

**KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20**

**Wyniki sesji: piątek, 14 czerwca 2013**

	Wartość	zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 476	35	1,43%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2454
Kurs zamknięcia	2 464	-4	-0,16%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2298
Kurs min.	2 462	26	1,07%	
Kurs max.	2 488	13	0,53%	
Wolumen obrotu	25 936	-7 590	-22,64%	Najbliższe poziomy oporu: 2500 2518 2600 2661
Otwarte pozycje	128 859	2 360	1,87%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2436 2421 2400 2320

FW20 (2,476.00, 2,488.00, 2,462.00, 2,464.00, -4.00000)



WIG20 (2,490.35, 2,497.10, 2,474.87, 2,478.43, +5.67993)



**Tydzień pod znakiem Fed i OFE**

Ubiegły tydzień zaczął się od nowego szczytu ruchu wzrostowego trwającego od połowy kwietnia. W kolejnych dniach już tak dobrze nie było. Poziom 2500 pkt okazał się skuteczną zaporą dla byków, dodatkowo mało sprzyjająca koniunktura panowała na światowych parkietach. Ostatecznie piątek FW20 zakończyły na poziomie 2464 pkt, po spadku o 0,2%. Baza po sesji to -14 pkt. LOP dla wszystkich serii wzrósł do 128 859 szt. W piątek nastroje na świecie były mieszane. Większość europejskich parkietów zyskiwała na wartości (DAX: +0,4%), jednak już na Wall Street mieliśmy spadki. S&P500 stracił 0,6%. Dziś rano jest już lepiej. Futures na główny amerykański indeks zyskują 0,5%, kontrakty na DAX są na 0,3% plusie. Japoński Nikkei225 zamknął się na 2,7%. W bieżącym tygodniu oczu i uszy inwestorów skierują się na amerykańską Rezerwę Federalną. W środę decyzja w sprawie stóp procentowych, ale też przede wszystkim konferencja prasowa B. Bernanke. Rynek nie spodziewa się ani podwyżki stóp (najwcześniej 2015 rok) ani ograniczenia QE. W tej drugiej kwestii będzie jednak szukał między wierszami, kiedy może taki krok nastąpić – spora część ekonomistów spodziewa się, że już jesienią bieżącego roku. Na krajowym podwórku oczekiwany jest w tym tygodniu rządowy raport w sprawie OFE (przynajmniej tak zapowiada część przedstawicieli rządu). Najbliższy piątek to także czas wygasania czerwcowej serii kontraktów terminowych. Tydzień zapowiada się więc interesująco. Na FW20 oporem są okolice 2500 pkt (lokalny szczyt 2505 pkt). Wsparcia można szukać przy 2432-36 pkt.

Krzysztof Pado

**RYNEK AKCJI**
**Wyniki sesji: piątek, 14 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	2 490,35	2 478,43	-0,13%	2 474,87	2 497,10	22,2	790
sWIG80	12 049,4	9 149,7	12 010,71	11 980,74	-0,53%	11 963,61	12 024,04	60,4	37
mWIG40	2 949,2	2 204,6	2 937,30	2 942,25	-0,05%	2 913,55	2 942,25	28,7	80
WIG PL	49 248,4	38 688,9	49 171,14	49 057,66	-0,08%	49 057,66	49 188,02	130,4	
WIG	48 572,8	38 810,2	48 433,49	48 273,42	-0,23%	48 227,91	48 494,61	266,7	924

