

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 1 sierpnia 2013

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 311	49	2,17%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2267
Kurs zamknięcia	2 319	14	0,61%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2176
Kurs min.	2 301	39	1,72%	
Kurs max.	2 324	10	0,43%	
Wolumen obrotu	20 068	-8 445	-29,62%	Najbliższe poziomy oporu: 2337 2400 2413 2450
Otwarte pozycje	105 210	-620	-0,59%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2232 2200 2170



Byki wciąż muszą trzymać się na baczności

Lepsze dane makro zarówno z amerykańskiej, jak i z europejskiej gospodarki zachęciły byków do zdecydowanej aktywności. Dobrego nastroju nie zepsuł nawet środowy komunikat po posiedzeniu FOMC czy wczorajsze wystąpienie Mario Draghiego, szefa EBC. Spodziewałem się, że w przypadku Fed rynek już sporo zdyskontował (m.in. obniżenie brzegowych warunków QE) i łatwo go będzie rozczarować. W istocie bezpośrednio po publikacji inwestorzy mieli mieszane uczucia. Wczoraj zachęcenie azjatycką zielenią oraz lepszymi danymi z przemysłu w Europie (zrewidowane w górę indeksy PMI) i w samych Stanach (ISM 55,4 pkt vs 52 pkt oczek.) przebili historyczny poziom 1700 pkt na S&P500 pkt. Również i w Europie dzień zakończył się solidnymi wzrostami. DAX zyskał 1,6% i powrócił do lokalnego szczytu osiągniętego tydzień wcześniej (8410 pkt). Krajowy kontrakt zakończył sesję 0,6% wzrostem (2319 pkt). Krótkoterminowa sytuacja techniczna wciąż sprzyja bykom, szczególnie po pokonaniu oporu na 2300 pkt, niemniej powinny oni wciąż się mieć na baczności. Ryzyko jak zwykle wiąże się z kondycją rynków wschodzących w związku z potencjalnym ograniczeniem polityki QE. Lepsze dane z amerykańskiej gospodarki, jakie poznaliśmy już dwa dni z rzędu, znacznie przyspieszają ten scenariusz, co widoczne było po wyprzedzący an rynku obligacji i umocnieniu dolara. Również krótkie odbicie na rynku miedzi wydaje zbliżać się ku końcowi (3,16 USD/lb). Dziś rynek dostanie kolejną porcję danych, tym razem najważniejszych. O 14:30 poznamy sytuację tamtejszego rynku pracy. Prognozy nie są wygórowane, a środowy odczyt ADP pozytywnie zaskoczył.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI
Wyniki sesji: czwartek, 1 sierpnia 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	2 345,38	2 351,14	1,06%	2 339,28	2 359,56	20,3	693
sWIG80	12 049,4	9 216,0	11 950,02	12 025,60	0,77%	11 921,76	12 031,41	109,7	22
mWIG40	2 991,6	2 204,6	2 930,74	2 945,73	0,74%	2 924,78	2 969,25	44,5	108
WIG PL	49 248,4	39 681,9	48 067,65	48 147,76	0,99%	48 067,65	48 188,33	120,7	-
WIG	48 572,8	39 792,4	47 210,72	47 370,81	0,95%	47 149,82	47 496,81	347,0	831

