

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 25 lipca 2013

	Wartość		
Kurs otwarcia	2 278	4	0,18%
Kurs zamknięcia	2 271	-10	-0,44%
Kurs min.	2 254	-17	-0,75%
Kurs max.	2 283	-14	-0,61%
Wolumen obrotu	20 804	2 779	15,42%
Otwarte pozycje	105 929	-517	-0,49%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2235
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2176

Najbliższe poziomy oporu: 2300 2337 2400 2413
Najbliższe poziomy wsparcia: 2232 2200 2170 2133



2300 pkt. wciąż do zdobycia

Czwartkowa sesja na FW20 prawie w pełni należała do strony podażowej. Od pierwszych minut handlu giełdowe niedźwiedzie z impetem przechwyciły inicjatywę, której nie oddały do samego końca. Niemniej należy zwrócić uwagę, że im bliżej zakończenia, tym mocniej do głosu dochodzili kupujący. Ostatecznie jednak wrześniowy kontrakt stracił 0,44% i notuje obecnie wartość 2271.0 pkt. LOP po sesji wynosi 105 929. Technicznie nie stało się nic złego. Wciąż niemrawo raczej kreślimy krótkoterminowy trend wzrostu (korekta spadków z czerwca) i ważniejszym oporem pozostaje linia 2300 pkt. Wsparcia dla ewentualnych spadków należy wyróżnić na pułapach 2255 pkt. i 2228 pkt. Lepiej poradzili sobie inwestorzy z Oceanem. S&P500 zyskał 0,26%, DJIA 0,09%, a NASDAQ 0,71%. Mimo wczorajszej negatywnej sesji, sentyment pozostaje raczej dobry i należy zakładać kontynuację kreślenia wzrostów. Przynajmniej do czasu trwalszego przebicia 2300 pkt. Naturalnym impulsem powinno być przebicie przez S&P linii 1700 pkt., do którego może dojść niebawem. Nie będzie dziś wielu istotnych danych makro. O 9.00 poznamy wskaźnik wyprzedzający koniunktury dla Polski, a o 15.55 indeks Uniwersytetu Michigan. Wartość prognozy to 84 pkt. Biorąc pod uwagę poranne rosnące wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie kontrakty należy spodziewać się dziś pozytywnego początku sesji notowań terminowych w Warszawie.

Krzysztof Zarychta

RYNEK AKCJI
Wyniki sesji: czwartek, 25 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	2 110,1	2 321,49	2 317,80	-0,27%	2 294,54	2 323,10	28,6	419
sWIG80	12 049,4	9 216,0	11 981,49	11 939,68	-0,30%	11 887,27	11 982,70	95,4	21
mWIG40	2 991,6	2 204,6	2 929,10	2 914,72	-0,31%	2 909,21	2 929,10	19,9	95
WIG PL	49 248,4	38 949,1	47 212,35	47 446,69	-0,27%	47 176,44	47 446,69	270,3	-
WIG	48 572,8	39 133,4	46 819,28	46 713,02	-0,26%	46 415,30	46 838,61	423,3	550

