

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 5 sierpnia 2013

	Wartość	Zmiana	
Kurs otwarcia	2 375	56	2,41%
Kurs zamknięcia	2 372	2	0,08%
Kurs min.	2 358	42	1,81%
Kurs max.	2 378	4	0,17%
Wolumen obrotu	15 176	-15 608	-50,70%
Otwarte pozycje	111 244	1 492	1,36%

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2282
Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2176

Najbliższe poziomy oporu: 2400 2413 2450 2500
Najbliższe poziomy wsparcia: 2337 2300 2232 2200



Uspokojenie z próbą budowy szczytu

Po ubiegłotygodniowych emocjach wczorajsza sesja przyniosła spodziewane uspokojenie. Zmienność i obroty, nie tylko w Warszawie, były wyraźnie niższe. Niemniej na tle innych rynków wschodzących wciąż zachowywaliśmy się relatywnie mocno. FW20 symbolicznie zyskał (2372 pkt, +0,1%), a pozostałe giełdy świeciły niewielką, ale jednak czerwienią. Na rynku surowcowym szczególnie negatywnie zachowują się zboża w obliczu wysokich zbiorów i ograniczenia popytu. Niewiele lepiej jest na metalach. Po krótkim odbiciu w ubiegłym tygodniu miedź dotarła do 62% zniesienia ostatniej fali spadkowej i dolnego ograniczenia flagi wyraźnie tracąc ochotę na wzrosty. Słabe nastroje podsycają dane z dużego eksportera surowców- Australii. Po katastroficznym odczycie PMI dla przemysłu kilka dni wcześniej (42 pkt), dziś rano tamtejszy bank centralny zdecydował o obniżce stóp procentowych do rekordowo niskiego poziomu 2,5%. A to nie pomaga walucie. AUD/USD znajduje się na poziomie najniższym od 3 lat. W takim kontekście i przy solidnym wykupieniu zachodnich rynków istnieje wysokie prawdopodobieństwo budowy przynajmniej lokalnego szczytu.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 5 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	2 410,42	2 405,73	0,16%	2 394,88	2 411,63	16,8	395
sWIG80	12 181,6	9 224,9	12 079,17	12 181,61	0,70%	12 068,76	12 181,61	112,9	28
mWIG40	3 032,7	2 204,6	3 018,18	3 032,65	0,42%	3 016,89	3 032,65	15,8	69
WIG PL	49 272,9	40 794,9	49 128,18	49 272,86	0,28%	49 128,18	49 272,86	144,7	-
WIG	48 572,8	40 646,0	48 436,26	48 458,44	0,28%	48 235,72	48 486,69	251,0	507

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	45,99	3 817	-0,8%	7,8%	6,1%	6,4%	-1,0%	1,0%	3,2%	8,4%
BANK HANDLOWY	109,55	14 314	3,3%	23,1%	11,3%	19,0%	3,2%	16,3%	8,5%	21,0%
BOGDANKA	107,45	3 655	2,0%	2,3%	-8,3%	-19,3%	1,9%	-4,4%	-11,1%	-17,2%
BRE	458,90	19 352	3,0%	19,3%	32,7%	41,5%	2,8%	12,6%	29,9%	43,6%
BZ WBK	326,50	30 542	-0,6%	15,7%	23,2%	27,0%	-0,8%	9,0%	20,4%	29,1%
EUROCASH	60,00	8 298	2,6%	0,3%	8,1%	17,6%	2,4%	-6,4%	5,3%	19,7%
GTC	8,59	2 743	1,4%	6,8%	14,5%	3,0%	1,3%	0,1%	11,7%	5,0%
JSW	67,50	7 925	-2,0%	3,2%	-17,4%	-25,2%	-2,1%	-3,5%	-20,2%	-23,1%
KERNEL	53,00	4 223	2,6%	8,2%	-4,6%	-18,1%	2,4%	1,4%	-7,5%	-16,1%
KGHM	118,20	23 640	0,7%	-5,4%	-19,2%	-36,3%	0,6%	-12,2%	-22,1%	-34,3%
LOTOS	36,50	4 740	1,8%	-2,1%	-6,4%	-2,4%	1,7%	-8,8%	-9,3%	-0,4%
PEKAO	167,50	43 964	1,6%	16,9%	11,7%	5,0%	1,4%	10,1%	8,9%	7,0%
PGE	16,00	29 916	0,8%	3,8%	-5,7%	-5,0%	0,7%	-2,9%	-8,5%	-3,0%
PGNIG	6,39	37 701	-0,8%	2,2%	13,1%	16,2%	-0,9%	-4,5%	10,3%	18,2%
PKNORLEN	44,75	19 140	-0,4%	-2,4%	-5,3%	-6,4%	-0,6%	-9,2%	-8,1%	-4,4%
PKOBP	38,70	48 375	-0,8%	12,2%	15,5%	12,0%	-0,9%	5,4%	12,7%	14,0%
PZU	460,00	39 722	-1,3%	7,7%	2,3%	15,2%	-1,4%	1,0%	-0,6%	17,2%
SYNTHOS	4,39	5 809	0,0%	-3,5%	-10,8%	-13,2%	-0,2%	-10,3%	-13,6%	-11,2%
TAURON	4,56	7 992	0,4%	6,8%	9,9%	3,6%	0,3%	0,0%	7,0%	5,7%
TPSA	7,70	10 105	-0,8%	-0,4%	2,1%	-33,6%	-0,9%	-7,1%	-0,7%	-31,6%

