

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 12 lipca 2013

	Wartość		
Kurs otwarcia	2 239	19	0,86%
Kurs zamknięcia	2 249	21	0,94%
Kurs min.	2 222	2	0,09%
Kurs max.	2 263	22	0,98%
Wolumen obrotu	27 795	6 291	29,26%
Otwarte pozycje	104 915	-1 407	-1,32%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2183

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2176

Najbliższe poziomy oporu: 2285 2337 2400 2413

Najbliższe poziomy wsparcia: 2232 2200 2170 2133



Relatywnie dobrze przyjęte dane z Chin

Oblicze minionego tygodnia zmieniła środa, kiedy bezpośrednim impulsem do poprawy nastrojów okazała się publikacja protokołu z czerwcowego posiedzenia FOMC. Co dziwne, sławne "minutes" było bliźniaczo podobne do poprzedniego, jednak rynek skorzystał z wąskiego pretekstu. Dynamiczne osłabienie dolara wzmocniło chęć odreagowania wyprzedanych surowców i przyczyniło się do ogólnego poprawienia klimatu na giełdach. Szczególnie zadowoleni mogą czuć się inwestorzy zza oceanu, gdzie S&P500 jest blisko pobicia rekordów wszech czasów. W cenach zamknięcia już to zrobił. W Europie również nie mieliśmy powodów do narzekań. DAX zyskał ponad 5%, rodzimy kontrakt 2,7% kończąc na 2249 pkt. Tym samym przed bykami otworzyła się szansa ataku 2285-2337 pkt. Pytanie, na ile ją wykorzystają? Dzisiaj poznaliśmy dane z chińskiej gospodarki. PKB za ostatni kwartał wzrósł o 7,5%, czyli zgodnie z oczekiwaniami. Należy jednak pamiętać, że zostały one obniżone w ostatnich tygodniach, co tylko utwierdza pesymistów wieszczących tzw. "twarde lądowanie" drugiej największej gospodarki świata. Niemniej na razie dane zostały przyjęte przez rynki relatywnie dobrze. Większość parkietów w Azji zakończyła niemrawym zielonym kolorem. W Europie również widać nutkę optymizmu, choć zachowanie EUR/USD może tonować postępowania byków.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 12 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	2 279,70	2 302,81	1,04%	2 269,47	2 309,37	39,9	697
sWIG80	12 049,4	9 149,7	11 715,48	11 784,60	0,39%	11 668,44	11 784,60	116,2	22
mWIG40	2 991,6	2 204,6	2 836,65	2 859,48	1,04%	2 835,73	2 863,60	27,9	85
WIG PL	49 248,4	38 688,9	46 662,18	46 839,89	0,97%	46 662,18	46 839,89	177,7	-
WIG	48 572,8	38 810,2	45 742,96	46 150,78	0,96%	45 628,81	46 189,60	560,8	813

