

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 1 lipca 2013

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 177	61	2,88%
Kurs zamknięcia	2 176	7	0,32%
Kurs min.	2 159	69	3,30%
Kurs max.	2 190	21	0,97%
Wolumen obrotu	29 425	-22 058	-42,85%
Otwarte pozycje	103 742	-27	-0,03%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2299

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2454

Najbliższe poziomy oporu: 2200 2245 2334 2413

Najbliższe poziomy wsparcia: 2066 2027 1993 1861



Spokojny początek lipca

W istocie początek nowego tygodnia i miesiąca okazał się wzrostowy, choć byki mogą czuć pewien niedosyt w otoczeniu barwnej zieleni na Zachodzie. FW20 zakończył dzień na 2176 pkt, czyli 0,3% nad kreską. W czasie sesji na rynek napływały finalne dane PMI dla przemysłu głównych gospodarek za czerwiec. Nie przyniosły większego przełomu. W Chinach okazały się nieco gorsze (48,2 vs 48,3 pkt.), ale i to nie przeszkodziło surowcom na solidne odreagowanie. Miedź zyskała 3,5%, a wsparcie w okolicach 3 USD/lb okazało się solidną podstawą do odreagowania wyprzedanego metalu. Nieco gorszy odczyt PMI obserwowaliśmy także w Niemczech. Lepiej za to było we Włoszech, Francji, Hiszpanii i w Polsce. Dziś kontynuacja danych z przemysłu największej gospodarki. Niemniej najważniejsze będą piątkowe dane z rynku pracy. Już w środę za sprawą ADP poznamy ich przedsmak. Do tej pory szeroki S&P500 zachowuje się całkiem dobrze. Wczoraj zyskał 0,5% (1615 pkt), choć z biegiem handlu byki delikatnie traciły siły. Sytuacja techniczna wciąż im sprzyja. Po obronie wsparcia na 1560 pkt szeroki indeks wydaje się rysować kolejną falę wzrostową.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 1 lipca 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	2 246,74	2 237,25	-0,37%	2 230,86	2 258,19	27,3	552
sWIG80	12 049,4	9 149,7	11 674,27	11 756,83	0,34%	11 639,30	11 756,83	117,5	29
mWIG40	2 991,6	2 204,6	2 779,25	2 809,58	1,18%	2 775,86	2 812,56	36,7	97
WIG PL	49 248,4	38 688,9	45 305,88	45 461,06	0,04%	45 305,88	45 613,40	307,5	
WIG	48 572,8	38 810,2	44 759,97	44 769,00	0,05%	44 577,75	44 991,35	413,6	682

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	42,17	3 500	-1,0%	-0,8%	-1,5%	-8,7%	-0,6%	9,2%	4,4%	6,1%
BANK HANDLOWY	92,20	12 047	-0,9%	-7,2%	-2,4%	-7,9%	-0,5%	2,8%	3,4%	6,9%
BOGDANKA	102,00	3 469	1,0%	-20,8%	-15,6%	-26,0%	1,4%	-10,8%	-9,8%	-11,2%
BRE	380,00	16 014	-0,8%	-3,5%	8,3%	15,5%	-0,4%	6,4%	14,1%	30,3%
BZ WBK	279,30	26 127	-0,3%	-4,3%	10,2%	15,9%	0,1%	5,6%	16,0%	30,7%
EUROCASH	58,00	8 021	-1,2%	-11,6%	9,5%	31,2%	-0,8%	-1,7%	15,4%	46,0%
GTC	8,13	2 597	-0,9%	-4,4%	4,2%	-17,0%	-0,5%	5,6%	10,1%	-2,2%
JSW	66,00	7 749	2,9%	-17,7%	-28,3%	-30,2%	3,3%	-7,7%	-22,4%	-15,4%
KERNEL	47,88	3 815	-0,3%	-16,6%	-20,5%	-29,5%	0,1%	-6,6%	-14,7%	-14,7%
KGHM	125,80	25 160	4,0%	-15,2%	-19,9%	-34,9%	4,3%	-5,2%	-14,1%	-20,0%
LOTOS	36,75	4 773	2,4%	-14,5%	-11,3%	-13,2%	2,7%	-4,5%	-5,5%	1,6%
PEKAO	146,15	38 360	-2,6%	-12,1%	-7,6%	-13,8%	-2,2%	-2,1%	-1,8%	1,0%
PGE	15,23	28 476	-1,1%	-15,9%	-7,0%	-19,4%	-0,7%	-5,9%	-1,1%	-4,6%
PGNIG	5,86	34 574	1,0%	-5,0%	6,5%	11,4%	1,4%	5,0%	12,4%	26,2%
PKNORLEN	47,69	20 397	2,3%	-10,0%	-7,0%	-8,3%	2,7%	0,0%	-1,2%	6,5%
PKOBP	34,64	43 300	-2,7%	-0,5%	0,0%	-7,3%	-2,3%	9,5%	5,8%	7,6%
PZU	405,30	34 999	-1,1%	-11,9%	-0,1%	-7,9%	-0,7%	-1,9%	5,7%	6,9%
SYNTHOS	4,56	6 034	0,0%	-15,1%	-27,4%	-16,3%	0,4%	-5,1%	-21,6%	-1,5%
TAURON	4,33	7 589	0,5%	-0,2%	-0,9%	-10,0%	0,8%	9,8%	4,9%	4,8%
TPSA	7,53	10 057	-1,6%	-7,5%	12,4%	-38,1%	-1,2%	2,5%	18,2%	-23,3%