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	46,00	3 818	-0,6%	6,9%	9,0%	2,2%	-0,4%	3,8%	8,0%	11,0%
BANK HANDLOWY	96,00	12 543	-2,0%	3,2%	1,6%	-0,3%	-1,7%	0,1%	0,6%	8,6%
BOGDANKA	104,00	3 537	0,6%	-1,7%	-11,8%	-23,6%	0,9%	-4,9%	-12,8%	-14,8%
BRE	411,80	17 366	2,7%	7,0%	21,5%	24,8%	3,0%	3,8%	20,4%	33,6%
BZ WBK	303,00	28 344	0,6%	6,3%	14,3%	13,8%	0,8%	3,2%	13,3%	22,6%
EUROCASH	59,41	8 216	-1,0%	4,5%	7,0%	23,8%	-0,7%	1,3%	6,0%	32,6%
GTC	7,99	2 552	-2,4%	-4,9%	2,4%	-10,7%	-2,2%	-8,0%	1,4%	-1,9%
JSW	66,25	7 779	0,1%	5,5%	-20,6%	-28,8%	0,3%	2,3%	-21,7%	-19,9%
KERNEL	52,50	4 183	-1,9%	9,4%	3,3%	-21,1%	-1,6%	6,2%	2,3%	-12,2%
KGHM	114,90	22 980	-2,2%	-5,4%	-21,9%	-38,7%	-1,9%	-8,6%	-22,9%	-29,9%
LOTOS	36,10	4 688	-1,4%	0,6%	-6,8%	-9,7%	-1,1%	-2,5%	-7,9%	-0,9%
PEKAO	160,10	42 021	-1,3%	7,8%	4,6%	-5,1%	-1,0%	4,6%	3,6%	3,7%
PGE	15,14	28 308	-0,4%	-5,4%	-6,5%	-16,6%	-0,1%	-8,5%	-7,5%	-7,8%
PGNIG	6,20	36 580	0,6%	7,1%	14,8%	7,8%	0,9%	3,9%	13,8%	16,7%
PKNORLEN	45,00	19 247	-1,9%	-2,6%	-7,6%	-13,0%	-1,7%	-5,8%	-8,6%	-4,1%
PKOBP	36,77	45 963	1,7%	3,9%	12,4%	6,0%	2,0%	0,7%	11,3%	14,8%
PZU	450,00	38 859	0,2%	9,2%	6,1%	11,4%	0,5%	6,1%	5,1%	20,2%
SYNTHOS	4,40	5 822	-0,9%	3,5%	-2,0%	-15,4%	-0,6%	0,4%	-3,0%	-6,6%
TAURON	4,33	7 589	0,7%	1,6%	5,4%	-7,5%	1,0%	-1,5%	4,3%	1,4%
TPSA	7,77	10 197	-2,1%	2,8%	16,7%	-34,8%	-1,9%	-0,4%	15,6%	-26,0%

Komentarz po sesji
Inwestorzy nadal na wakacjach

Dzisiejsza sesja na światowych rynkach miała dość nerwowy przebieg. Po wczorajszej próbie odwrotu na rynkach rozwiniętych dziś podaż dalej przyciskała między innymi niemieckiego DAXa, który w pierwszych godzinach handlu spadał wyraźnie ponad 1% przelamując najbliższe wsparcia. To pociągnęło za sobą przecenę na innych giełdach europejskich, w tym GPW. WIG20 po dwóch godzinach od otwarcia zameldował się 1% poniżej punktu odniesienia i od tego momentu powoli próbował zmniejszać skalę spadków aż do końca sesji, a dzięki kolejnemu „cudofixingowi” ostatecznie spadł o jedyne 0,27%. Jest to kolejny sukces byków, gdyż otoczenie zewnętrzne było dziś wyraźnie słabe, a nawet na naszym rodzimym rynku nie sprzyjało nam osłabienie złotego oraz wzrost rentowności obligacji. Źródłem tego sukcesu jest moim zdaniem kolejny raz zenująca wartość obrotów – duży kapitał nawet gdyby chciał, nie mógłby specjalnie wyprzedawać polskich akcji przy kiepsko obstawionych arkuszach, natomiast dużo łatwiej było kolejny raz podciągnąć kursy w końcówce. Stąd dzisiejszą sesję należy ocenić jako kolejny neutralny element wzrostowego kanału budowanego na wykresie WIG20 od dwóch tygodni. Niezmiennie traktuję okolice 2300 punktów jako krótkoterminowy szczyt, a nie miejsce do kontynuacji wzrostów, lecz nadal nie widzę impulsu rozpoczynającego falę zniżkową. Byki muszą poczekać na zmianę stylu handlu i póki to się nie dzieje, nienajgorsze zachowanie GPW z dzisiejszej i wczorajszej sesji wygląda jedynie jak odkładanie spadku na później.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:
Wakacyjny handel