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%	5,7%	-3,1%	-0,9%	-0,9%	2,0%	-2,8%	2,0%
BANK HANDLOWY	94,00	12 282	0,0%	-8,4%	-2,6%	-5,7%	-0,3%	-12,0%	-2,3%	-2,9%
BOGDANKA	117,50	3 997	-1,4%	-2,2%	-9,0%	-13,6%	-1,7%	-5,8%	-8,7%	-10,7%
BORYSZEW	0,44	993	-2,2%	7,3%	-6,4%	-18,5%	-2,5%	3,7%	-6,1%	-15,7%
BRE	387,00	16 309	0,8%	4,6%	10,6%	17,3%	0,6%	0,9%	10,9%	20,1%
EUROCASH	58,30	8 062	0,5%	-2,8%	3,6%	25,5%	0,3%	-6,5%	4,0%	28,4%
GTC	9,04	2 887	-0,9%	22,2%	4,4%	-4,8%	-1,1%	18,5%	4,7%	-2,0%
JSW	77,91	9 148	-0,4%	-4,3%	-19,3%	-12,9%	-0,6%	-7,9%	-18,9%	-10,1%
KERNEL	52,00	4 144	-2,8%	-14,8%	-15,6%	-25,4%	-3,0%	-18,4%	-15,3%	-22,5%
KGHM	154,70	30 940	2,4%	9,7%	-8,8%	-17,8%	2,2%	6,1%	-8,5%	-15,0%
LOTOS	41,00	5 325	-1,6%	0,0%	-5,7%	-1,9%	-1,8%	-3,7%	-5,4%	1,0%
PEKAO	168,80	44 305	1,6%	5,1%	2,8%	3,9%	1,3%	1,5%	3,1%	6,7%
PGE	17,70	33 095	0,6%	2,3%	-0,9%	-3,4%	0,4%	-1,3%	-0,6%	-0,6%
PGNIG	6,20	36 580	1,0%	4,9%	4,7%	24,0%	0,7%	1,3%	5,0%	26,9%
PKNORLEN	52,70	22 540	0,3%	2,1%	-3,7%	5,5%	0,1%	-1,5%	-3,4%	8,4%
PKOBP	36,85	46 063	-1,2%	8,2%	5,3%	2,0%	-1,4%	4,6%	5,6%	4,8%
PZU	436,00	37 650	-0,7%	0,5%	4,9%	2,1%	-0,9%	-3,1%	5,3%	5,0%
SYNTHOS	5,14	6 802	2,6%	0,6%	-24,4%	-7,7%	2,4%	-3,1%	-24,1%	-4,9%
TAURON	4,28	7 501	-0,7%	-0,9%	-5,1%	-7,4%	-0,9%	-4,6%	-4,8%	-4,5%
TPSA	8,15	10 886	0,1%	4,8%	19,9%	-32,9%	-0,1%	1,1%	20,2%	-30,0%

**Komentarz po sesji**
**Koniec tygodnia na zielono**

Po wczorajszym, relatywnie dobrym zachowaniu GPW względem innych rynków, początek dzisiejszej sesji ponownie z impetem rozpoczęły giełdowe byki. Na otwarciu prestiżowy indeks zyskał 0,71% notując poziom 2490,35 pkt. Przy niewielkiej zmienności, właściwie do godziny 16.00 wykres blue chipów poruszał się w trendzie bocznym, oscylując wokół zdobytej na początku linii 2490 pkt. Wprawdzie przed 12.00 strona popytowa próbowała mocniej dojść do głosu, niemniej próby ataku 2500 pkt. się nie powiodły (bykom udało się ustanowić dzienne maksimum jedynie na linii 2497.10 pkt) i wykres blue chipów ponownie wrócił w rejony 2490 pkt. O 15.55 poznaliśmy odczyt indeksu Uniwersytetu Michigan za czerwiec. Wynik okazał się gorszy od oczekiwań i wyniósł 82,7 pkt. vs. prognoza równa 84,5 pkt. W reakcji na te informacje i w cieniu spadających notowań indeksów w USA, WIG20 z impetem zanurkował w dół tracąc zdobyte z rana blisko 1% wzrosty. Ostatecznie na zamknięciu WIG20 zanotował skromny 0,23% wzrost, notując poziom 2478,43 pkt. Najmocniejszy spadek wiodły dziś akcje: KGHM, Synthosu oraz Pekao. Po przeciwnej stronie rynku znalazły się walory: Boryszewa, Kernelsa i Lotosu. Obroty na WIGu20 wyniosły blisko 800 mln PLN PLN.

