

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 18 czerwca 2013

	Wartość	zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 452	-21	-0,85%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2459
Kurs zamknięcia	2 440	-13	-0,53%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2454
Kurs min.	2 437	-6	-0,25%	
Kurs max.	2 463	-13	-0,53%	
Wolumen obrotu	62 111	20 011	47,53%	Najbliższe poziomy oporu: 2500 2518 2600 2661
Otwarte pozycje	131 792	2 972	2,31%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2436 2421 2400 2320



Optymizm przed FOMC

Wtorek również nie przyniósł przełomu na rynku. Handel rozpoczynaliśmy w okolicach poniedziałkowego odniesienia, jednak z czasem kontrakt zszedł pod kreskę by ostatecznie zakończyć na 2440 pkt (-0,5%). Był to relatywnie słabszy wynik w Europie (DAX zyskał 0,2%). Kolejny raz przypomniał o sobie rynek surowcowy. Notowania miedzi spadły o 1,3% coraz pewniej zmierzając w stronę dołków z początku maja. Krótkoterminowo rynek opuścił strefę konsolidacji i ma jeszcze przynajmniej dwuprocentowy potencjał spadku. W dłuższym terminie rynek wciąż straszy rozległą formacją RGR z potężnym zasięgiem spadków, co nie sprzyja zachowaniu indeksów giełd EM. Brazylijska Bovespa utrzymuje się poniżej 50 tys. pkt., czyli najniżej od października 2011 roku. Niewiele lepiej prezentuje się rynek rosyjski. Szansa na zmianę negatywnego sentymentu może pojawić się dzisiaj, po konferencji FOMC zaplanowanej na 20:30 naszego czasu. Fed przedstawi także nowe projekcje makro, od których będzie zależała ścieżka wycofywania się z ultra luźnej polityki monetarnej. Konsensus wskazuje, że stanie się to w 4Q'13, a skala optymizmu na Wall Street świadczy o łagodnym stylu zacieśnienia monetarnego. Wczoraj S&P500 zyskał 0,8% (1651,8 pkt), co jest poziomem najwyższym od kilkunastu sesji. Tym samym szeroki indeks dobił do 62% zniesienia korekty trwającej od połowy maja. Czyżby więc rynek miał się znowu rozczarować?

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 18 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	2 469,67	2 455,15	-0,94%	2 450,08	2 472,68	22,6	601,0
sWIG80	12 049,4	9 149,7	11 937,42	12 001,25	0,17%	11 905,87	12 001,25	95,4	49,1
mWIG40	2 987,6	2 204,6	2 958,12	2 979,55	1,27%	2 958,12	2 987,60	29,5	93,4
WIG PL	49 248,4	38 688,9	48 980,35	48 891,04	-0,34%	48 891,04	49 000,93	109,9	-
WIG	48 572,8	38 810,2	48 221,50	48 119,72	-0,32%	48 061,90	48 279,30	217,4	780,0

