

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: środa, 31 lipca 2013				System:	
	Wartość	Zmiana			
Kurs otwarcia	2 262	-3	-0,13%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2260	
Kurs zamknięcia	2 305	36	1,59%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2176	
Kurs min.	2 262	8	0,35%		
Kurs max.	2 314	45	1,98%		
Wolumen obrotu	28 481	14 538	104,27%	Najbliższe poziomy oporu: 2337 2400 2413 2450	
Otwarte pozycje	105 813	803	0,76%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2232 2200 2170	



2300 pkt. zdobyte

Za nami bardzo dobra sesja w wykonaniu FW20. Poza słabszym początkiem giełdowe byki systematycznie parły do przodu i w końcu udało się przebić poziom 2300 pkt. Wrześniowy kontrakt zyskał 1,59% i notuje obecnie poziom 2305.0 pkt. Wykres prezentuje się obecnie bardzo byczo. Od dołków z końca czerwca zysaliśmy już 225 pkt. i do utraconych poziomów z początku czerwca brakuje nam już ok. 80-100 pkt. Najbliższe opory można wyróżnić na liniach 2327 pkt. i 2361 pkt. Głównym wsparciem jest obecnie 2300 pkt. RSI jest relatywnie w miarę chłodny (60 pkt.) i jeszcze mu daleko do generowania sygnału sprzedaży. LOP po sesji wynosi 105 813. Po wczorajszym, nic niezmiennającym, wystąpieniu FOMC, dość nerwowo zaprezentowali się inwestorzy zza Oceanem; choć ostatecznie indeksy zakończyły dzień w okolicach zera. Zdecydowanie lepiej poradzili sobie gracze w Azji. NIKKEI225 zyskał 2,31%, a HANG SENG 0,60%. Biorąc dodatkowo pod uwagę poranne rosnące wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie indeksy należy spodziewać się dziś pozytywnego rozpoczęcia sesji notowań terminowych w Warszawie. Przed handlem poznaliśmy wyniki BRE Banku; zysk netto grupy BRE Banku w 2Q'13 spadł do 272,5 mln PLN z 324 mln PLN rok wcześniej. Zysk banku okazał się nieco lepszy od oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 253,9 mln PLN. Na rynek napłynęły również odczyty PMI dla Chin; wg informacji przygotowanych przez HSBC PMI spadł do 47,7 pkt. z 48,2 pkt. w czerwcu. Z kolei wg informacji przygotowany przez Chiński rząd PMI w lipcu wzrósł do 50,3 pkt. z 50,1 pkt. Słabo wypadł odczyt dla Australii (papierek lakmusowy dla rynku surowców), który spadł do 42 pkt. vs. 49,6 pkt. poprzednio. Odczyty te są dość niepokojące i być może w trakcie sesji inwestorzy będą bardziej ostrożni niż z rana. Dodatkowo w miarę upływu handlu będziemy poznawać odczyty PMI dla krajów Europy, co również będzie mieć istotny wpływ na końcowy finisz.

Krzysztof Zarychta



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: środa, 31 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	2 150,8	2 304,79	2 326,59	0,81%	2 302,31	2 349,54	47,2	952
sWIG80	12 049,4	9 216,0	11 923,76	11 934,08	0,16%	11 864,85	11 934,08	69,2	36
mWIG40	2 991,6	2 204,6	2 919,99	2 924,02	-0,15%	2 910,95	2 936,76	25,8	88
WIG PL	49 248,4	39 681,9	47 655,87	47 676,43	0,59%	47 655,87	47 696,92	41,0	-
WIG	48 572,8	39 792,4	46 598,70	46 925,65	0,56%	46 572,91	47 239,85	666,9	1 090