Krzysztof Zarychta

**Komentarz przed sesją:**
**Czekając na środę**

Ostatnia sesja ubiegłego tygodnia zapisała się umiarkowanym wzrostem prestiżowego indeksu warszawskiej giełdy. WIG20 zyskał 0,23% i notuje obecnie wartość 2478.43 pkt. Technicznie głównym oporem pozostaje poziom 2500 pkt. Wsparcia dla ewentualnych spadków należy wyróżnić na pułapach 2452 pkt, i 2435 pkt. Słabiej poradzili sobie inwestorzy zza Oceanem. Na zamknięciu Dow Jones Industrial spadł o 0,70%, Nasdaq Composite zmniejszył o 0,63%, a S&P 500 - o 0,59%. Przed nami bardzo ciekawy tydzień. W środę poznamy bowiem decyzje FED w sprawie stóp procentowych i podtrzymania/zmniejszenia programów luzowania ilościowego, co powinno istotnie przełożyć się na decyzje inwestycyjne graczy w czwartek oraz piątek. Dodatkowo w środę prawdopodobnie poznamy decyzje WZA KGHM w sprawie dywidendy (konsensus=12 PLN/akcję) i jeśli będzie ona wysoka, wtedy nasz surowcowy gigant może stać się kluczowym motorem wzrostów na WIGu20. Z kolei dziś nie będzie wielu istotnych informacji makro. W centrum zainteresowania powinny znaleźć się głównie wydarzenia ze Stanów Zjednoczonych. O 14.30 poznamy indeks NY Empire State za czerwiec (-0,5 pkt.). Następnie, bo o 16.00, na rynek napłynie jeszcze odczyt indeksu rynku nieruchomości – NAHB. Wartość prognoz to 45 pkt. Wcześniej – o 11.00 – poznamy jeszcze bilans handlu zagranicznego Strefy Euro. Biorąc pod uwagę poranne oscylujące wokół zera wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie kontrakty należy spodziewać się dziś neutralnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie.