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	44,03	3 655	0,7%	6,7%	1,0%	-3,3%	1,0%	4,1%	-0,4%	2,3%
BANK HANDLOWY	93,55	12 223	-0,7%	-8,8%	-0,2%	-6,5%	-0,4%	-11,5%	-1,5%	-0,8%
BOGDANKA	118,45	4 029	-0,7%	-1,4%	-7,1%	-14,9%	-0,4%	-4,1%	-8,5%	-9,2%
BORYSZEW	0,43	970	0,0%	4,9%	-8,5%	-21,8%	0,3%	2,2%	-9,9%	-16,2%
BRE	392,10	16 524	1,1%	5,9%	13,5%	17,7%	1,4%	3,3%	12,1%	23,3%
EUROCASH	57,60	7 965	-1,8%	-4,0%	7,7%	23,9%	-1,5%	-6,7%	6,3%	29,5%
GTC	9,08	2 900	-0,2%	22,7%	9,4%	-6,2%	0,1%	20,0%	8,0%	-0,5%
JSW	78,40	9 205	-0,6%	-3,6%	-18,2%	-14,8%	-0,3%	-6,3%	-19,5%	-9,2%
KERNEL	51,81	4 128	1,2%	-15,1%	-10,7%	-24,1%	1,5%	-17,7%	-12,0%	-18,5%
KGHM	152,00	30 400	-0,2%	7,8%	-4,8%	-21,9%	0,2%	5,1%	-6,2%	-16,2%
LOTOS	40,03	5 199	-0,9%	-2,4%	-6,5%	-4,7%	-0,6%	-5,1%	-7,8%	1,0%
PEKAO	167,85	44 056	0,4%	4,5%	6,2%	2,5%	0,7%	1,9%	4,9%	8,1%
PGE	17,59	32 889	0,4%	1,7%	2,9%	-4,9%	0,7%	-1,0%	1,5%	0,8%
PGNIG	6,10	35 990	0,0%	3,2%	2,9%	17,5%	0,3%	0,5%	1,5%	23,2%
PKNORLEN	51,50	22 027	-2,6%	-0,2%	-5,5%	-2,7%	-2,3%	-2,9%	-6,9%	2,9%
PKOBP	36,00	45 000	-0,3%	5,7%	4,7%	-1,3%	0,1%	3,0%	3,3%	4,4%
PZU	436,10	37 658	-0,5%	0,5%	6,8%	0,0%	-0,2%	-2,1%	5,4%	5,7%
SYNTHOS	5,23	6 921	1,2%	2,3%	-21,7%	-4,4%	1,5%	-0,3%	-23,1%	1,3%
TAURON	4,31	7 553	-1,6%	-0,2%	-4,9%	-6,3%	-1,3%	-2,9%	-6,2%	-0,6%
TPSA	8,15	10 886	1,2%	4,8%	22,4%	-33,7%	1,6%	2,1%	21,0%	-28,0%

Komentarz po sesji

Drugi dzień słabości WIG20

Po wczorajszym słabszym od otoczenia zachowaniu WIG20 dziś rano obserwowaliśmy niewielkąwyżkę w wykonaniu indeksu największych spółek, które wpisywały się w lekko optymistyczny nastrój panujący na innych rynkach. W kolejnych godzinach handlu optymizm na krajowym podwórku się zmniejszał i z plusów WIG20 zszedł pod kreskę pogłębiając wczorajsze minimum, a dzień zakończył 0,33% przeceną. Przez to drugi dzień z rzędu byliśmy wyraźnie słabsi od rynków dojrzałych reprezentowanych na przykład przez niemieckiego DAXa. Źródłem podaży w segmencie blue chips zapewne jest kapitał zagraniczny, na co wskazuje wyraźnie lepsze zachowanie się indeksu mWIG40 zdominowanego przez krajowe instytucje. On zarówno wczoraj jak i dziś zyskiwał na wartości i jest już zaledwie kilka punktów od osiągniętego w 2011 roku szczytu. Optymizm krajowych inwestorów dobrze odzwierciedla też dzisiejsze udane IPO spółki Tarczyński. Notowane pierwszy dzień PDA spółki po wysokim otwarciu drożały w kolejnych godzinach handlu i zakończyły sesję 19% wyższą w stosunku do ceny emisyjnej. Warto mieć na uwadze, że gdy jutro uwaga światowych inwestorów skupi się na słowach Bena Bernanke po zakończeniu posiedzenia FOMC, na nasz rynek może mieć duży wpływ KGHM. Dzisiejsze akcje spółki zakończyły handel minimalną zniżką o 0,16%, co było wynikiem zdecydowanie lepszym od przecenionych o ponad 1% miedzi i srebra. W trakcie śródowej sesji otrzymamy informacje z WZA o wielkości dywidendy spółki, co może wpłynąć mocno na jej kurs i tym samym na cały rynek. Jeśli spojrzymy na wykres WIG20 to technicznie dzisiejsza sesja nic nie zmieniała w obrazie rynku. Mimo trzeciej z rzędu czarnej świeczki dziennej indeks utrzymuje się powyżej wsparć, a to nadal faworyzuje byki.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Czekając na FED