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	45,50	3 777	1,6%	7,9%	6,2%	0,7%	0,7%	3,9%	5,8%	7,6%
BANK HANDLOWY	96,60	12 622	1,4%	4,8%	2,8%	1,7%	0,6%	0,8%	2,4%	8,6%
BOGDANKA	105,60	3 592	2,5%	3,5%	-9,7%	-23,1%	1,7%	-0,5%	-10,1%	-16,2%
BRE	431,80	18 209	2,1%	13,6%	24,9%	33,7%	1,3%	9,6%	24,6%	40,6%
BZ WBK	324,95	30 397	3,7%	16,3%	23,6%	30,5%	2,8%	12,4%	23,2%	37,4%
EUROCASH	59,50	8 229	-2,5%	2,6%	4,6%	18,8%	-3,3%	-1,4%	4,2%	25,7%
GTC	8,08	2 581	1,0%	-0,6%	3,2%	-7,1%	0,2%	-4,6%	2,9%	-0,2%
JSW	67,00	7 867	3,1%	1,5%	-19,8%	-28,2%	2,3%	-2,5%	-20,1%	-21,2%
KERNEL	50,12	3 994	-3,1%	4,7%	-12,5%	-26,7%	-4,0%	0,7%	-12,9%	-19,8%
KGHM	111,00	22 200	-0,8%	-11,8%	-25,0%	-41,3%	-1,6%	-15,8%	-25,3%	-34,4%
LOTOS	33,15	4 305	-0,1%	-9,8%	-12,7%	-16,8%	-0,9%	-13,8%	-13,0%	-9,9%
PEKAO	164,00	43 045	0,6%	12,2%	8,3%	6,1%	-0,2%	8,2%	7,9%	13,1%
PGE	15,13	28 289	-0,8%	-0,7%	-7,8%	-12,3%	-1,6%	-4,6%	-8,1%	-5,4%
PGNIG	6,20	36 580	1,1%	5,8%	16,1%	10,9%	0,3%	1,8%	15,8%	17,8%
PKNORLEN	43,45	18 584	0,0%	-8,9%	-11,3%	-12,2%	-0,8%	-12,9%	-11,6%	-5,3%
PKOBP	37,20	46 500	1,7%	7,4%	13,1%	7,8%	0,9%	3,4%	12,7%	14,7%
PZU	453,60	39 169	1,7%	11,9%	4,2%	11,2%	0,9%	7,9%	3,8%	18,1%
SYNTHOS	4,40	5 822	1,6%	-3,5%	-6,6%	-16,7%	0,8%	-7,5%	-6,9%	-9,8%
TAURON	4,40	7 711	0,9%	1,6%	4,5%	-3,7%	0,1%	-2,4%	4,2%	3,2%
TPSA	7,60	9 974	-2,3%	0,9%	8,0%	-36,7%	-3,1%	-3,1%	7,6%	-29,8%

Komentarz po sesji

Warszawa liderem rynków wschodzących

Miesiąc odrabiania strat przez warszawski parkiet został zakończony bardzo mocnym akcentem. Mimo spadków na rynkach azjatyckich oraz przeceny na wielu rynkach Europy, nasz giełda była dziś jednym z najlepszych światowych parkietów. Nie przeszkadzały nam ani rosnące rentowności obligacji amerykańskich, ani słabsza złotówka, ani 1-2% tapnięcia na innych wschodzących giełdach jak Turcja i Rosja. Sesję zaczęliśmy od szybkiego uderzenia popytu i skoku WIG20 do 2330 punktów i najpierw przez kilka godzin byki utrzymywały ten pułap, by w końcu powalczyc o kolejne punkty. W ostatnich minutach handlu widać było wręcz euforię zakupów, którą schłodził dopiero fixing, lecz i tak 0,8% zwyżka WIG20 to rewelacyjny wyczyn w zestawieniu z otoczeniem zewnętrznym, przede wszystkim innymi emerging markets. Choć w ostatnich tygodniach w okolicy 2300 punktów byłem zdania, że nasz rynek czeka zdrowe schodzenie, dzisiejsze zignorowanie zewnętrznej słabości przez GPW i atak popytu neguje taki wariant i przypomina mi scenariusz z czerwca. Wtedy nasz rynek rósł bez względu na duże sygnały ostrzegawcze z zewnątrz, by po jakimś czasie z opóźnieniem runąć w dół. Moim zdaniem w tym momencie rosną szanse na powtórkę – WIG20 zamiast przeprowadzenia zdrowej korekty najwyraźniej preferuje mocny wzrost, a potem jeszcze mocniejszy spadek. Z tej perspektywy ze względu na wysoki obrót i prawdziwą euforię wśród blue chips dzisiejsza sesja może być zarówno ostatnim elementem zwyżki, jak i początkiem dalszego przyspieszenia. Ze względu na to, że nie mamy do czynienia z globalnym atakiem byków na emerging markets i byliśmy dziś samozwańczym liderem, głównym wnioskiem z dzisiejszej sesji jest prawdopodobny duży wzrost zmienności w kolejnych dniach, niekoniecznie skierowanej w pozytywnym kierunku. Do końca tygodnia sprzyjać temu będzie kalendarz makro oraz decyzje banków centralnych.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