Czwartek na WIG20 stał pod znakiem spadków. Przecena w środkowej części sesji była całkiem spora, dopiero zejście poniżej 2300 pkt około południa przebudziło stronę popytową. Dobry fixing zaowocował na tyle, że dzień zakończyliśmy na poziomie jedyne 0,3% spadkiem na poziomie 2317,8 pkt. Nastroje w Europie były raczej spadkowe. DAX zamknął się 1,0% poniżej kreski. Natomiast na Wall Street w drugiej części dnia bykom udało się wyjść na zieloną stronę rynku. S&P500 zyskał 0,3%. Dziś rano nastroje są mieszane. Spadają indeksy w Tokio (Nikkei225: -3,0%, po wyższych od oczekiwań danych o inflacji w czerwcu) i Szanghaju (około 0,4-0,6% w godzinach porannych). Natomiast 0,2-0,4% zyskują na wartości futures na DAX i S&P500. Poza indeksem Michigan (15.55) brak dziś poważniejszych danych makroekonomicznych. Po wzrostowym wybijciu w drugim tygodniu lipca, sytuacja na WIG20 uspokoiła się i rynek porusza się w lekko zwyżkującym klinie. Wsparciem są okolice 2300 pkt. Rynek czeka na jakiś poważniejszy impuls. Obroty na WIG20 ostatnio coraz częściej nie przekraczają 500 mln PLN. W przyszłym tygodniu odbędzie się posiedzenie Fed.

Krzysztof Pado



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Stalprofil	Spółka podała, że jej podmiot zależny ZRUG ma przedłużony termin realizacji budowy gazociągu na Pomorzu (budowa gazociągu DN 700 Szczecin - Gdańsk: Etap II Karlino-Koszalin, Etap III Koszalin - Słupsk i Etap IV Słupsk Wiczlino). Termin zakończenia robót ustalono na 30.06.2014 (pierwotnie było to 02.02.2014).
Bank Millenium	Bank Millennium nie planuje dalszej obniżki kosztów. Poprawa wskaźnika C/I ma wynikać bardziej ze wzrostu dochodów. Prezes podtrzymał, że bank w 2013 r. liczy na poprawę zysku netto.
Bumech	Dotychczasowy prezes Zygmunta Kosmała spółki zrezygnował ze stanowiska. Równocześnie RN powierzyła pełnienie obowiązków prezesa zarządu Dariuszowi Dźwigoł z dniem 1 sierpnia 2013 roku.
Ciech	Spełniły się wszystkie warunki zawieszające sprzedaż przez Ciech 99,6% Zakładów Chemicznych Alwernia za 13,4 mln USD. Alwernia została kupiona przez Alwernię Invest, spółkę celową należącą do międzynarodowej grupy Kermas. Umowa przedwstępna była zawarta w styczniu 2013 roku.
BBI Zeneris	<p>W projektach uchwał na WZA jest emisja od 36.712.660 do 73.425.320 akcji serii F z prawem poboru. Zgodnie z projektami, dzień ustalenia prawa poboru to 3 września. Do objęcia jednej akcji serii F uprawniać będą dwa prawa poboru. Cena emisyjna ma wynieść 0,1 PLN.</p> <p>WZA rozpatrzy też projekt podwyższenia wartości nominalnej akcji spółki z 0,1 PLN do 1 PLN poprzez scalenie walorów w stosunku 10 do 1.</p>
Trakcja Tiltra	RN podjęła uchwały dotyczące reorganizacji wewnątrz grupy kapitałowej obejmującej w szczególności połączenie spółek z grupy Trakcja.