Komentarz po sesji

KGHM pomaga WIG20

Dzisiejsza sesja przyniosła uspokojenie nastrojów na rozhuśtanym warszawskim parkiecie. Po szalonych ostatnich trzech sesjach dziś zarówno zmienność, jak i obroty były dużo niższe dając wytchnienie inwestorom. Mimo sporego wzrostu w piątek nie było widać dziś chętnych do mocniejszej realizacji zysków i w mojej ocenie głównym źródłem podaży były ponownie przede wszystkim koszykowe zlecenia sprzedaży, które od kilku dni starają się zepchnąć indeks niżej. Choć przez cały dzień WIG20 dzielnie walczył o lekkie wzrosty, podaż wykorzystwała do ataku końcowy fixing, na którym uciarpiały akcje PKO oraz Pekao i przez który ostatecznie indeks stracił na wartości 0,37%. Absolutną gwiazdą sesji w gronie blue chips był KGHM. Po piątkowym mocnym wzroście na rynku srebra dziś techniczny opór ziałała miedź, i dzięki wzroście surowca o 3% na rynku towarowym nasz koncern odnotował dziś 3,9% zwyżkę przy najwyższym na rynku obrocie. Jednocześnie na wykresie KGHM przelamany został najbliższy techniczny poziom oporu i moim zdaniem mamy szansę na kontynuację pozytywnego trendu zarówno na rynku towarowym, jak i na samych akcjach polskiego koncernu. Ze strony danych makro przyjemną niespodziankę zgotowały nam opublikowane rano indeksy PMI, między innymi z Hiszpanii i Polski, choć na rodzimym parkiecie dane makro chwilowo nie są bardzo istotnie obserwowane. Na świecie handel w tym tygodniu powinien być spokojny ze względu na amerykańskie święto i do poważniejszych zmian powinno dojść dopiero w piątek przy okazji publikacji miesięcznego raportu z amerykańskiego rynku pracy. W Polsce tygodzień powinien być bardziej nerwowy niż na innych giełdach i podobnie jak tydzień temu spokojny poniedziałek prawdopodobnie jest jedynie ciszą przed burzą. Mimo spodziewanej podwyższonej zmienności nadal zdecydowanie faworyzuję stronę popytową, a potwierdzeniem tego musi być sforsowanie przez WIG20 oporu 2260 punktów, w czym może pomóc wspomniany wcześniej KGHM.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Utrzymać 2200 pkt.

Wczorajsza sesja niewiele zmieniła w technicznym obrazie WIG20. Prestiżowy indeks stracił umiarkowane 0,37% i notuje obecnie wartość 2237,25 pkt., choć przez większość handlu wykres utrzymywał się w okolicach zera, a relatywnie słabo wypadł dopiero fixing. Wsparcia dla ewentualnych dalszych spadków należy wyróżnić na pułapach 2180 pkt. i 2150 pkt. Opory znajdują się na liniach 2268 pkt. i 2300 pkt. Nieco lepiej poradzili sobie inwestorzy z Oceanem. Na zamknięciu Dow Jones Industrial wzrósł o 0,44%, indeks S&P 500 zyskał 0,54%, a Nasdaq Composite podniósł się o 0,92%. Po dość burzliwym poprzednim tygodniu poniedziałkowy handel wniósł nutę uspokojenia. Wprawdzie lepiej radzili sobie inwestorzy wczoraj grające na głównych europejskich parkietach (FTSE +1,68%, DAX +0,31%) niemniej trzeba brać to, co jest. Zakładając, że w indeksie nie ma wyraźnych nowych faworytów do spadków, wydaje się, że potencjał jest ograniczony i można akumulować akcje. Choć dziś w centrum zainteresowania mogą znaleźć się ewentualne napływające na rynek informacje o przyjęciu przez rząd raportu o OFE i ewentualne nowe ryzyka. Dodatkowo na rozstrzygnięcia sesji wpływ będą mieć dane makro z i z Ameryki. O 15.30 poznamy indeks PMI dla przemysłu Kanady. Następnie, bo o 16.00, na rynek naplynie zmiana zamówień w przemyśle (m/m) USA. Wartość prognozy to 2%. Biorąc pod uwagę poranne rosnące wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie indeksy oraz dobre zakończenie w Japonii (NIKKEI225 +1,8%) należy spodziewać się dziś pozytywnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie

Krzysztof Zarychta

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

JSW	<p>Władze spółki poinformowały na konferencji, że JSW zanotowała w 2Q'13 słabsze wyniki niż w 1Q'13, gdyż spadła sprzedaż q/q, a na wynikach ciążyć będzie dodatkowo wypłata bonusu dla pracowników. Z powodu spadku cen węgla koksowego trudny będzie 3Q'13.</p> <p>JSW spodziewa się spadku cen węgla koksowego w 3Q'13, choć ceny kontraktowe mogą być nieco wyższe od benchmarku na poziomie 145 USD/tonę. Prezes JSW ocenił, że lekkiego odbicia cen można się spodziewać w 4Q'13. Jego zdaniem w dłuższym terminie, w perspektywie kilku lat, ceny węgla koksowego na świecie pozostaną w przedziale 150-200 USD za tonę.</p> <p>Zdaniem spółki sytuacja na rynku węgla energetycznego pozostaje trudna i ceny mogą w tym roku spaść o kilkanaście % r/r.</p> <p><i>BDM: Oczekujemy spadku EBITDA i zysku netto w 2Q'13 do odpowiednio 430 mln PLN i 100 mln PLN. Obecnie ceny spot oscylują w okolicach 130 USD/t. Przy utrzymaniu takich poziomów w całym 3Q'13 należy spodziewać się kolejnej korekty w dół benchmarków na 4Q'13. W takim otoczeniu drugie półrocze będzie dla spółki bardzo wymagające i prawdopodobnie JSW będzie musiało silnie bronić się przed stratą.</i></p>
CCC	<p>Skonsolidowane przychody ze sprzedaży CCC w czerwcu wyniosły 106,4 mln PLN, czyli były o 29,8% wyższe r/r. Narastająco przychody w okresie styczeń-czerwiec wyniosły 637,6 mln PLN i były wyższe od osiągniętych rok wcześniej o 9,4%.</p>
OLT Logistic	<p>Cena emisyjna w ofercie publicznej OT Logistics została ustalona na 200 PLN. Spółka będzie oferowała do 150.000 akcji nowej emisji, dotychczasowi akcjonariusze nie będą sprzedawać swoich akcji.</p>
ZAT	<p>Prezes spółki zadeklarował, że grupa Azoty przedstawi po wakacjach zoptymalizowany capex. Wcześniej spółka informowała, że w tym roku wdrożone zostaną pierwsze działania optymalizacyjne w ramach konsolidacji z Puławami.</p> <p><i>BDM: W całej grupie oczekujemy nakładów w 2013 roku na poziomie 650 mln PLN w tym 90 mln PLN w ZAK, po 140 mln PLN w Policach i ATT oraz 280 mln PLN w Puławach. Capex ten nie uwzględnia nabycia Siarkopolu. Wydatek ten szacujemy na ok 350 mln PLN.</i></p>
Polimex MS	<p>Zdaniem prezesa spółki kontynuuje ona proces restrukturyzacji, a dalsze planowane działania to m.in. centralizacja i upraszczanie struktury. Przy uproszczaniu struktury możliwa jest dalsza redukcja zatrudnienia. Obecnie nie jest planowana sprzedaż Torpolu, ale taki ruch jest możliwy w przypadku braku środków finansowych.</p> <p>Prezes Sobisch poinformował, że obecnie Polimex nie planuje sprzedaż Torpolu, ale nie wyklucza takiego ruchu w razie konieczności. Z kolei planuje już teraz wydzielenie działalności zakładu w Siedlcach i nie wyklucza jego sprzedaży.</p> <p>Docelowo spółka chce wrócić do profilu firmy inżynieryjno-technologicznej. Kluczowymi segmentami jej działalności będą: energetyka, chemia, petrochemia, budownictwo przemysłowe, a także serwis przemysłowy oraz budownictwo kolejowe. Planuje szerzej wejść na rynki zagraniczne.</p> <p><i>BDM: Zakładamy, że spółka będzie prowadzić dalsze negocjacje z wierzycielami w celu uregulowania sprawy rozłożenia płatności odsetek. Nie znamy podmiotu, który nie wyraził zgody na podpisanie aneksu a tym samym jego ekspozycji na dług spółki. Sytuacja spółki musi być jednak naszym zdaniem ciężka, jeśli nie jest w stanie nawet spłacić odsetek od długu. Wczorajsza wypowiedź zarządu Polimexu to w zasadzie powtórzenie tego o czym mówił już poprzedni prezes. Nowością jest jedynie zapowiedź wyjścia także z budownictwa kubaturowego (wcześniej mówiono głównie o drogowym). Zwracamy uwagę na kluczowe w naszej opinii zdanie: "Sprzedaż aktywów (...) jest źródłem gotówki, ale podawanej w kropłowiec. My natomiast musimy uzyskać jej solidny zastrzyk, aby móc uzyskać niezbędne gwarancje finansowe i zapewnić podwykonawców, że jesteśmy przygotowani, aby na bieżąco się z nimi rozliczać". Spółka potrzebuje więc kolejnego solidnego dofinansowania (emisji akcji), by móc realizować kontrakty.</i></p>
PGNiG	<p>RN PGNiG zdecydowała o wykonywaniu przez obecnego wiceprezesa ds. handlu, Jerzego Kurellę, obowiązków prezesa do czasu wyboru nowego prezesa.</p>