Wczorajsza sesja niewiele zmieniła w technicznym obrazie WIG20. Prestiżowy indeks stracił 0,33% i notuje obecnie wartość 2455,15 pkt. Główny opór w postaci linii 2500 pkt. oddalił się, niemniej wciąż pozostaje kluczowy dla ewentualnych dalszych wzrostów na GPW (lokalne maksimum z 10 czerwca=2512,99 pkt.). Wsparcia dla ewentualnych spadków należy wyróżnić na pułapach 2435 pkt. i 2400 pkt. Lepiej poradzili sobie inwestorzy zza Oceanem. Na zamknięciu Dow Jones Industrial wzrósł o 0,91%, Nasdaq Composite zwyżkował o 0,87%, zaś indeks S&P 500 - o 0,78%. Dość dobrze wypadł również handel w Japonii. NIKKEI225 zyskał na zamknięciu 1,83%. Dzisiaj w centrum zainteresowania inwestorów niewątpliwie znajdzie się posiedzenie FOMC (po sesji; 20.00) i napływające informacje z konferencji po lub ewentualne spekulacje rynkowe przed posiedzeniem, które mogą mieć wpływ na ostatnie godziny handlu w Warszawie. Wprawdzie rynek jest już częściowo przygotowany na możliwe odejście Rezerwy od programów luzowania ilościowego, niemniej chyba raczej lepiej będą przyjęte informacje o ewentualnych podtrzymaniu skupu vs. jego ograniczenie. Dodatkowo inwestorzy w Warszawie powinni mieć dziś na uwadze walne KGHM i decyzje w sprawie wypłaty dywidendy (konsensus=12 PLN/akcję); jeśli poziom będzie wyższy niewykluczone może być mocniejsze szarpnięcie indeksu w górę. Z pozostałych informacji makro należy jeszcze zwrócić uwagę na odczyt zmiany produkcji przemysłowej w Polsce za maj. Wartość prognozy to -0,8% r/r. Biorąc pod uwagę poranne rosnące wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie kontrakty należy spodziewać się dziś pozytywnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie.