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	2013-07-25	375,6	-0,1%	7,7%	3,6%	7,4%		Miedź	LME 3M	2013-07-25	7 055,0	0,2%	3,8%	-1,7%	-12,1%
	MSCI World	2013-07-25	1 518,4	0,0%	7,6%	4,8%	9,7%		Ropa	WTI Crude	2013-07-25	105,5	0,1%	10,6%	13,3%	8,9%
	MSCI EM	2013-07-25	966,5	-0,4%	9,0%	-5,1%	-8,4%		Złoto	Spot \$/oz	2013-07-25	1 330,0	0,8%	8,0%	-8,5%	-19,8%
	MSCI BRIC	2013-07-25	264,2	-0,3%	9,0%	-6,1%	-12,4%		Aluminium	LME 3M	2013-07-25	1 851,0	0,3%	3,8%	-4,6%	-9,5%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny								
Polska	WIG	2013-07-25	46 836,0	-0,3%	3,9%	7,4%	-1,9%	Polska	5yr yield	2013-07-25	3,358	1,8%	-12,3%	14,0%	-1,5%	
Polska	WIG20	2013-07-25	2 324,2	-0,3%	4,5%	3,8%	-6,4%	Polska	10yr yield	2013-07-25	4,007	2,3%	-8,9%	17,4%	1,9%	
Polska	mWIG40	2013-07-25	2 923,8	-0,3%	3,7%	17,6%	11,4%	Polska	WIBOR 3M	2013-07-25	2,600	0,0%	-1,1%	-14,5%	-33,3%	
Polska	sWIG80	2013-07-25	11 976,0	-0,3%	1,1%	17,0%	8,1%	Polska	WIBOR 6M	2013-07-25	2,610	0,0%	0,4%	-13,0%	-32,2%	
Węgry	BUX	2013-07-25	18 520,6	0,6%	1,8%	4,1%	-3,4%	USA	10yr yield	2013-07-25	2,571	-0,6%	1,4%	54,6%	31,9%	
Czechy	PX	2013-07-25	904,8	0,2%	6,3%	-3,5%	-8,1%	Niemcy	10yr yield	2013-07-25	1,671	1,5%	-5,4%	38,6%	2,1%	
Bulgaria	Sofix	2013-07-25	452,3	0,8%	4,5%	19,9%	23,8%	Japonia	10yr yield	2013-07-25	0,807	4,0%	-6,7%	36,5%	12,1%	
Rosja	Micex	2013-07-25	1 401,9	-0,4%	8,0%	4,8%	-6,3%	Hiszpania	10yr yield	2013-07-25	4,677	-0,2%	-7,8%	9,1%	-9,6%	
Rosja	RTS (USD)	2013-07-25	1 353,4	-1,2%	8,9%	0,0%	-13,8%	Irlandia	10yr yield							
Rumunia	BET	2013-07-25	5 414,1	-1,0%	2,2%	5,0%	-0,4%	Portugalia	10yr yield	2013-07-25	6,467	0,9%	-6,3%	11,1%	5,5%	
Turcja	ISE 100	2013-07-25	74 015,2	-0,2%	3,7%	-12,3%	-11,2%	Włochy	10yr yield	2013-07-25	3,778	0,0%	-11,1%	11,7%	9,4%	
Europa Zachodnia								CDS								
	Euro Stoxx 50	2013-07-25	2 752,3	-0,4%	7,9%	3,8%	2,9%	Belgia	5yr USD	2013-07-25	59,4	-0,2%	-20,2%	-16,2%	-20,6%	
W. Brytania	FTSE 100	2013-07-25	6 620,4	-0,5%	8,0%	3,2%	7,3%	Chiny	5yr USD							
Francja	CAC40	2013-07-25	3 962,8	-0,2%	8,5%	5,5%	7,7%	Francja	5yr USD	2013-07-25	69,5	-0,5%	-13,5%	-8,3%	-18,5%	
Niemcy	DAX	2013-07-25	8 379,1	-1,0%	6,2%	6,0%	5,6%	Grecja	5yr USD							