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	45,78	3 800	0,6%	4,5%	9,7%	1,3%	-0,4%	1,6%	7,7%	7,3%
BANK HANDLOWY	101,00	13 197	4,6%	7,4%	5,0%	6,3%	3,5%	4,5%	3,0%	12,2%
BOGDANKA	102,20	3 476	-3,2%	-2,7%	-12,6%	-25,6%	-4,3%	-5,6%	-14,6%	-19,7%
BRE	440,10	18 559	1,9%	12,8%	29,8%	36,3%	0,9%	9,9%	27,9%	42,2%
BZ WBK	323,00	30 215	-0,6%	12,2%	22,3%	29,7%	-1,7%	9,2%	20,4%	35,6%
EUROCASH	59,00	8 160	-0,8%	-3,3%	2,4%	17,8%	-1,9%	-6,2%	0,4%	23,7%
GTC	8,18	2 612	1,2%	0,0%	9,1%	-6,0%	0,2%	-2,9%	7,1%	-0,1%
JSW	66,10	7 761	-1,3%	-0,9%	-18,4%	-29,1%	-2,4%	-3,8%	-20,4%	-23,2%
KERNEL	49,05	3 908	-2,1%	2,4%	-14,2%	-28,3%	-3,2%	-0,5%	-16,2%	-22,4%
KGHM	113,80	22 760	2,5%	-10,4%	-20,6%	-39,8%	1,5%	-13,3%	-22,5%	-33,9%
LOTOS	34,35	4 461	3,6%	-9,4%	-10,8%	-13,8%	2,6%	-12,3%	-12,7%	-7,9%
PEKAO	165,10	43 334	0,7%	10,1%	11,3%	6,9%	-0,4%	7,2%	9,4%	12,8%
PGE	15,39	28 776	1,7%	-0,2%	-7,6%	-10,8%	0,7%	-3,1%	-9,5%	-4,9%
PGNIG	6,22	36 698	0,3%	1,1%	13,3%	11,3%	-0,7%	-1,8%	11,3%	17,2%
PKNORLEN	43,15	18 456	-0,7%	-10,5%	-8,2%	-12,8%	-1,7%	-13,4%	-10,2%	-6,9%
PKOBP	38,17	47 712	2,6%	9,7%	16,4%	10,6%	1,6%	6,8%	14,4%	16,6%
PZU	459,00	39 636	1,2%	9,3%	3,7%	12,6%	0,1%	6,4%	1,8%	18,5%
SYNTHOS	4,31	5 703	-2,0%	-7,3%	-8,1%	-18,4%	-3,1%	-10,2%	-10,1%	-12,4%
TAURON	4,44	7 781	0,9%	0,7%	7,0%	-2,8%	-0,1%	-2,2%	5,0%	3,1%
TPSA	7,70	10 105	1,3%	0,7%	3,6%	-35,8%	0,3%	-2,3%	1,7%	-29,9%

Komentarz po sesji
Bycze dane makro

Mimo kiepskiego zakończenia wczorajszej sesji w USA, indeksy azjatyckie zaczęły nowy miesiąc wzrostami, a optymizm przełożył się również na parkiety na naszym kontynencie. Od początku sesji na rynkach przewodziły byki, w czym pomagały niezłe odczyty PMI, wśród których rodzimych graczy na pewno najbardziej cieszy wzrost aktywności przemysłowej w Polsce. WIG20 dzięki temu korzystnemu otoczeniu zewnętrznemu wyszedł powyżej wczorajszego maksimum i notował prawie 1,5% zwyżkę, która stopniała dopiero w końcówce notowań do równie solidnego 1% wzrostu. W drugiej połowie sesji główną atrakcją ze strony danych makro był bardzo dobry odczyt indeksu ISM dla amerykańskiego przemysłu oraz niższa od oczekiwań liczba zgłoszeń po zasilek dla bezrobotnych. Te dane miały jednak dwójaki wydźwięk. Z jednej strony wskazywały na umacnianie się amerykańskiej gospodarki, a z drugiej ewidentnie sprzyjały przyspieszeniu zmniejszania skali zakupów papierów skarbowych przez FED. Stąd mocna reakcja i nowe rekordy S&P500 oraz jednoczesna wyprzedaż amerykańskich obligacji, co z kolei jest dla rynków wschodzących sygnałem ostrzegawczym. Ostatnia wyprzedaż długu w Stanach przełożyła się bowiem na mocne odpływy kapitałów właśnie z rynków wschodzących i to w tym momencie główny zewnętrzny element ryzyka. Jeśli zaś spojrzymy na handel blue chips to zwróciłbym uwagę na bardzo wysokie obroty na akcjach banków PKO i Pekao, co w połączeniu z wysokim wykupieniem stwarza ryzyko pojawienia się przesilenia i głębszej korekty. Jestem zdania, że na obecnych poziomach cenowych dużo ciekawsze od nich są spółki surowcowe, a przede wszystkim KGHM, który nadal ma sporo do nadrobienia w zestawieniu z wyraźnym odbiciem cen miedzi.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:
Inicjatywa należy do popytu