FOMC bez zmian

Wczorajsza sesja, poza słabszym początkiem, w pełni należała do strony popytowej. Z godziny na godzinę impet byków nabierał na sile i ostatecznie WIG20 zyskał 0,81% i notuje obecnie poziom 2326.59 pkt. Tym samym prestiżowy indeks umocnił się ponad linię 2300 pkt. i w dalszych wzrostach jest obecnie ograniczony oporami na poziomach 2350 pkt. i 2386 pkt. Dodatkowo wczorajszy wzrost ponownie daje nadzieje szansy do powrotu wykresu WIGu20 do moźolnie kręślonego od początku lipca trendu wzrostu. Po śródownej sesji poznaliśmy minutes z posiedzenia FOMC. Zgodnie z oczekiwaniami, FOMC podtrzymał wcześniej transponowane tezy, tj. utrzymanie głównych stóp w przedziale 0,0-0,25% oraz podtrzymanie miesięcznego skupu aktywów na poziomie 85 mld USD. W reakcji na te informacje, tuż po 20.00, indeksy w USA zareagowały zwyżką, później silna przecena, a ostatecznie wszystko wróciła do normy i główne indeksy zakończyły dzień w okolicach zera: na zamknięciu Dow Jones Industrial spadł o 0,14%, Nasdaq Comp. wzrósł o 0,27%, a S&P 500 spadł o 0,01%. Dziś czeka nas sporo danych makro. Do 11.00 będziemy poznawać wskaźniki PMI dla ważniejszych gospodarek Europy. Z kolei po południu na rynek napłyną informacje ze Stanów Zjednoczonych: raportu Challengera, wnioski o zasiłek dla bezrobotnych oraz indeks ISM dla przemysłu. Biorąc pod uwagę dobry sentyment po wczorajszym posiedzeniu FOMC oraz poranne rosnące wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie indeksy należy spodziewać się dziś pozytywnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie.

Krzysztof Zarychta

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

BRE Bank	<p>Bank podał wyniki za 2Q'13.</p> <p>Wynik netto BRE Banku, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, w 2Q'13 spadł do 272,5 mln PLN z 320 mln PLN rok wcześniej i 324 mln PLN w 1Q'13. Wynik ten był jednak lepszy od oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 253,9 mln PLN.</p> <p>Odpisy z tytułu utraty wartości kredytów wyniosły w 2Q'13 159,5 mln PLN. Rynek oczekiwał tymczasem odpisów na poziomie 133,5 mln PLN. W całym pierwszym półroczu odpisy spadły do 187,1 mln PLN z 220,8 mln PLN rok wcześniej. Koszty ryzyka spadły do 55 pb. na koniec 1H'13 z 66 pb w 1H'12.</p>
Bumech	<p>Bumech podał, że podpisał kolejną umowę z JSW. Umową o najwyższej wartości w ostatnim okresie jest zamówienie publiczne z 30.07.2013 roku na najem dwóch kombajnów chodnikowych dla JSW KWK "Budryk" na okres 1095 dni, a wartość opiewa na 5.6 mln PLN netto.</p>
ZWG	<p>ZWG podał, że w dniu 31 lipca 2013 roku został spełniony ostatni warunek umowy zakupu 100% udziałów spółki z branży usług górniczych, o której informował w raporcie bieżącym z dnia 25.06.2013 r.</p> <p>W wyniku zapłaty ceny ZWG stał się właścicielem 100% udziałów: KOBUD w łącznej. Podmiot ten działa w branży wydobywczej i świadczy profesjonalne i specjalistyczne usługi dla górnictwa. Głównym odbiorcą spółki jest LW Bogdanka. KOBUD zatrudnia ok 450 osób. W 2012 roku KOBUD osiągnął 46.9 mln PLN przychodów, EBITDA na poziomie 6.2 mln PLN i wynik netto 2.6 mln PLN.</p>
Duon	<p>Spółka informuje, iż otrzymała zawiadomienie o wypowiedzeniu przez Sokołów S.A. umowy kupna-sprzedaży gazu. Przyczyny wypowiedzenia umowy nie zostały podane. Umowa zostanie rozwiązana po upływie okresu wypowiedzenia w dniu 1 sierpnia 2014 roku.</p> <p>Jednocześnie Duon podał, że wypowiedzenie umowy nie wpłynie na realizację prognozy wyników finansowych w 2013 roku. W dalszych okresach nastąpi utrata części przychodów ze sprzedaży, która była realizowana do tej pory na podstawie wypowiedzianego kontraktu. Spółka chce też podjąć negocjacje zmierzające do podpisania z Sokołów S.A. nowej umowy sprzedaży gazu.</p>
GPW	<p>Władze spółki podczas konferencji wynikowej podały, że GPW pracuje nad opracowanie nowej strategii. Dokument ma być gotowy do końca roku.</p> <p>Prezes spółki podał, że GPW nadal prowadzi rozmowy z CEESEG na temat współpracy. CEESEG to grupa składająca się z giełd w Wiedniu, Budapeszcie, Ljublanie i Pradze.</p>
Tauron	<p>Tauron podpisał z BGK umowę dotyczącą organizacji i gwarantowania emisji obligacji na kwotę 1 mld PLN. Celem emisji obligacji jest współfinansowanie wydatków inwestycyjnych grupy do 2020 r.</p>