Hiszpania	IBEX 35	2013-07-25	8 192,5	1,1%	10,4%	0,8%	-2,5%	Hiszpania	5yr USD	2013-07-25	255,5	0,3%	-10,2%	1,2%	-1,0%	
Holandia	AEX	2013-07-25	372,0	-0,4%	10,4%	6,2%	6,4%	Irlandia	5yr USD	2013-07-25	151,1	0,6%	-10,6%	-6,7%	-18,8%	
Szwecja	OMX 30	2013-07-25	1 230,3	0,2%	9,2%	4,0%	10,5%	Japonia	5yr USD	2013-07-25	67,5	5,5%	-18,6%	2,3%	-5,5%	
Austria	ATX	2013-07-25	2 328,7	-0,2%	6,7%	-2,7%	-3,2%	Niemcy	5yr USD	2013-07-25	28,3	-1,2%	-15,0%	-20,0%	-30,9%	
Ameryka Północna i Południowa								Polska 5yr USD 2013-07-25 89,7 0,8% -20,0% 9,7% 5,9%								
USA	DJIA	2013-07-25	15 542,2	0,1%	5,5%	6,5%	13,4%	Portugalia 5yr USD 2013-07-25 448,9 0,8% 9,5% 17,0% 17,2%								
USA	S&P500	2013-07-25	1 685,9	0,3%	6,6%	7,2%	13,7%	Rosja 5yr USD 2013-07-25 176,5 4,6% -13,5% 26,3% 31,8%								
USA	Nasdaq Comp	2013-07-25	3 579,6	0,7%	7,8%	10,0%	15,2%	USA 5yr EUR 2013-07-25 22,7 0,0% -17,4% -32,3% -45,9%								
Kanada	S&P/TSX	2013-07-25	12 672,3	0,0%	5,9%	3,6%	0,5%	W. Brytania 5yr USD 2013-07-25 38,3 1,5% -24,7% -19,5% -18,9%								
Meksyk	IPC	2013-07-25	40 839,0	-0,2%	7,7%	-3,7%	-9,7%	Włochy 5yr USD 2013-07-25 257,1 0,7% -9,4% -1,6% 7,4%								
Brazylia	BOVESPA	2013-07-25	48 374,2	1,4%	4,6%	-10,7%	-19,8%	kursy walut								
Argentyna	MERVAL	2013-07-25	3 463,5	-1,1%	13,7%	-7,0%	2,9%	EUR/PLN 2013-07-25 4,245 0,4% -2,3% 2,0% 1,1%								
Azja i Australia								USD/PLN 2013-07-25 3,209 0,2% -3,9% 0,5% 2,9%								
Japonia	NIKKEI 225	2013-07-25	14 562,9	-1,1%	12,4%	4,7%	34,5%	CHF/PLN 2013-07-25 3,436 0,6% -3,0% 1,4% 2,0%								
Hong Kong	Hang Seng	2013-07-25	21 901,0	-0,3%	10,4%	-0,1%	-4,7%	EUR/USD 2013-07-25 1,323 0,2% 1,7% 1,5% -1,7%								
Chiny	Shanghai Comp	2013-07-26	2 021,2	-0,6%	4,7%	-5,7%	-9,4%	USD/JPY 2013-07-25 99,620 -0,7% 2,1% 1,6% 9,7%								
Indie	BSE30	2013-07-25	19 804,8	-1,4%	6,6%	3,0%	-0,4%									
Indonezja	JKSE	2013-07-25	4 674,1	-0,9%	6,1%	-5,1%	7,0%									
Izrael	TA 25	2013-07-25	1 234,2	-0,4%	2,8%	2,0%	2,8%									
Korea	Kospi	2013-07-25	1 909,6	-0,1%	7,3%	-2,1%	-1,8%									
Australia	S&P/ASX 200	2013-07-25	5 035,6	0,0%	8,2%	-0,1%	7,2%									

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.