Komentarz po sesji

Wakacyjny poniedziałek na GPW

Od kilku dni nasz rynek realizuje scenariusz analogiczny do ruchu z początku czerwca, czyli utrzymania relatywnej siły w stosunku do otoczenia zewnętrznego i dzisiejsza sesja wpisała się w ten scenariusz. Mimo bardzo wysokiego zamknięcia w piątek, na dzisiejszej sesji trudno było znaleźć chętnych do mocniejszej wyprzedaży akcji blue chips, nawet przy spadkach na innych giełdach, zarówno rozwiniętych jak i wschodzących. WIG20 przez cały dzień oscylował w okolicy 2400 punktów przy mizernych obrotach, które na koniec dnia nie przekroczyły 400 milionów złotych. Takie zachowanie jest naturalnie punktem dla byków - całkowicie zignorowanie czynników zewnętrznych przez podaż i wejście w wakacyjny model handlu świadczy o mocnym optymizmie panującym na GPW. Jako, że WIG dotarł do istotnego oporu a WIG20 również jest blisko istotnych technicznych barier, dzisiejszy spokojny handel wykupionego rynku wygląda jak cisza przed burzą i na element budowy formacji szczytowej. Jeśli otoczenie zewnętrzne się pogorszy (o co nie jest przecież szczególnie trudno patrząc na trend panujący od początku roku na rynkach wchodzących), nagle możemy szybko gonić je w dół podobnie jak pod koniec czerwca. Z drugiej strony byki liczą na to, że w optymistycznym wariacie inne giełdy nas dogonią i po odpoczynku w pobliżu aktualnych poziomów zbudujemy bazę pod kolejny impuls wzrostowy. Niezależnie od wybranego przez rynek wariantu (przy czym bardziej prawdopodobny wydaje mi się ten negatywny), nadal podtrzymywałbym założenie o krótkoterminowej ciekawszej sytuacji spółek surowcowych od mocno wykupionych banków.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Pomału do przodu