Krzysztof Zarychta

## INFORMACJE ZE SPÓŁEK

<b>Relpol</b>	Walne Zgromadzenie Relpolu zdecydowało, że z zysku osiągniętego w 2012 roku dywidenda na akcję wyniesie 0,37 PLN.
<b>LPP</b>	Akcjonariusze LPP zdecydowali o przeznaczeniu na dywidendę za 2012 rok kwoty 154,0 mln PLN (84,1 PLN/akcję).
<b>Polna</b>	Nie złożono żadnego zapisu w wezwaniu Zbigniewa Jakubasa do sprzedaży akcji ZA Polna po 12,33 PLN.
<b>Astarta</b>	Ukraińska Astarta, działająca w sektorze rolno-spożywczym, chce w tym roku zrealizować inwestycje za ok. 50 mln EUR. Środki przeznaczy m.in. na budowę i rozruch zakładu przetwórstwa soi oraz biogazowni, które zostaną uruchomione jesienią. Spółka od kwietnia obserwuje odbicie cen cukru na Ukrainie.
<b>EMC</b>	Fundusze TFI PZU zwiększyły udział w akcjonariacie spółki EMC Instytut Medyczny do 18,33% z 11,55% - poinformowała medyczna firma w komunikacie. W przyszłym tygodniu rozpoczną się zapisy w wezwaniu na akcje spółki ogłoszonym przez podmioty z grupy Penta.
<b>CD Projekt</b>	Sprzedaż Wiedźmina 2 przekroczyła 2,5 mln sztuk, może być wsparta pokazem trzeciej części gry - poinformował PAP Adam Kiciński, prezes CD Projektu.
<b>PKO BP</b>	Istnieją jeszcze aktywa, których przejęciem mógłby być zainteresowany PKO BP, choć skala transakcji byłaby mniejsza niż w przypadku zakupu aktywów Nordei - powiedział prezes PKO BP Zbigniew Jagiełło w "Bloomberg Businessweek Polska".
<b>KDM</b>	Fundusze TFI PZU mają 8,6% akcji KDM Shipping - poinformowała spółka w komunikacie.
<b>Bakalland</b>	Bakalland chce odwołania wszystkich członków zarządu Mispolu i zmian w radzie nadzorczej spółki - podał Mispol w komunikacie. Bakalland zażądał też uzupełnienia porządku obrad NWZ Mispolu, zwołanego na 4 lipca 2013 roku, o punkt dotyczący zmian statutu Mispolu. Chce ograniczenia wykonywania prawa głosu z akcji przekraczających limit 1/10 głosów w spółce. Bakalland chce też powołania biegłych rewidentów do zbadania spraw szczególnych.
<b>Czerwona Torebka</b>	Czerwona Torebka planuje rozszerzyć zakres działalności, chce prowadzić sieć tanich sklepów ogólnospożywczo-przemysłowych pod marką "Czerwona Torebka" - podała spółka w komunikacie.
<b>ATM Grupa</b>	Akcjonariusze ATM Grupy zdecydowali o wypłacie 0,02 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2012.
<b>Kino Polska</b>	Grupa Kino Polska spodziewa się finalizacji przejęcia spółki Filmbox International do końca 2013 roku - poinformował w rozmowie z PAP Bogusław Kisielewski, członek zarządu Kino Polska. Dodał, że dzięki przejęciu, od 2014 roku spodziewa się skokowego wzrostu wyników grupy.
<b>Tarczyński</b>	Spółka Tarczyński, producent wędlin, zadebiutuje na warszawskiej giełdzie we wtorek, 18 czerwca - podała giełda 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		
<b>świat</b>								<b>surowce</b>							
MSCI AC World	2013-06-14	362,7	0,1%	-3,2%	1,3%	9,6%	Miedź	LME 3M	2013-06-14	7 050,0	-1,0%	-2,7%	-9,6%	-12,6%	
MSCI World	2013-06-14	1 464,3	0,0%	-2,5%	2,7%	12,2%	Ropa	WTI Crude	2013-06-14	97,9	1,2%	1,6%	3,8%	9,2%	
MSCI EM	2013-06-14	943,6	1,1%	-8,4%	-7,9%	-7,1%	Złoto	Spot \$/oz	2013-06-14	1 387,8	0,7%	1,6%	-12,9%	-18,2%	
MSCI BRIC	2013-06-14	259,5	0,5%	-9,7%	-10,4%	-9,3%	Aluminium	LME 3M	2013-06-14	1 857,0	-0,4%	0,0%	-6,2%	-12,5%	
<b>Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa</b>								<b>obligacje i rynek pieniężny</b>							
Polska	WIG	2013-06-14	48 152,8	0,3%	5,5%	2,2%	2,9%	Polska	5yr yield	2013-06-14	3,211	-4,6%	16,4%	-4,0%	-5,6%
Polska	WIG20	2013-06-14	2 472,8	0,2%	4,1%	-0,3%	-1,7%	Polska	10yr yield	2013-06-14	3,719	-3,2%	15,0%	-3,3%	-4,7%