Krzysztof Zarychta

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

EMC	Fundusze TFI PZU ponownie zwiększyły udział w akcjonariacie spółki EMC Instytut Medyczny. Tym razem z 18,3% do 21,2% kapitału zakładowego - poinformowała spółka w komunikacie. W środę, 19 czerwca, rozpoczną się zapisy w wezwaniu na akcje EMC Instytut Medyczny ogłoszonym przez podmioty z grupy Penta.
PKN	PKN Orlen analizuje możliwość przejęcia 11 licencji od Marathon Oil Poland - poinformował prezes Orlenu Jacek Krawiec cytowany przez agencję Bloomberg. Marathon Oil to kolejny podmiot, który wycofuje się z projektów dotyczących poszukiwań gazu z łupków w Polsce.
Mostostal Export	Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła 200 tys. PLN kary na Mostostal-Export. Powodem ukarania spółki było niewykonanie obowiązków informacyjnych - podała KNF w komunikacie.
Fasing	Fasing przeznaczy na dywidendę z zeszłorocznego zysku 2,18 mln PLN, co daje 0,70 PLN na akcję - poinformowała spółka w komunikacie. Dniem dywidendy jest 29 sierpnia, a dniem jej wypłaty 12 września.
MNI, TPSA	MNI Telecom, spółka zależna giełdowego MNI podpisała z Telekomunikacją Polską porozumienie, na mocy którego odblokowany zostanie jeden z rachunków bankowych MNI, a obie firmy wznowią relacje biznesowe - podało MNI w komunikacie. Spółki nadal pozostają w sporze dotyczącym firmy Długie Rozmowy.
Arctic Paper	Prezes zarządu Michał Jarczyński, złożył rezygnację z pełnienia sprawowanej funkcji ze skutkiem na dzień 15 lipca 2013. Nie podał powodów swojej rezygnacji. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację i podjęła uchwałę o odwołaniu. Jan Ohlsson - członek RN spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Nie podał powodów swojej rezygnacji.
Wojas, Gino Rossi	Wiesław Wojas, prezes i główny akcjonariusz obuwniczego Wojasa, zastanawia się nad zacieśnieniem współpracy z Gino Rossi. "Nasza marka plasuje się na średnim poziomie, Gino Rossi nieco wyżej. Rozważamy różne koncepcje i być może w grę wejdzie większe zaangażowanie kapitałowe" - powiedział "Parkietowi" Wojas - Parkiet
ABC Data	ABC Data jest bliska sprzedaży udziałów w rumuńskiej spółce Scop Computers, która w wyniku problemów z rumuńskim odpowiednikiem Urzędu Skarbowego ogłosiła postępowanie naprawcze. Transakcja pozwoli spółce pozbyć się problemów w Rumunii i otworzy drogę do ponownego wejścia na tamten rynek - poinformowało PAP źródło zbliżone do spółki. "Wartość transakcji będzie nieznaczną, ale chodzi w niej o pozbycie się wszystkich problemów na tamtym rynku m.in. z policją skarbową. Finalizacja transakcji otworzy drogę do ponownego wejścia na tamten rynek".
Sfinks	Fundusze zarządzane przez Altus TFI mają 8,3% udziałów w kapitale i głosów na WZ Sfinksa - poinformowała spółka w komunikacie. Przed zmianą fundusze zarządzane przez Altus TFI nie posiadały akcji Sfinksa.
PPG	Platinum Properties Group, notowana na rynku NewConnect spółka deweloperska, zadebiutuje na rynku równoległym warszawskiej GPW we wtorek 25 czerwca - poinformowała giełda w komunikacie.
Selena FM	Walne zgromadzenie Selena FM zdecydowało o wypłacie na dywidendę kwoty 8,68 mln PLN, tj. 0,38 PLN na jedną akcję za 2012 rok - podała Selena FM w komunikacie. Dzień dywidendy to 30 lipca, zaś jej wypłaty to 14 sierpnia.
OT Logistic	OT Logistics zmienił po raz kolejny datę publikacji przedziału cenowego akcji. Według aktualnych planów nastąpi to 21 czerwca - wynika z komunikatu na stronie internetowej spółki. Przyjmowanie zapisów w transzy inwestorów indywidualnych i book building potrwa od 24 do 28 czerwca.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2013-06-18	366,1	0,3%	-2,5%	3,3%	9,3%
MSCI World	2013-06-18	1 477,0	0,4%	-1,7%	4,7%	11,8%
MSCI EM	2013-06-18	957,1	-0,4%	-8,3%	-6,3%	-7,4%
MSCI BRIC	2013-06-18	262,5	-0,6%	-9,8%	-8,4%	-9,3%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-06-18	48 131,6	0,0%	4,4%	3,1%	1,4%