Wczorajsza sesja niewiele zmieniła w technicznym obrazie WIGu20. Prestiżowy indeks zyskał 0,16% i notuje obecnie wartość 2405,73 pkt. Wykres umocnił się jednak ponad linią 2400 pkt. i jeśli mamy dalej zmierzać na północ to jesteśmy obecnie ograniczeni oporami na liniach 2413 pkt. i 2450 pkt. Wsparcia są aktualne – 2359 pkt. i 2339 pkt. RSI wynosi 66,64 pkt. W podobnym tonie swój handel zakończyli inwestorzy z Oceanem. Na zamknięciu Dow Jones Industrial spadł o 0,30%, Nasdaq Composite zwyżkował o 0,09%, a S&P 500 spadł o 0,15%. Przed sesją poznaliśmy wyniki banku Pekao SA. Zysk netto grupy w 2Q'13 wzrósł do 741,8 mln PLN z 704,2 mln PLN rok wcześniej. Zysk banku okazał się 14% powyżej oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 651,3 mln PLN. W ostatnim tygodniu silny impuls do wzrostów rodzimych indeksów dały banki. Wynik Pekao powinien podtrzymać sentyment do sektora i niewykluczone są próby dalszych wzrostów podczas najbliższych sesji. Przynajmniej scenariusz faworyzujący giełdowe byki wydaje się bardziej realistyczny niż zakładanie obecnie mocniejszych spadków. Na rozstrzygnięcia całego dnia handlu wpływ będą mieć dane makro z Europy. O 9.00 poznamy indeks cen nieruchomości – Halifax w Wielkiej Brytanii (0,3% m/m). Następnie, bo o 10.30, na rynek napłynie wynik zmiany produkcji przemysłowej dla tego kraju (0,7% r/r). O 12.00 w centrum zainteresowania znajdzie się wskaźnik zamówień w przemyśle, ale dla gospodarki Niemiec. Wartość prognozy to 1,0% m/m. Biorąc pod uwagę poranne oscylujące wokół zera kontrakty na zachodnioeuropejskie indeksy należy spodziewać się dziś neutralnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie.

Krzysztof Zarychta

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Bank Pekao

Bank opublikował wyniki za 2Q'13.

W 1H'13 zysk netto wyniósł 1,41 mld PLN, czyli był płaski r/r. Wskaźnik ROE osiągnął poziom 11,9%. Z kolei w samym 2Q'13 wynik netto wzrósł do 741,8 mln PLN i był 14% powyżej konsensusu. Lepsze dane to zasługa m.in. dodatniego wpływu sprzedaży obligacji. Wynik odsetkowy banku w 2Q'13 wyniósł 1.08 mld PLN (-9% r/r i -5% q/q) i był zgodny z oczekiwaniami analityków. Wynik z prowizji w 2Q'13 wyniósł 573,4 mln PLN (-1% r/r; +4% q/q) i był także zgodny z szacunkami rynku.

Rafako MS Warszawa

Rafako i Mostostal Warszawa podpisały zmienioną i ujednoczoną umowę konsorcjum ws. budowy bloku w Jaworznie. Główna zmiana zakłada wykonanie przez Rafako 99,99% prac na przy budowie bloku w Jaworznie oraz 0,01% prac przez Mostostal Warszawa.

Rafako, podało, że jako lider konsorcjum, uprawnione będzie do podejmowania samodzielnych decyzji oraz reprezentowania konsorcjum wobec zamawiającego w związku z projektem Jaworzno, z wyłączeniem zamkniętego katalogu spraw zastrzeżonych zmienioną umową konsorcjum do wspólnej decyzji partnerów konsorcjum.

W styczniu oferta konsorcjum Rafako i Mostostalu Warszawa za 4,4 mld PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III. Do tej pory nie podpisano kontraktu ws. realizacji inwestycji. Pod koniec lipca Tauron informował, że przedłuży termin podpisania umowy ws. bloku w Jaworznie do 30 września.

W maju Rafako podpisało z North China Power Engineering umowę konsorcjum wewnętrznego oraz umowę o współpracy dla realizacji budowy bloku w Jaworznie. Umowa zakłada wspólną realizację zakresu robót przypadających w tej inwestycji Rafako.

PGE

Zgodnie z decyzją URE w wyniku rozliczenia zaliczek wypłaconych na pokrycie kosztów osieroconych za 2012 rok i zaliczek wypłaconych na poczet kosztów powstałych w jednostkach opalanych gazem ziemnym PGE otrzyma zwrot w wysokości 177 mln PLN.

PKN Orlen

PKN podał, że modelowa marża rafinerijna w lipcu 2013 roku spadła do 4,7 USD na baryłce z 5,3 USD w czerwcu. Rok wcześniej w lipcu marża wynosiła 7,8 USD.