Dobry sentyment na szerokich rynkach akcji trwa dalej. Z nami bardzo udane sesje w Azji i Ameryce. W USA na zamknięciu Dow Jones Industrial wzrósł o 0,83%, S&P 500 zyskał 1,25%, a Nasdaq Composite podniósł się o 1,36%. S&P500 przekroczył z przypływem impetu popytu (wylączając naturalną presję na częściową korektę, zyski w USA sięgają już 19%). W przypadku Azji, japoński NIKKEI225 zyskał 3,3%, a HANG SENG 0,59%. Wprowadzie na GPW nie ustanawiamy nowych rekordów, ale i wczorajszy handel można uznać za udany. WIG20 zyskał 1,06% i notuje obecnie wartość 2351.14 pkt. Tym samym krótkoterminowy trend wzrostu nabiera coraz ciekawsze wymiary; w dalszych zwyżkach jesteśmy obecnie ograniczeni opiniami na liniach 2384 pkt. i 2400 pkt. Wsparć należy szukać na pułapach 2335 pkt. i 2300 pkt. RSI wynosi 58,58 pkt. i daje podstawy, żeby zakładać jeszcze dziś (przynajmniej technicznie) kontynuację wzrostów. Biorąc pod uwagę dobry sentyment z rana oraz rosnące kontrakty na zachodnioeuropejskie indeksy należy spodziewać się dziś pozytywnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie. Na rozstrzygnięcia całego dnia handlu wpływ będą mieć przede wszystkim dane z Ameryki. O 14.30 poznamy sytuację na rynku pracy oraz dochody i wydatki Amerykanów. O 16.00 na rynek napłynie jeszcze zmiana zamówień w amerykańskim przemyśle (2,2%).