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	2013-07-31	373,3	-0,2%	4,8%	1,6%	6,6%		Miedź	LME 3M	2013-07-31	6 735,0	-2,1%	-0,2%	-4,5%	-17,5%
	MSCI World	2013-07-31	1 510,3	-0,1%	5,3%	2,9%	9,0%		Ropa	WTI Crude	2013-07-31	105,0	1,9%	7,3%	15,4%	6,0%
	MSCI EM	2013-07-31	953,7	-0,6%	1,1%	-7,7%	-9,7%		Złoto	Spot \$/oz	2013-07-31	1 308,4	-1,2%	4,0%	-9,5%	-21,7%
	MSCI BRIC	2013-07-31	259,0	-0,5%	1,4%	-9,7%	-14,8%		Aluminium	LME 3M	2013-07-31	1 776,0	-1,1%	0,2%	-5,0%	-15,1%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny								
Polska	WIG	2013-07-31	46 663,4	0,6%	4,9%	6,3%	0,2%	Polska	5yr yield	2013-07-31	3,362	0,7%	-9,9%	20,5%	-1,1%	
Polska	WIG20	2013-07-31	2 307,8	0,8%	5,0%	2,9%	-4,1%	Polska	10yr yield	2013-07-31	4,082	1,3%	-5,2%	25,4%	4,8%	
Polska	mWIG40	2013-07-31	2 928,4	-0,1%	5,7%	15,2%	13,7%	Polska	WIBOR 3M	2013-07-31	2,600	0,0%	-1,1%	-12,8%	-32,5%	
Polska	sWIG80	2013-07-31	11 914,5	0,2%	2,3%	14,8%	7,4%	Polska	WIBOR 6M	2013-07-31	2,610	0,0%	0,0%	-10,9%	-31,5%	
Węgry	BUX	2013-07-31	18 270,9	1,5%	-2,5%	1,5%	-4,2%	USA	10yr yield	2013-07-31	2,576	-1,3%	4,0%	58,1%	27,9%	
Czechy	PX	2013-07-31	916,9	0,3%	4,7%	-2,5%	-6,5%	Niemcy	10yr yield	2013-07-31	1,670	0,1%	-2,9%	38,2%	-0,1%	
Bulgaria	Sofix	2013-07-31	457,2	1,1%	5,1%	21,0%	21,1%	Japonia	10yr yield	2013-07-31	0,802	0,8%	-10,3%	35,7%	4,0%	
Rosja	Micex	2013-07-31	1 375,8	-0,8%	3,4%	1,8%	-8,2%	Hiszpania	10yr yield	2013-07-31	4,654	-0,1%	1,1%	12,3%	-10,6%	
Rosja	RTS (USD)	2013-07-31	1 313,4	-1,0%	3,0%	-4,3%	-16,5%	Irlandia	10yr yield							
Rumunia	BET	2013-07-31	5 398,4	0,1%	2,7%	5,3%	2,6%	Portugalia	10yr yield	2013-07-31	6,390	0,1%	-0,1%	11,7%	3,4%	
Turcja	ISE 100	2013-07-31	74 420,8	-1,4%	-3,8%	-14,0%	-5,0%	Włochy	10yr yield	2013-07-31	3,809	-1,4%	-3,5%	18,2%	4,9%	
Europa Zachodnia								CDS								
	Euro Stoxx 50	2013-07-31	2 759,2	0,3%	6,6%	4,1%	5,5%	Belgia	5yr USD	2013-07-31	58,3	0,6%	-19,8%	-16,0%	-23,4%	
W. Brytania	FTSE 100	2013-07-31	6 571,0	0,8%	6,6%	4,0%	8,0%	Chiny	5yr USD							
Francja	CAC40	2013-07-31	3 986,6	0,2%	6,9%	6,0%	10,1%	Francja	5yr USD	2013-07-31	64,4	-0,9%	-19,5%	-14,0%	-25,6%	
Niemcy	DAX	2013-07-31	8 271,0	0,1%	4,0%	4,6%	6,4%	Grecja	5yr USD							