Dyferencjał Ural/Brent wyniósł -0,50 USD wobec 0,10 USD na baryłce w czerwcu i 0,10 USD w lipcu 2012 roku.

Modelowa marża petrochemiczna grupy PKN spadła w lipcu do 688 eur/t z 712 eur/t w czerwcu. Marża ta była wyższa niż rok wcześniej, kiedy to wyniosła 536 euro.

Koncern poinformował też, że w lipcu 2013 roku średnia cena baryłki ropy Brent wzrosła do 108 USD ze 102,9 USD w czerwcu. Rok wcześniej w czerwcu średnia cena ropy Brent wynosiła 102,6 USD.

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	2013-08-05	378,5	-0,2%	5,6%	2,6%	8,2%
MSCI World	2013-08-05	1 533,9	-0,2%	5,7%	4,0%	10,7%
MSCI EM	2013-08-05	955,4	0,1%	4,5%	-7,1%	-8,8%
MSCI BRIC	2013-08-05	259,8	-0,2%	4,6%	-9,1%	-13,3%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-08-05	48 325,3	0,3%	7,4%	10,2%	3,8%
Polska WIG20	2013-08-05	2 401,9	0,2%	8,1%	7,0%	-0,5%
Polska mWIG40	2013-08-05	3 020,0	0,4%	7,8%	19,7%	18,0%
Polska sWIG80	2013-08-05	12 096,5	0,7%	3,4%	16,8%	11,5%
Węgry BUX	2013-08-05	18 443,4	-0,1%	-2,4%	0,6%	-4,3%
Czechy PX	2013-08-05	948,1	0,0%	8,5%	0,9%	-1,4%
Bulgaria Sofix	2013-08-05	456,4	-0,9%	3,4%	18,4%	21,9%
Rosja Micex	2013-08-05	1 391,8	0,0%	3,7%	0,9%	-6,8%
Rosja RTS (USD)	2013-08-05	1 333,4	-0,2%	5,1%	-4,9%	-14,8%
Rumunia BET	2013-08-05	5 511,0	1,3%	5,8%	8,7%	3,6%
Turcja ISE 100	2013-08-05	74 032,8	0,3%	1,6%	-15,9%	-5,7%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-08-05	2 811,0	-0,1%	8,4%	3,4%	9,2%
W. Brytania FTSE 100	2013-08-05	6 647,9	-0,4%	3,9%	2,4%	7,8%
Francja CAC40	2013-08-05	4 045,7	0,1%	7,9%	5,5%	12,8%
Niemcy DAX	2013-08-05	8 406,9	-0,1%	7,6%	3,4%	9,6%
Hiszpania IBEX 35	2013-08-05	8 574,0	-0,2%	9,7%	1,9%	8,6%
Holandia AEX	2013-08-05	371,3	0,3%	5,7%	5,0%	9,2%
Szwecja OMX 30	2013-08-05	1 250,5	0,1%	7,2%	4,3%	10,6%
Austria ATX	2013-08-05	2 416,9	0,2%	8,1%	2,6%	3,8%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-08-05	15 658,4	-0,3%	3,3%	4,9%	13,1%
USA S&P500	2013-08-05	1 709,7	-0,1%	4,7%	6,3%	14,2%
USA Nasdaq Comp	2013-08-05	3 689,6	0,1%	6,2%	9,7%	17,2%
Kanada S&P/TSX	2013-08-02	12 594,0	0,1%	3,7%	2,6%	0,3%
Meksyk IPC	2013-08-05	42 051,6	-0,3%	3,4%	-1,2%	-7,3%
Brazylia BOVESPA	2013-08-05	48 474,0	-0,1%	7,1%	-12,7%	-18,5%
Argentyna Merval	2013-08-05	3 458,8	-0,2%	12,7%	-11,1%	3,1%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-08-05	14 258,0	-1,4%	-0,4%	4,2%	30,3%
Hong Kong Hang Seng	2013-08-05	22 222,0	0,1%	6,6%	0,0%	-1,5%