Krzysztof Zarychta

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

ES-System	<p>ES-System chciałby w 2013 roku co najmniej powtórzyć wyniki z 2012 roku pomimo trudnego rynku. Zdaniem prezesa rynek, na którym działa spółka jest nadal trudny, widoczna jest presja na marże, przesuwają się też realizacje kontraktów. Zaznaczył jednak, że rozwija się sprzedaż produktów wysokomarżowych i eksport.</p> <p>ES-System w 2013 roku nie planuje innych inwestycji poza odtworzeniowymi, których wartość wyniesie kilka mln PLN.</p>
Budimex MS Warszawa Mirbud	<p>Wnioski o dopuszczenie do przetargu na kontynuację projektowania i budowę drogi ekspresowej S19 na odcinku węzeł Sokółów Małopolski Północ - Stobierna złożyło 20 wykonawców, a na odcinku węzeł Świlcza- węzeł Rzeszów Południe 18 wykonawców. W obu przetargach stratuje Budimex i Mostostal Warszawa.</p> <p>Wniosek o dopuszczenie do przetargu na kontynuację projektowania i budowę drogi ekspresowej S19 na odc. węzeł Sokółów Małopolski Północ - Stobierna złożył także Mirbud.</p>
Awbud	<p>Awbud podpisał kontrakt ze spółką Forum Radunia, którego wartość może wynieść, zależnie od decyzji zamawiającego co do zakresu prac, do 88,9 mln PLN netto. Kontrakt dotyczy wykonania przez Awbud jako generalnego wykonawcę obiektu przekrywającego tory kolejowe oraz przejścia podziemnego do peronu SKM w Gdańsku wraz z drogami dojazdowymi, parkingiem wielopoziomowym, terenami zielonymi i infrastrukturą techniczną.</p>
Trakcja	<p>Portfel zamówień Trakcji na koniec 1H'13 wynosi 3,956 mld PLN.</p>
ZE PAK	<p>ZE PAK podpisał z konsorcjum Remak-Rozruch i PAK Serwis umowę na modernizacji "pod klucz" kotła K1 i K2 w Elektrowni Pątnów wraz z budową dla tych kotłów instalacji ograniczających emisję NOx. Łączna wartość umowy to 382 mln PLN netto.</p>
MS Płock	<p>Spółka podała, że w dniu 1 sierpnia 2013 roku podpisała z Gdańską Stocznia „REMONTOWĄ” umowę na kwotę 10 mln PLN. Przedmiotem umowy jest wykonanie prefabrykacji i montażu modułów produkcyjnych oraz pozostałych instalacji części nawodnej w STREFIE 1 oraz pod pokładem w STREFIE 7 - platformy FPF-1.</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	2013-08-01	372,5	1,1%	5,2%	3,3%	7,0%
MSCI World	2013-08-01	1 507,9	1,1%	5,7%	4,8%	9,4%
MSCI EM	2013-08-01	947,6	0,7%	1,6%	-6,9%	-9,4%
MSCI BRIC	2013-08-01	257,6	1,1%	2,4%	-8,6%	-14,2%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-08-01	46 925,7	0,9%	5,8%	7,3%	0,9%
Polska WIG20	2013-08-01	2 326,6	1,1%	6,5%	3,9%	-3,3%
Polska mWIG40	2013-08-01	2 924,0	0,7%	5,2%	16,1%	14,3%
Polska sWIG80	2013-08-01	11 934,1	0,8%	2,7%	15,8%	8,3%
Węgry BUX	2013-08-01	18 552,3	-0,9%	-2,8%	0,5%	-5,0%
Czechy PX	2013-08-01	919,4	1,7%	6,8%	-0,8%	-4,4%
Bulgaria Sofix	2013-08-01	462,0	-0,5%	5,0%	20,4%	21,3%
Rosja Micex	2013-08-01	1 398,5	1,6%	4,7%	3,4%	-6,8%
Rosja RTS (USD)	2013-08-01	1 331,7	1,4%	4,3%	-3,0%	-15,7%
Rumunia BET	2013-08-01	5 403,6	1,5%	3,9%	7,0%	2,2%
Turcja ISE 100	2013-08-01	73 377,5	0,0%	-4,3%	-14,0%	-6,7%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-08-01	2 768,2	1,5%	7,3%	5,6%	6,8%
W. Brytania FTSE 100	2013-08-01	6 621,1	0,9%	6,0%	4,5%	7,8%
Francja CAC40	2013-08-01	3 992,7	1,3%	7,4%	7,3%	10,2%
