8%	-11,7%	-25,6%	-24,8%	
Kanada	S&P/TSX	2013-06-12	12 223,6	-0,8%	-3,5%	-5,1%	-0,4%	W. Brytania	5yr USD	2013-06-12	46,4	-2,1%	-1,0%	3,2%	35,1%	
Meksyk	IPC	2013-06-12	39 890,2	-1,0%	-5,3%	-9,6%	-7,8%	Włochy	5yr USD	2013-06-12	259,7	-1,5%	8,9%	-5,4%	-5,1%	
Brazylia	BOVESPA	2013-06-12	49 769,9	-1,2%	-10,8%	-15,5%	-17,3%	kursy walut								
Argentyna	MERVAL	2013-06-12	3 342,6	-3,2%	-12,8%	-4,1%	24,5%	EUR/PLN	2013-06-12	4,264	0,0%	2,5%	3,0%	4,1%		
Azja i Australia								USD/PLN	2013-06-12	3,196	-0,5%	-0,3%	0,2%	2,0%		
Japonia	NIKKEI 225	2013-06-12	13 289,3	-0,2%	-9,0%	8,7%	40,1%	CHF/PLN	2013-06-12	3,473	0,2%	3,8%	3,6%	2,4%		
Hong Kong	Hang Seng	2013-06-11	21 354,7	-1,2%	-7,3%	-6,0%	-2,7%	EUR/USD	2013-06-12	1,334	0,5%	2,8%	2,8%	2,1%		
Chiny	Shanghai Comp	2013-06-07	2 209,0	-1,3%	-0,6%	-4,4%	7,8%	USD/JPY	2013-06-12	95,560	-1,4%	-6,2%	-0,5%	14,5%		
Indie	BSE30	2013-06-12	19 041,1	-1,5%	-4,2%	-1,9%	-0,4%									
Indonezja	JKSE	2013-06-12	4 697,9	1,9%	-7,3%	-2,1%	9,6%									
Izrael	TA 25	2013-06-12	1 228,2	-0,7%	2,1%	-0,7%	-1,3%									
Korea	Kospi	2013-06-12	1 909,9	-0,6%	-1,8%	-4,1%	-2,2%									
Australia	S&P/ASX 200	2013-06-12	4 724,5	-0,7%	-8,7%	-6,7%	5,9%									

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