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	45,55	3 781	2,4%	4,5%	6,7%	-0,9%	1,3%	11,6%	8,7%	8,2%
BANK HANDLOWY	93,70	12 243	2,1%	-0,3%	-0,6%	-1,3%	1,0%	6,8%	1,4%	7,8%
BOGDANKA	106,30	3 616	-0,6%	-9,5%	-10,7%	-22,7%	-1,6%	-2,4%	-8,7%	-13,6%
BRE	386,45	16 286	-0,2%	-0,1%	11,9%	24,1%	-1,3%	6,9%	14,0%	33,2%
BZ WBK	293,65	27 470	0,4%	0,2%	9,1%	14,1%	-0,6%	7,2%	11,1%	23,2%
EUROCASH	60,00	8 298	1,7%	2,9%	8,0%	25,8%	0,7%	10,0%	10,1%	34,9%
GTC	7,90	2 523	-2,0%	-12,6%	0,0%	-15,1%	-3,0%	-5,5%	2,0%	-6,0%
JSW	67,41	9 068	2,3%	-13,5%	-23,7%	-29,0%	1,3%	-6,4%	-21,7%	-19,9%
KERNEL	54,35	4 331	3,2%	4,5%	-5,5%	-13,7%	2,2%	11,6%	-3,5%	-4,7%
KGHM	119,50	23 900	2,0%	-22,8%	-21,4%	-35,1%	0,9%	-15,7%	-19,3%	-26,0%
LOTOS	39,20	5 091	0,5%	-4,4%	-4,2%	0,3%	-0,5%	2,7%	-2,2%	9,3%
PEKAO	152,00	39 895	2,0%	-10,0%	-2,5%	-10,6%	1,0%	-2,9%	-0,5%	-1,6%
PGE	14,50	27 112	-3,3%	-18,1%	-13,3%	-23,5%	-4,4%	-11,0%	-11,3%	-14,4%
PGNIG	6,26	36 934	-0,3%	1,0%	13,0%	15,9%	-1,4%	8,1%	15,0%	25,0%
PKNORLEN	48,71	20 834	1,8%	-7,6%	-3,0%	1,1%	0,8%	-0,5%	-1,0%	10,1%
PKOBP	35,95	44 938	2,0%	-2,4%	4,8%	-0,4%	0,9%	4,6%	6,8%	8,6%
PZU	436,30	37 676	1,3%	0,1%	4,9%	10,5%	0,3%	7,2%	6,9%	19,5%
SYNTHOS	4,51	5 968	-1,7%	-12,3%	-9,8%	-13,9%	-2,8%	-5,2%	-7,8%	-4,9%
TAURON	4,34	7 606	0,0%	1,4%	4,1%	-7,9%	-1,0%	8,5%	6,1%	1,2%
TPSA	7,97	10 459	0,5%	-2,2%	19,7%	-37,6%	-0,5%	4,9%	21,7%	-28,6%

Komentarz po sesji

Kontynuacja wzrostu na europejskich rynkach wschodzących

Po bardzo udanej sesji czwartkowej, inwestorzy zaczęli piątkowe notowania z optymizmem, dzięki któremu WIG20 wyszedł na najwyższy poziom cenowy od trzech tygodni przebijając barierę 2300 punktów. Wzrost był równomierną zasługą wszystkich członków blue chips i dopiero w drugiej połowie sesji na rynku doszło do cofnięcia, głównie za sprawą mocnej wyprzedaży akcji PGE, które przy wysokich obrotach schodziły do końca dnia na coraz niższe poziomy cenowe i skończyły dzień na 3,3% minusie. Ostatecznie jednak nasz rynek urósł o 1% wraz z innymi europejskimi rynkami wschodzącymi takimi jak Rosja, Węgry i Turcja. W mojej ocenie minione dni przede wszystkim potwierdzają, że krótkoterminowo nasz rynek nie zależy od przesadnie komentowanej sprawy OFE, a zdecydowanie większe znaczenie ma dla nas koniunktura na rynkach wschodzących. Ta jeszcze może się mocno zmieniać i nadal nie wykluczalbym testu 2150 punktów przez WIG20, lecz generalnie mimo mocnego odbicia od dołka z końcówki czerwca, w perspektywie kilku-kilkunastu tygodni na rynku jest jeszcze sporo potencjału do wzrostu. W krótszym horyzoncie najbliższych dni sytuacja jest mniej optymistyczna, gdyż kilka blue chips zdaje się mieć już mocno ograniczony potencjał wzrostowy (w tym gronie wymienilibym PKO, PZU), a zgodnie z równością fal wzrostowych około 2% dalszego wzrostu WIG20 powinno zakończyć strukturę wzrostową zainicjowaną dwa tygodnie temu. Byłbym większym optymistą, gdyby w pierwszej połowie kończącego się właśnie tygodnia było widać akumulację spadających blue chips, lecz niestety w większości przypadków popyt całkowicie się poddał, co oznacza, że wzrosty zawdzięczamy mocno zmiennej sytuacji zewnętrznej, a nie wewnętrznej sile.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