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	2013-07-01	355,8	0,7%	-2,2%	0,9%	7,1%
MSCI World	2013-07-01	1 433,6	0,8%	-1,7%	2,1%	9,6%
MSCI EM	2013-07-01	940,3	0,2%	-6,1%	-7,5%	-9,4%
MSCI BRIC	2013-07-01	254,4	0,1%	-7,9%	-9,4%	-12,4%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-07-01	44 747,8	0,0%	-6,4%	-0,8%	-5,7%
Polska WIG20	2013-07-01	2 245,6	-0,4%	-9,2%	-4,3%	-12,2%
Polska mWIG40	2013-07-01	2 776,9	1,2%	-0,1%	7,7%	10,7%
Polska sWIG80	2013-07-01	11 716,4	0,4%	2,5%	8,4%	13,5%
Węgry BUX	2013-07-01	19 024,0	-0,6%	-1,8%	5,9%	4,1%
Czechy PX	2013-07-01	878,3	-0,3%	-7,0%	-5,5%	-12,4%
Bulgaria Sofix	2013-07-01	443,8	-0,4%	4,0%	19,4%	32,8%
Rosja Micex	2013-07-01	1 336,2	0,4%	-1,0%	-3,6%	-6,5%
Rosja RTS (USD)	2013-07-01	1 276,9	0,1%	-4,1%	-9,0%	-13,8%
Rumunia BET	2013-07-01	5 261,8	0,4%	-1,4%	-2,5%	6,7%
Turcja ISE 100	2013-07-01	76 294,5	0,6%	-10,7%	-9,4%	0,0%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-07-01	2 602,6	0,8%	-5,0%	2,7%	2,7%
W. Brytania FTSE 100	2013-07-01	6 215,5	1,5%	-3,8%	-0,4%	9,5%
Francja CAC40	2013-07-01	3 738,9	0,8%	-4,2%	3,6%	6,4%
Niemcy DAX	2013-07-01	7 959,2	0,3%	-4,4%	2,4%	4,9%
Hiszpania IBEX 35	2013-07-01	7 762,7	2,0%	-4,6%	1,3%	-0,8%
Holandia AEX	2013-07-01	344,6	0,8%	-4,4%	1,6%	3,6%
Szwecja OMX 30	2013-07-01	1 151,0	1,3%	-4,0%	-0,5%	9,6%
Austria ATX	2013-07-01	2 224,0	1,3%	-6,7%	-2,6%	-4,3%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-07-01	14 909,6	0,4%	-0,8%	3,4%	15,7%
USA S&P500	2013-07-01	1 606,3	0,6%	-0,8%	3,9%	14,5%
USA Nasdaq Comp	2013-07-01	3 403,2	0,9%	-0,5%	6,4%	14,5%
Kanada S&P/TSX	2013-06-28	12 005,8	1,0%	-3,8%	-4,1%	-0,9%
Meksyk IPC	2013-07-01	40 623,3	1,4%	-1,0%	-5,7%	-5,0%
Brazylia BOVESPA	2013-07-01	47 457,1	-0,5%	-11,7%	-15,5%	-22,5%
Argentyna MERVAL	2013-07-01	2 976,3	1,5%	-13,5%	-10,4%	6,1%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-07-01	13 852,5	1,3%	0,7%	14,3%	34,5%
Hong Kong Hang Seng	2013-06-28	20 803,3	1,8%	-5,7%	-4,6%	-5,8%
Chiny Shanghai Comp	2013-07-01	1 995,2	0,9%	-11,7%	-8,9%	-10,3%
Indie BSE30	2013-07-01	19 577,4	0,9%	-0,7%	4,6%	1,0%
Indonezja JKSE	2013-07-01	4 777,5	-0,8%	-5,5%	-2,0%	12,3%