Polska	mWIG40	2013-06-14	2 925,3	0,6%	8,5%	10,1%	14,6%	Polska	WIBOR 3M	2013-06-14	2,660	0,0%	-4,7%	-20,6%	-35,6%
Polska	sWIG80	2013-06-14	11 997,1	0,0%	11,3%	7,5%	17,2%	Polska	WIBOR 6M	2013-06-14	2,600	0,0%	-5,1%	-23,1%	-36,4%
Węgry	BUX	2013-06-14	19 414,1	0,6%	4,4%	6,4%	9,4%	USA	10yr yield	2013-06-14	2,130	-0,9%	9,2%	7,0%	20,2%
Czechy	PX	2013-06-14	928,0	-0,1%	-4,5%	-6,9%	-5,9%	Niemcy	10yr yield	2013-06-14	1,514	-3,0%	14,2%	4,1%	10,3%
Bulgaria	Sofix	2013-06-14	443,5	-0,4%	12,9%	21,5%	40,2%	Japonia	10yr yield	2013-06-14	0,824	-4,2%	3,4%	31,8%	11,5%
Rosja	Micex	2013-06-14	1 299,6	1,4%	-7,2%	-10,6%	-8,6%	Hiszpania	10yr yield	2013-06-14	4,585	-0,7%	9,0%	-6,8%	-15,6%
Rosja	RTS (USD)	2013-06-14	1 293,9	2,6%	-8,0%	-13,1%	-11,1%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-06-14	5 363,1	0,0%	0,9%	-3,1%	15,6%	Portugalia	10yr yield	2013-06-14	6,303	-3,3%	20,2%	5,8%	-11,2%
Turcja	ISE 100	2013-06-14	76 488,6	4,6%	-11,9%	-0,5%	6,9%	Włochy	10yr yield	2013-06-14	3,769	-0,7%	9,8%	-4,7%	-3,7%
<b>Europa Zachodnia</b>								<b>CDS</b>							
	Euro Stoxx 50	2013-06-14	2 661,7	0,2%	-3,9%	-0,3%	4,5%	Belgia	5yr USD	2013-06-14	61,5	-2,2%	-5,8%	-10,7%	-23,6%
W. Brytania	FTSE 100	2013-06-14	6 304,6	0,1%	-5,1%	-2,0%	9,0%	Chiny	5yr USD	2013-06-13	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Francja	CAC40	2013-06-14	3 798,0	0,2%	-3,3%	0,8%	7,4%	Francja	5yr USD	2013-06-14	70,7	-1,2%	1,1%	1,0%	-20,7%
Niemcy	DAX	2013-06-14	8 095,4	0,4%	-2,5%	0,9%	7,0%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-06-14	8 071,7	0,0%	-4,7%	-5,8%	2,9%	Hiszpania	5yr USD	2013-06-14	251,5	-0,9%	11,7%	-10,2%	-14,7%
Holandia	AEX	2013-06-14	347,2	0,2%	-4,1%	-0,4%	3,2%	Irlandia	5yr USD	2013-06-14	161,0	-2,2%	7,6%	-6,2%	-26,9%
Szwecja	OMX 30	2013-06-14	1 173,6	0,3%	-3,8%	0,0%	11,4%	Japonia	5yr USD	2013-06-14	80,7	-2,2%	25,6%	22,1%	12,0%
Austria	ATX	2013-06-14	2 350,2	0,8%	-4,0%	-3,9%	2,0%	Niemcy	5yr USD	2013-06-14	27,7	-3,3%	-15,1%	-20,2%	-27,0%
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>								Polska 5yr USD 2013-06-14 79,7 -2,1% 1,3% -8,2% -3,4%							
USA	DJIA	2013-06-14	15 176,1	-0,7%	-0,7%	4,3%	16,2%	Portugalia	5yr USD	2013-06-14	371,1	-2,4%	17,0%	0,2%	-17,1%
USA	S&P500	2013-06-14	1 636,4	-0,6%	-1,2%	4,6%	16,3%	Rosja	5yr USD	2013-06-14	170,9	-4,7%	27,0%	20,5%	27,1%
USA	Nasdaq Comp	2013-06-14	3 445,4	-0,6%	-1,0%	5,4%	16,0%	USA	5yr EUR	2013-06-14	27,2	-3,9%	-9,1%	-26,7%	-26,4%
Kanada	S&P/TSX	2013-06-14	12 277,1	-0,7%	-2,8%	-4,0%	0,7%	W. Brytania	5yr USD	2013-06-14	46,8	-1,6%	-1,1%	6,6%	24,7%
Meksyk	IPC	2013-06-14	39 481,5	-0,5%	-6,2%	-8,8%	-8,0%	Włochy	5yr USD	2013-06-14	259,2	-2,4%	11,0%	-7,4%	-4,4%
Brazylia	BOVESPA	2013-06-14	50 414,9	-2,1%	-9,8%	-13,9%	-17,2%	<b>kursy walut</b>							
Argentyna	MERVAL	2013-06-14	3 244,0	-1,4%	-8,8%	-8,3%	19,1%	EUR/PLN	2013-06-14	4,241	0,5%	1,6%	2,1%	3,7%	
<b>Azja i Australia</b>								USD/PLN	2013-06-14	3,178	0,4%	-2,2%	-0,8%	2,2%	
Japonia	NIKKEI 225	2013-06-14	12 686,5	1,9%	-14,0%	3,2%	31,6%	CHF/PLN	2013-06-14	3,451	0,6%	3,2%	1,8%	1,9%	
Hong Kong	Hang Seng	2013-06-14	20 969,1	0,4%	-7,1%	-5,4%	-5,3%	EUR/USD	2013-06-14	1,335	0,2%	4,0%	3,0%	1,4%	
Chiny	Shanghai Comp	2013-06-14	2 161,6	0,7%	-1,9%	-4,2%	1,2%	USD/JPY	2013-06-14	94,310	-0,2%	-8,6%	-1,1%	12,6%	
Indie	BSE30	2013-06-14	19 177,9	1,9%	-2,2%	-1,3%	0,2%								
Indonezja	JKSE	2013-06-14	4 760,7	3,3%	-5,7%	0,7%	11,9%								
Izrael	TA 25	2013-06-16	1 222,1	-0,5%	1,5%	-1,4%	-0,7%								
Korea	Kospi	2013-06-17	1 889,2	0,3%	-4,0%	-5,5%	-4,2%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-06-14	4 791,8	2,0%	-7,9%	-3,8%	7,5%								

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.