2300 pkt. zdobyte

Ostatnia sesja ubiegłego tygodnia przyniosła całkiem przyjemny wzrost WIGu20. Prestiżowy indeks zyskał 1,04% i notuje obecnie wartość 2302,81 pkt. Tym samym pokonałszy opór na linii 2300 pkt. i w dalszych wzrostach jesteśmy obecnie ograniczeni pułapami 2332 pkt. i 2354 pkt. Dodatkowo bykom sprzyja wciąż chłodny RSI (50 pkt.) i teza, iż kreśliłyśmy właśnie prawe remie odwróconego RGR o potencjalnym zasięgu nawet 2400 pkt. Wsparcia dla ewentualnych spadków należy wyróżnić na poziomach 2279 pkt. i 2253 pkt. Neutralnie swój handel zakończyli inwestorzy za Oceanem. Na zamknięciu Dow Jones Industrial wzrósł o 0,02%, Nasdaq wzrósł o 0,61%, a indeks S&P 500 zyskał 0,31%. Dziś czeka nas wysyp danych makro. O 9.00 poznamy stopę bezrobocia w Turcji. Następnie, bo o 14.30, wysłuchamy wystąpienia publicznego członka zarządu Fed (Daniel Tarullo) oraz poznamy odczyt sprzedaży detalicznej w USA za czerwiec, a także indeks NY Empire State. Wartości prognoz to odpowiednio 0,4% i 5,00 pkt. Istotne będą również dane wyniki Citigroup, które poznamy przed rozpoczęciem sesji w USA. Prognoza to EPS=1,18 USD oraz przychód 19,79 mld USD. Z kolei przed rozpoczęciem dzisiejszego handlu poznaliśmy garść kluczowych danych makro dla Chin. PKB w 2Q'13 wyniosło zgodnie z oczekiwaniami 7,5% r/r, a produkcja przemysłowa 8,9% r/r vs. prognoza=9,1% r/r. W reakcji na te informacje po godzinie 4.00 naszego czasu HANG SENG oraz międz poszły dynamicznie w górę; później nastąpiła korekta, niemniej wydaje się, że rynek przyjął te dane z umiarkowanym optymizmem. Biorąc to pod uwagę oraz poranne rosnące wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie indeksy należy spodziewać się dziś pozytywnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie.

Krzysztof Zarychta

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Pekao	Bank Pekao ocenia, że udział przychodów z bankowości transakcyjnej w łącznych przychodach bankowości korporacyjnej banku, który obecnie wynosi 35%, będzie rósł o około 1% rocznie - poinformował PAP Piotr Karwiński, dyrektor Departamentu Bankowości Transakcyjnej Banku Pekao.
Impel	Model wydzielenia z grupy Impel spółki Impel Safety będzie analogiczny do przeprowadzonego w 1Q'12 wydzielenia spółki Vantage Development - poinformował PAP Wojciech Rembikowski, wiceprezes Impela. Dodał, że Impel Safety może zadebiutować na GPW do 2Q'14. Akcjonariusze Impela staną się akcjonariuszami Impel Safety proporcjonalnie do ich udziału w kapitale Impela.
Infovide-Matrix	Obecny portfel zamówień Infovide-Matrix na 2013 r. jest o 15% wyższy r/r i wynosi 103 mln PLN. Spółka powinna zakończyć 2Q'13 z zyskiem, ale całoroczny zysk może nie być wyższy niż w 2012 r. Infovide-Matrix nie wypłaci dywidendy za 2013 r. - poinformował w wywiadzie dla PAP Jarosław Plisz, wiceprezes spółki.
Scanmed	Scanmed Multimedis chce aktywnie uczestniczyć w konsolidacji rynku usług medycznych- mówi prezes Joanna Szyman. - Parkiet
Polimex	Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Usługowe Elektra, z grupy Polimeksu-Mostostalu, złożyło wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej - podała spółka w komunikacie. Elektra specjalizuje się w wykonawstwie w branży energetycznej. Polimex-Mostostal ma 100% udziałów w tej spółce.
Mostostal Zabrze	Spółka zależna Mostostalu Zabrze-Holding-Mostostal Zabrze Zakład Montażowo-Produkcyjny "Katowice" zawarła umowę z Warbudem na kwotę 27,15 mln PLN netto, podała emitent w komunikacie. Przedmiotem umowy jest kompleksowa i kompletna dostawa i montaż konstrukcji stalowej dla zadania inwestycyjnego "Dokończenie budowy budynku wielofunkcyjnego Międzynarodowego Centrum Kongresowego w Katowicach wraz z obiektami towarzyszącymi, wjazdami, dojazdami, parkingami oraz infrastrukturą techniczną."
Rank Progress	E.F. Progress V, spółka z grupy Rank Progress, podpisała z AGROT Gospodarstwo przedwstępna umowę nabycia położonej w Budzistowie, w gminie Kołobrzeg działki o powierzchni 15,63 ha. Cenę ustalono na 21,88 mln PLN netto - poinformował Rank Progress w komunikacie. W komunikacie podano, że Rank Progress na terenie nabywanej działki zamierza zrealizować centrum handlowo-usługowe o powierzchni całkowitej ok. 40 tys. m kw.