Izrael TA 25	2013-07-01	1 190,5	0,4%	-3,0%	-3,4%	-1,6%
Korea Kospi	2013-07-02	1 855,7	-0,4%	-7,3%	-7,0%	-7,0%
Australia S&P/ASX 200	2013-07-01	4 710,3	-1,9%	-4,2%	-4,0%	4,3%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-07-01	6 750,0	0,0%	-7,6%	-10,5%	-14,9%
Ropa WTI Crude	2013-07-01	98,0	1,5%	6,3%	0,3%	3,4%
Złoto Spot \$/oz	2013-07-01	1 258,4	2,8%	-9,9%	-20,1%	-25,5%
Aluminium LME 3M	2013-07-01	1 773,0	0,5%	-7,0%	-6,9%	-14,5%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-07-01	3,732	2,3%	19,9%	9,2%	15,6%
Polska 10yr yield	2013-07-01	4,306	-0,8%	20,3%	11,3%	12,8%
Polska WIBOR 3M	2013-07-01	2,630	0,0%	-0,4%	-20,1%	-34,4%
Polska WIBOR 6M	2013-07-01	2,610	0,0%	2,0%	-20,7%	-34,4%
USA 10yr yield	2013-07-01	2,477	-0,4%	16,4%	33,2%	34,8%
Niemcy 10yr yield	2013-07-01	1,720	-0,5%	14,3%	31,6%	19,3%
Japonia 10yr yield	2013-07-01	0,894	4,8%	4,3%	58,5%	13,0%
Hiszpania 10yr yield	2013-07-01	4,604	-3,4%	3,7%	-6,8%	-8,6%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2013-07-01	6,394	-0,8%	14,0%	-0,4%	-2,5%
Włochy 10yr yield	2013-07-01	3,949	-0,5%	10,5%	-2,9%	3,6%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-07-01	72,7	0,1%	19,3%	-3,8%	-10,8%
Chiny 5yr USD						
Francja 5yr USD	2013-07-01	80,0	-0,6%	12,4%	2,1%	-10,6%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2013-07-01	274,8	-2,4%	15,5%	-6,5%	-3,1%
Irlandia 5yr USD	2013-07-01	164,3	-0,4%	6,3%	-12,7%	-23,0%
Japonia 5yr USD	2013-07-01	77,4	-0,9%	-1,7%	5,6%	3,7%
Niemcy 5yr USD	2013-07-01	32,3	0,0%	14,0%	-10,3%	-19,0%
Polska 5yr USD	2013-07-01	97,9	-6,3%	30,0%	3,7%	22,1%
Portugalia 5yr USD	2013-07-01	395,0	-1,3%	18,7%	-0,4%	-8,6%
Rosja 5yr USD	2013-07-01	191,6	-1,9%	19,3%	19,4%	50,4%
USA 5yr EUR	2013-07-01	27,3	-3,0%	-6,3%	-26,6%	-27,0%
W. Brytania 5yr USD	2013-07-01	49,0	-1,1%	11,7%	8,9%	26,8%
Włochy 5yr USD	2013-07-01	275,8	-1,7%	6,8%	-7,1%	3,1%
kursy walut						
EUR/PLN	2013-07-01	4,334	0,2%	1,6%	3,5%	6,5%
USD/PLN	2013-07-01	3,320	-0,1%	1,8%	1,7%	7,5%
CHF/PLN	2013-07-01	3,508	-0,3%	1,8%	2,0%	4,3%
EUR/USD	2013-07-01	1,305	0,3%	-0,2%	1,8%	-0,9%
USD/JPY	2013-07-01	99,690	0,6%	0,5%	6,6%	14,5%

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