Niemcy DAX	2013-08-01	8 276,0	1,6%	5,3%	6,3%	7,4%
Hiszpania IBEX 35	2013-08-01	8 433,4	1,3%	9,3%	3,3%	6,6%
Holandia AEX	2013-08-01	369,8	0,7%	7,2%	7,2%	7,0%
Szwecja OMX 30	2013-08-01	1 234,1	1,2%	7,1%	4,4%	10,2%
Austria ATX	2013-08-01	2 337,7	3,1%	7,5%	1,7%	1,1%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-08-01	15 499,5	0,8%	4,5%	7,0%	13,0%
USA S&P500	2013-08-01	1 685,7	1,3%	5,8%	8,4%	14,0%
USA Nasdaq Comp	2013-08-01	3 626,4	1,4%	7,1%	11,8%	16,4%
Kanada S&P/TSX	2013-08-01	12 486,6	0,9%	4,1%	3,1%	0,2%
Meksyk IPC	2013-08-01	40 837,9	2,5%	1,9%	-0,4%	-7,6%
Brazylia BOVESPA	2013-08-01	48 234,5	1,9%	4,0%	-12,1%	-18,6%
Argentyna Merval	2013-08-01	3 357,9	2,2%	13,6%	-10,7%	-2,5%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-08-01	14 005,8	2,5%	1,1%	1,6%	26,3%
Hong Kong Hang Seng	2013-08-01	22 088,8	0,9%	6,2%	-0,8%	-4,5%
Chiny Shanghai Comp	2013-08-02	2 029,1	1,8%	2,4%	-4,3%	-13,8%
Indie BSE30	2013-08-01	19 317,2	-0,1%	-1,1%	0,1%	-1,2%
Indonezja JKSE	2013-08-01	4 624,3	0,3%	-3,0%	-7,5%	4,9%
Izrael TA 25	2013-08-01	1 203,5	0,4%	1,1%	0,3%	2,6%
Korea Kospi	2013-08-02	1 920,7	0,4%	3,5%	-2,2%	-1,7%
Australia S&P/ASX 200	2013-08-01	5 061,5	0,2%	7,5%	-0,9%	5,7%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-08-01	6 880,0	2,2%	-1,4%	1,3%	-17,0%
Ropa WTI Crude	2013-08-01	107,9	2,7%	8,5%	14,9%	8,9%
Złoto Spot \$/oz	2013-08-01	1 312,1	0,3%	5,4%	-10,7%	-21,5%
Aluminium LME 3M	2013-08-01	1 804,0	1,6%	-1,3%	-1,1%	-15,1%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-08-01	3,439	2,3%	-7,4%	23,3%	0,9%
Polska 10yr yield	2013-08-01	4,185	2,5%	1,6%	32,9%	7,5%
Polska WIBOR 3M	2013-08-01	2,600	0,0%	-0,8%	-12,8%	-32,3%
Polska WIBOR 6M	2013-08-01	2,610	0,0%	0,0%	-10,9%	-31,3%
USA 10yr yield	2013-08-01	2,706	5,0%	9,6%	66,5%	34,3%
Niemcy 10yr yield	2013-08-01	1,667	-0,2%	-2,2%	43,1%	-0,3%
Japonia 10yr yield	2013-08-01	0,799	-0,4%	-10,6%	41,4%	3,6%
Hiszpania 10yr yield	2013-08-01	4,623	-0,7%	0,0%	14,4%	-11,2%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2013-08-01	6,391	0,0%	-4,9%	13,0%	3,4%
Włochy 10yr yield	2013-08-01	3,814	0,1%	-0,2%	18,4%	4,6%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-08-01	57,2	-1,8%	-20,5%	-17,2%	-24,7%
Chiny 5yr USD						
Francja 5yr USD	2013-08-01	62,3	-3,2%	-22,1%	-16,5%	-28,6%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2013-08-01	242,2	-3,8%	-10,9%	1,6%	-16,6%
Irlandia 5yr USD	2013-08-01	144,5	-0,7%	-12,1%	-9,2%	-28,2%
Japonia 5yr USD	2013-08-01	63,6	-1,2%	-16,2%	-3,8%	-12,0%
Niemcy 5yr USD	2013-08-01	26,9	0,1%	-16,8%	-23,8%	-36,9%
Polska 5yr USD	2013-08-01	87,0	-2,8%	-11,9%	10,5%	-8,2%
Portugalia 5yr USD	2013-08-01	433,9	-1,7%	8,3%	21,7%	10,2%
Rosja 5yr USD	2013-08-01	186,0	-1,0%	2,7%	38,4%	26,1%
USA 5yr EUR	2013-08-01	25,3	13,4%	-7,6%	-22,1%	-40,6%
W. Brytania 5yr USD	2013-08-01	36,7	0,4%	-25,1%	-22,9%	-27,1%
Włochy 5yr USD	2013-08-01	245,6	-3,1%	-9,5%	-2,3%	-8,7%

kursy walut

EUR/PLN	2013-08-01	4,262	0,2%	-1,7%	3,0%	1,9%
USD/PLN	2013-08-01	3,226	0,6%	-3,1%	1,9%	4,4%
CHF/PLN	2013-08-01	3,446	-0,2%	-1,8%	1,7%	1,5%
EUR/USD	2013-08-01	1,321	-0,5%	1,5%	1,1%	-2,4%
USD/JPY	2013-08-01	99,360	1,1%	-1,3%	1,4%	7,3%

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.