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	2013-07-12	369,8	0,1%	2,6%	2,6%	7,5%
MSCI World	2013-07-12	1 496,7	0,1%	3,0%	3,8%	10,2%
MSCI EM	2013-07-12	942,9	0,3%	-0,5%	-6,1%	-10,4%
MSCI BRIC	2013-07-12	255,5	0,1%	-1,9%	-8,0%	-14,0%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-07-12	45 712,7	1,0%	-4,6%	1,4%	-2,7%
Polska WIG20	2013-07-12	2 279,1	1,0%	-5,6%	-1,9%	-7,9%
Polska mWIG40	2013-07-12	2 830,1	1,1%	-2,7%	9,5%	10,3%
Polska sWIG80	2013-07-12	11 739,3	0,5%	-1,7%	10,2%	12,4%
Węgry BUX	2013-07-12	19 199,3	1,7%	-0,1%	7,2%	2,8%
Czechy PX	2013-07-12	885,5	1,6%	-2,3%	-4,5%	-11,3%
Bulgaria Sofix	2013-07-12	439,0	0,3%	-0,1%	20,0%	26,1%
Rosja Micex	2013-07-12	1 398,2	2,2%	7,4%	3,6%	-4,5%
Rosja RTS (USD)	2013-07-12	1 348,8	2,0%	6,7%	-1,5%	-11,5%
Rumunia BET	2013-07-12	5 384,5	0,6%	0,3%	3,1%	0,9%
Turcja ISE 100	2013-07-12	71 789,9	3,0%	-3,8%	-11,8%	-7,0%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-07-12	2 681,3	-0,2%	0,6%	4,1%	1,6%
W. Brytania FTSE 100	2013-07-12	6 543,4	0,0%	4,0%	3,7%	9,5%
Francja CAC40	2013-07-12	3 869,0	-0,4%	1,9%	6,2%	7,1%
Niemcy DAX	2013-07-12	8 158,8	0,7%	0,9%	6,0%	6,4%
Hiszpania IBEX 35	2013-07-12	8 030,7	-2,3%	-2,4%	-1,2%	-7,1%
Holandia AEX	2013-07-12	364,1	0,2%	5,0%	6,6%	6,5%
Szwecja OMX 30	2013-07-12	1 211,4	-0,1%	2,8%	3,6%	11,0%
Austria ATX	2013-07-12	2 280,8	1,0%	-1,7%	-3,5%	-4,4%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-07-12	15 460,9	0,0%	3,3%	4,7%	16,1%
USA S&P500	2013-07-12	1 675,0	0,3%	4,4%	6,3%	15,4%
USA Nasdaq Comp	2013-07-12	3 578,3	0,6%	6,0%	9,7%	16,0%
Kanada S&P/TSX	2013-07-12	12 493,3	-0,2%	3,2%	1,8%	0,5%
Meksyk IPC	2013-07-12	40 479,8	-0,4%	2,2%	-7,8%	-9,4%
Brazylia BOVESPA	2013-07-12	46 626,3	-2,3%	-7,4%	-17,2%	-26,0%
Argentyna Merval	2013-07-12	3 232,1	-0,2%	-0,3%	-6,6%	4,1%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-07-12	14 472,6	0,2%	9,3%	7,7%	35,6%
Hong Kong Hang Seng	2013-07-12	21 277,3	-0,7%	0,5%	-1,6%	-6,2%
Chiny Shanghai Comp	2013-07-12	2 039,5	-1,6%	-6,0%	-5,3%	-6,8%
Indie BSE30	2013-07-12	19 958,5	1,4%	5,1%	10,4%	2,6%
Indonezja JKSE	2013-07-12	4 633,1	0,6%	-1,1%	-4,9%	9,2%