Polska WIG20	2013-06-18	2 463,4	-0,3%	2,8%	0,6%	-4,1%
Polska mWIG40	2013-06-18	2 956,4	0,8%	8,3%	10,3%	15,7%
Polska sWIG80	2013-06-18	11 950,7	0,4%	9,7%	8,1%	17,6%
Węgry BUX	2013-06-18	19 276,7	-0,5%	2,2%	5,7%	7,8%
Czechy PX	2013-06-18	924,4	0,0%	-5,5%	-4,3%	-8,2%
Bulgaria Sofix	2013-06-18	438,8	-0,8%	10,8%	20,5%	38,5%
Rosja Micex	2013-06-18	1 335,1	0,7%	-4,6%	-5,9%	-7,0%
Rosja RTS (USD)	2013-06-18	1 314,1	0,0%	-6,4%	-9,3%	-10,3%
Rumunia BET	2013-06-18	5 393,9	-0,2%	0,1%	-1,5%	14,6%
Turcja ISE 100	2013-06-18	78 946,5	-1,5%	-15,0%	-5,0%	2,5%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-06-18	2 702,7	-0,1%	-3,7%	2,4%	5,3%
W. Brytania FTSE 100	2013-06-18	6 330,5	0,7%	-4,8%	0,1%	9,9%
Francja CAC40	2013-06-18	3 863,7	-0,1%	-2,9%	3,4%	8,6%
Niemcy DAX	2013-06-18	8 215,7	0,2%	-2,0%	2,7%	7,5%
Hiszpania IBEX 35	2013-06-18	8 136,3	0,6%	-4,6%	-2,9%	2,5%
Holandia AEX	2013-06-18	350,8	0,1%	-4,6%	1,3%	4,4%
Szwecja OMX 30	2013-06-18	1 191,4	0,2%	-4,0%	2,0%	12,0%
Austria ATX	2013-06-18	2 371,2	0,5%	-3,9%	-1,7%	1,0%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-06-18	15 179,9	0,9%	0,0%	6,7%	16,2%
USA S&P500	2013-06-18	1 639,0	0,8%	-0,8%	7,0%	15,4%
USA Nasdaq Comp	2013-06-18	3 452,1	0,9%	-0,4%	7,9%	14,8%
Kanada S&P/TSX	2013-06-18	12 288,9	0,7%	-1,6%	-2,4%	1,9%
Meksyk IPC	2013-06-18	39 549,5	-0,2%	-5,5%	-6,8%	-9,2%
Brazylia BOVESPA	2013-06-18	49 088,7	0,8%	-10,3%	-13,2%	-18,2%
Argentyna Merval	2013-06-18	3 100,4	-1,7%	-17,5%	-11,3%	6,5%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-06-18	13 007,3	-0,2%	-14,1%	7,2%	32,4%
Hong Kong Hang Seng	2013-06-18	21 225,9	0,0%	-6,3%	-1,6%	-3,3%
Chiny Shanghai Comp	2013-06-18	2 156,9	0,4%	-4,6%	-2,7%	0,8%
Indie BSE30	2013-06-18	19 223,3	-0,5%	-4,7%	0,4%	0,2%
Indonezja JKSE	2013-06-18	4 840,5	1,4%	-5,4%	2,0%	14,0%
Izrael TA 25	2013-06-18	1 229,0	-0,1%	1,0%	-1,3%	1,0%
Korea Kospi	2013-06-19	1 900,6	0,9%	-4,3%	-3,3%	-3,6%
Australia S&P/ASX 200	2013-06-18	4 814,4	-0,2%	-6,8%	-3,1%	7,7%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-06-18	7 083,0	-0,1%	-3,0%	-6,5%	-11,7%
Ropa WTI Crude	2013-06-18	98,4	0,7%	2,2%	5,9%	7,0%
Złoto Spot \$/oz	2013-06-18	1 367,3	-1,2%	0,1%	-15,2%	-18,1%
Aluminium LME 3M	2013-06-18	1 844,0	-0,4%	-0,3%	-4,8%	-12,2%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-06-18	3,286	2,3%	19,1%	-2,1%	-3,5%
Polska 10yr yield	2013-06-18	3,867	3,1%	19,6%	-1,0%	-0,1%
Polska WIBOR 3M	2013-06-18	2,650	0,0%	-2,6%	-19,7%	-35,4%
Polska WIBOR 6M	2013-06-18	2,590	0,0%	-2,6%	-21,5%	-36,2%
USA 10yr yield	2013-06-18	2,185	0,2%	12,0%	14,9%	21,3%
Niemcy 10yr yield	2013-06-18	1,570	3,2%	18,4%	16,6%	9,8%
Japonia 10yr yield	2013-06-18	0,836	-0,2%	4,9%	39,3%	8,3%
Hiszpania 10yr yield	2013-06-18	4,552	-0,7%	8,2%	-9,7%	-13,5%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2013-06-18	6,249	-0,9%	19,2%	3,4%	-11,6%
Włochy 10yr yield	2013-06-18	3,678	-0,4%	10,8%	-6,7%	-2,3%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-06-18	62,5	0,5%	0,9%	-9,9%	-20,3%
Chiny 5yr USD						
Francja 5yr USD	2013-06-18	70,7	1,0%	4,7%	1,1%	-18,5%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2013-06-18	256,1	1,8%	20,1%	-10,6%	-8,6%
Irlandia 5yr USD	2013-06-18	158,5	-1,5%	10,1%	-10,3%	-23,7%
Japonia 5yr USD	2013-06-18	77,7	-4,2%	19,6%	18,6%	1,5%
Niemcy 5yr USD	2013-06-18	28,3	-0,6%	-10,7%	-18,1%	-22,4%
Polska 5yr USD	2013-06-18	79,9	2,4%	2,2%	-8,2%	3,4%
Portugalia 5yr USD	2013-06-18	370,7	0,9%	26,2%	-4,2%	-14,6%
Rosja 5yr USD	2013-06-18	173,5	5,7%	27,8%	16,7%	37,1%
USA 5yr EUR	2013-06-18	26,8	-8,5%	-7,3%	-28,5%	-27,5%
W. Brytania 5yr USD	2013-06-18	46,5	0,3%	2,8%	6,6%	24,0%
Włochy 5yr USD	2013-06-18	264,6	1,8%	17,6%	-8,0%	2,7%
kursy walut						
EUR/PLN	2013-06-18	4,262	0,7%	1,9%	2,3%	4,7%
USD/PLN	2013-06-18	3,182	0,2%	-2,1%	-1,6%	3,5%
CHF/PLN	2013-06-18	3,458	0,8%	2,8%	1,4%	2,6%
EUR/USD	2013-06-18	1,340	0,5%	4,0%	4,0%	1,1%
USD/JPY	2013-06-18	95,330	0,4%	-6,9%	0,4%	12,9%

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.