Chiny Shanghai Comp	2013-08-05	2 050,5	1,0%	2,7%	-4,5%	-13,4%
Indie BSE30	2013-08-05	19 182,3	0,1%	-1,4%	-1,0%	-1,3%
Indonezja JKSE	2013-08-02	4 624,3	0,4%	-1,7%	-5,9%	5,2%
Izrael TA 25	2013-08-05	1 208,9	-0,4%	0,7%	0,1%	-0,1%
Korea Kospi	2013-08-06	1 916,2	-0,4%	4,5%	-2,5%	-1,0%
Australia S&P/ASX 200	2013-08-05	5 111,3	-0,1%	5,6%	0,7%	7,6%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-08-05	7 005,0	0,1%	3,2%	-3,6%	-15,3%
Ropa WTI Crude	2013-08-05	106,6	-0,4%	3,4%	10,9%	8,3%
Złoto Spot \$/oz	2013-08-05	1 303,3	-0,7%	7,2%	-11,2%	-22,3%
Aluminium LME 3M	2013-08-05	1 809,0	-0,2%	2,3%	-3,9%	-14,4%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-08-05	3,466	-1,3%	-0,2%	28,2%	2,2%
Polska 10yr yield	2013-08-05	4,218	1,4%	5,6%	32,6%	5,5%
Polska WIBOR 3M	2013-08-05	2,600	0,0%	0,4%	-12,5%	-31,9%
Polska WIBOR 6M	2013-08-05	2,610	0,0%	0,0%	-10,6%	-31,0%
USA 10yr yield	2013-08-05	2,633	1,4%	-3,9%	49,7%	34,3%
Niemcy 10yr yield	2013-08-05	1,687	2,2%	-1,9%	35,7%	3,5%
Japonia 10yr yield	2013-08-05	0,778	-5,4%	-9,4%	37,7%	0,0%
Hiszpania 10yr yield	2013-08-05	4,590	0,5%	-1,4%	11,8%	-15,7%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2013-08-05	6,536	-0,4%	-8,3%	18,6%	0,0%
Włochy 10yr yield	2013-08-05	3,665	-2,8%	-4,3%	16,2%	-2,8%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-08-05	57,0	-6,1%	-19,7%	-17,5%	-25,4%
Chiny 5yr USD	2013-08-05	117,4	-7,6%	-7,6%	67,7%	74,4%
Francja 5yr USD	2013-08-05	63,9	0,7%	-20,2%	-13,4%	-26,8%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2013-08-05	234,9	-2,2%	-15,5%	3,6%	-19,9%
Irlandia 5yr USD	2013-08-05	142,0	-0,4%	-13,9%	-9,0%	-29,2%
Japonia 5yr USD	2013-08-05	63,2	0,1%	-16,0%	-4,5%	-11,4%
Niemcy 5yr USD	2013-08-05	26,6	1,0%	-17,7%	-23,2%	-38,7%
Polska 5yr USD	2013-08-05	87,3	2,2%	-7,1%	12,5%	-6,6%
Portugalia 5yr USD	2013-08-05	438,1	0,9%	-7,5%	27,3%	9,7%
Rosja 5yr USD	2013-08-05	182,9	-0,8%	-6,5%	38,7%	29,6%
USA 5yr EUR	2013-08-05	21,9	0,3%	-21,1%	-30,4%	-48,3%
W. Brytania 5yr USD	2013-08-05	36,0	-2,0%	-27,0%	-24,8%	-29,0%
Włochy 5yr USD	2013-08-05	241,5	-1,3%	-12,3%	0,4%	-12,0%

kursy walut

para walutowa	data	kurs	1D	1M	3M	6M
EUR/PLN	2013-08-05	4,217	-0,4%	-2,4%	1,6%	0,9%
USD/PLN	2013-08-05	3,179	-0,3%	-5,3%	0,1%	2,8%
CHF/PLN	2013-08-05	3,423	-0,3%	-1,8%	1,2%	0,7%
EUR/USD	2013-08-05	1,326	-0,1%	3,1%	1,4%	-1,9%
USD/JPY	2013-08-05	98,670	-0,3%	-2,2%	-0,7%	5,6%

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.