Izrael TA 25	2013-07-14	1 214,5	0,7%	-1,1%	-1,3%	-0,8%
Korea Kospi	2013-07-15	1 870,0	-0,4%	-2,1%	-2,8%	-6,2%
Australia S&P/ASX 200	2013-07-12	4 973,9	0,2%	5,5%	0,4%	8,7%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-07-12	7 000,0	2,6%	-1,7%	-5,5%	-13,0%
Ropa WTI Crude	2013-07-12	106,0	1,0%	8,0%	18,5%	12,0%
Złoto Spot \$/oz	2013-07-12	1 278,9	-0,2%	-7,8%	-6,7%	-24,0%
Aluminium LME 3M	2013-07-12	1 835,0	0,9%	-1,6%	-1,0%	-12,5%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-07-12	3,386	0,3%	-1,8%	7,2%	-6,6%
Polska 10yr yield	2013-07-12	3,946	0,5%	1,2%	10,9%	-2,0%
Polska WIBOR 3M	2013-07-12	2,590	0,0%	-2,6%	-20,3%	-34,1%
Polska WIBOR 6M	2013-07-12	2,610	0,0%	0,4%	-19,7%	-32,9%
USA 10yr yield	2013-07-12	2,582	0,4%	21,3%	53,7%	40,6%
Niemcy 10yr yield	2013-07-12	1,560	-3,9%	3,0%	25,3%	3,4%
Japonia 10yr yield	2013-07-12	0,832	-3,1%	-5,9%	35,5%	1,5%
Hiszpania 10yr yield	2013-07-12	4,780	-0,8%	4,3%	1,1%	-4,7%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2013-07-12	6,901	2,0%	7,5%	9,4%	11,2%
Włochy 10yr yield	2013-07-12	3,873	0,4%	2,1%	6,3%	12,1%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-07-12	68,9	2,3%	10,9%	-4,0%	-12,6%
Chiny 5yr USD						
Francja 5yr USD	2013-07-12	78,2	0,0%	11,7%	2,9%	-10,7%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2013-07-12	281,2	1,5%	11,7%	6,7%	11,8%
Irlandia 5yr USD	2013-07-12	160,0	-1,9%	-0,6%	-9,4%	-14,7%
Japonia 5yr USD	2013-07-12	66,5	-1,0%	-18,1%	-4,9%	-14,2%
Niemcy 5yr USD	2013-07-12	31,3	0,5%	9,8%	-9,0%	-23,1%
Polska 5yr USD	2013-07-12	93,5	0,0%	19,9%	11,9%	18,2%
Portugalia 5yr USD	2013-07-12	556,3	14,3%	51,4%	34,1%	40,4%
Rosja 5yr USD	2013-07-12	193,1	-2,4%	17,6%	33,8%	52,3%
USA 5yr EUR	2013-07-12	26,3	-2,2%	-10,2%	-19,4%	-35,8%
W. Brytania 5yr USD	2013-07-12	46,4	-0,8%	0,0%	3,0%	7,4%
Włochy 5yr USD	2013-07-12	276,6	3,1%	6,5%	3,2%	18,4%

kursy walut

EUR/PLN	2013-07-12	4,297	-0,6%	1,5%	4,6%	4,4%
USD/PLN	2013-07-12	3,289	-0,9%	3,6%	4,7%	6,6%
CHF/PLN	2013-07-12	3,474	-0,5%	1,3%	3,0%	4,7%
EUR/USD	2013-07-12	1,307	0,3%	-2,0%	0,0%	-2,0%
USD/JPY	2013-07-12	99,220	0,1%	4,5%	1,2%	11,9%

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.