Hiszpania	IBEX 35	2013-07-31	8 456,5	-0,3%	10,2%	2,0%	3,6%	Hiszpania	5yr USD	2013-07-31	251,7	-0,7%	-8,4%	4,4%	-7,4%	
Holandia	AEX	2013-07-31	369,0	0,2%	7,3%	6,4%	6,6%	Irlandia	5yr USD	2013-07-31	145,6	-0,9%	-11,4%	-8,8%	-23,6%	
Szwecja	OMX 30	2013-07-31	1 236,9	-0,2%	7,2%	3,2%	9,6%	Japonia	5yr USD	2013-07-31	64,3	0,3%	-16,9%	-2,7%	-11,5%	
Austria	ATX	2013-07-31	2 334,9	0,1%	5,7%	-1,3%	-2,1%	Niemcy	5yr USD	2013-07-31	26,9	-0,1%	-16,9%	-23,0%	-36,0%	
Ameryka Północna i Południowa								Polska 5yr USD 2013-07-31 89,5 2,3% -8,5% 13,3% -3,9%								
USA	DJIA	2013-07-31	15 520,6	-0,1%	4,1%	5,1%	13,3%	Portugalia 5yr USD 2013-07-31 441,4 -1,1% 11,7% 21,7% 11,9%								
USA	S&P500	2013-07-31	1 686,0	0,0%	5,1%	6,1%	13,7%	Rosja 5yr USD 2013-07-31 187,9 4,4% -1,9% 36,7% 31,7%								
USA	Nasdaq Comp	2013-07-31	3 616,5	0,3%	6,6%	9,3%	16,2%	USA 5yr EUR 2013-07-31 22,3 -0,3% -18,5% -34,2% -48,8%								
Kanada	S&P/TSX	2013-07-31	12 581,8	-0,8%	3,2%	1,1%	0,0%	W. Brytania 5yr USD 2013-07-31 36,6 -2,5% -25,4% -19,6% -24,5%								
Meksyk	IPC	2013-07-31	40 236,6	1,5%	0,7%	-2,9%	-8,9%	Włochy 5yr USD 2013-07-31 253,6 -0,6% -8,1% -0,4% 0,8%								
Brazylia	BOVESPA	2013-07-31	48 561,8	-0,7%	1,6%	-13,7%	-19,3%	kursy walut								
Argentyna	MERVAL	2013-07-31	3 336,7	0,6%	12,8%	-12,6%	-2,7%	EUR/PLN 2013-07-31 4,255 0,6% -1,8% 2,2% 2,1%								
Azja i Australia								USD/PLN 2013-07-31 3,205 0,4% -3,5% 1,6% 4,9%								
Japonia	NIKKEI 225	2013-07-31	13 668,3	-1,5%	-0,1%	-1,3%	23,9%	CHF/PLN 2013-07-31 3,452 0,7% -1,6% 1,4% 2,6%								
Hong Kong	Hang Seng	2013-07-31	21 883,7	-0,3%	5,2%	-1,7%	-5,4%	EUR/USD 2013-07-31 1,328 0,2% 1,7% 0,6% -2,7%								
Chiny	Shanghai Comp	2013-07-31	1 993,8	0,2%	1,5%	-6,0%	-14,2%	USD/JPY 2013-07-31 98,320 0,2% -1,4% 1,1% 6,0%								
Indie	BSE30	2013-07-31	19 345,7	0,0%	-0,1%	0,2%	-1,6%									
Indonezja	JKSE	2013-07-31	4 610,4	0,0%	-4,0%	-7,3%	5,2%									
Izrael	TA 25	2013-07-31	1 203,5	0,0%	1,1%	-0,2%	2,2%									
Korea	Kospi	2013-08-01	1 914,0	-0,2%	2,7%	-2,5%	-2,3%									
Australia	S&P/ASX 200	2013-07-31	5 052,0	0,1%	5,2%	-1,6%	6,5%									

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.