

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 2 maja 2014				System:	
	Wartość	Zmiana			
Kurs otwarcia	2 425	-10	-0,41%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2420	
Kurs zamknięcia	2 410	-18	-0,74%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2423	
Kurs min.	2 410	-18	-0,74%		
Kurs max.	2 428	-17	-0,70%		
Wolumen obrotu	10 667	-847	-7,36%	Najbliższe poziomy oporu: 2469 2500 2544 2637	
LOP	106 626	-1 566	-1,45%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2400 2376 2340 2300	



Nieudana próba pobicia rekordów na WS

Ostatnie sesje nie rozpieszczały inwestorów pod względem wolumenu. Do handlu zniechęcał kalendarz (skrócone trzy tygodnie z rządu), a także zaostrzająca się sytuacja na Ukrainie. Tam coraz więcej miast ogarniają regularne walki z użyciem wojska i faktycznie mamy do czynienia z wojną bez jej wypowiedzenia. Trudno oczekiwać, aby sytuacja uspokoiła się do zaplanowanych na 25 maja wyborów prezydenckich. Niemniej powrót inwestorów z urlopu powinien powoli handel uatrakcyjnić. Powoli, bo dziś odpoczywa londyńskie City (Majowe Święto Bankowe), które jest dość znaczącym inwestorem na GPW. Sytuacja techniczna wciąż sprzyja niedźwiedzim i tego scenariusza należy się trzymać. WIG20 odbił od linii półrocznego trendu spadkowego. FW20 znajduje się na wsparciu 2407 pkt, które to jest równocześnie podstawą małej "M-ki". Jeśli poziom ten zostanie wybity, powinien pojawić się ruch o potencjale ok. 40 pkt, czyli do ostatniego dołka na 2376 pkt. Na Wall Street w piątek dane z rynku pracy poderwały indeksy do góry, ale na krótko. DJIA zaatakował szczyt wszech czasów, ale stracił na koniec 0,3%. Bliski był S&P500 (-0,1%). Z kolei na NASDAQ dość wyraźnie widoczna jest zmiana układu sił w perspektywie średnioterminowej. Ten tydzień jest mniej ciekawy jeśli chodzi o dane makro. Można go spokojnie nazwać "tygodniem banków centralnych". Najważniejsze będą decyzje EBC i BoE w czwartek. Komunikat krajowej RPP pojawi się jak zwykle w środę.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 2 maja 2014

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 625,8	2 150,8	2 435,20	2 432,06	-0,29%	2 427,16	2 441,00	13,8	263,9
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 586,77	2 582,75	-0,28%	2 576,82	2 591,26	14,4	275,0
WIG50	3 291,1	3 108,0	3 150,71	3 159,76	-0,14%	3 146,51	3 164,68	18,2	38,7
WIG250	1 343,9	1 267,3	1 286,37	1 281,93	-0,26%	1 277,64	1 287,63	10,0	-
WIG-PL	56 438,7	44 326,5	53 088,69	53 052,56	-0,23%	52 985,28	53 088,69	103,4	-
WIG	55 384,8	43 329,2	51 831,54	51 782,38	-0,21%	51 671,41	51 918,46	247,0	327,3

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	79,50	5 560	-0,4%	-8,7%	-8,8%	2,9%	-0,1%	-7,3%	-12,4%	6,2%
ASSECO POL	44,68	3 708	-0,7%	-3,6%	-2,0%	-13,9%	-0,4%	-2,1%	-5,6%	-10,7%
BANK HANDLOWY	111,05	14 510	-1,3%	-4,3%	3,1%	-4,3%	-1,0%	-2,8%	-0,5%	-1,0%
BOGDANKA	124,30	4 228	0,4%	-1,4%	0,6%	6,8%	0,7%	0,0%	-2,9%	10,1%
BORYSZEW	4,44	977	0,9%	-13,3%	-12,9%	-12,9%	1,2%	-11,8%	-16,5%	-9,7%
BZ WBK	372,00	34 799	0,1%	-9,7%	-3,1%	-0,9%	0,4%	-8,2%	-6,7%	2,4%
CCC	125,65	4 825	-1,1%	-6,3%	6,1%	0,1%	-0,8%	-4,8%	2,6%	3,4%
CYFROWY POLSAT	20,80	7 246	1,2%	0,9%	4,8%	-6,8%	1,5%	2,3%	1,3%	-3,6%
ENEA	15,41	6 803	0,9%	-3,7%	21,1%	5,8%	1,1%	-2,2%	17,6%	9,1%
EUROCASH	40,13	5 556	0,5%	3,7%	-10,0%	-13,5%	0,7%	5,2%	-13,5%	-10,3%
GRUPA AZOTY	60,25	5 977	0,5%	1,1%	20,5%	-26,5%	0,8%	2,6%	17,0%	-23,3%
GTC	7,70	2 705	1,9%	7,4%	6,8%	-2,7%	2,1%	8,9%	3,3%	0,6%
ING BSK	132,00	17 173	-2,9%	-0,8%	7,2%	15,5%	-2,7%	0,7%	3,7%	18,7%
JSW	41,76	4 903	0,4%	-11,1%	-12,1%	-36,0%	0,7%	-9,7%	-15,7%	-32,7%
KERNEL	28,40	2 263	1,3%	-9,0%	-27,2%	-35,4%	1,6%	-7,6%	-30,7%	-32,2%
KGHM	110,70	22 140	1,1%	3,5%	4,7%	-10,3%	1,4%	4,9%	1,2%	-7,0%
LOTOS	38,50	5 000	-1,3%	1,8%	4,6%	-3,5%	-1,0%	3,3%	1,1%	-0,3%
LPP	7 650,00	14 008	-2,4%	-12,1%	-13,5%	-15,0%	-2,1%	-10,6%	-17,1%	-11,8%
mBANK	500,00	21 088	1,0%	-6,9%	-3,8%	-1,0%	1,3%	-5,4%	-7,4%	2,3%
NETIA	5,49	1 910	1,5%	7,9%	13,4%	6,4%	1,8%	9,3%	9,9%	9,7%
ORANGE POLSKA	10,35	13 583	0,1%	1,6%	0,3%	5,5%	0,4%	3,0%	-3,2%	8,8%
PEKAO	193,80	50 867	0,0%	-2,6%	6,5%	1,8%	0,3%	-1,1%	3,0%	5,1%
PGE	21,00	39 265	0,0%	5,0%	23,2%	18,4%	0,3%	6,5%	19,6%	21,6%
PGNIG	4,65	27 435	-1,3%	6,2%	-4,7%	-19,4%	-1,0%	7,6%	-8,2%	-16,2%
PKNORLEN	45,25	19 354	-0,1%	4,3%	19,4%	2,1%	0,2%	5,7%	15,9%	5,4%
PKOBP	41,20	51 500	-0,7%	-3,1%	0,5%	1,2%	-0,4%	-1,6%	-3,0%	4,5%
PZU	426,05	36 790	-0,7%	-1,6%	2,2%	-9,0%	-0,4%	-0,1%	-1,4%	-5,7%
SYNTHOS	4,74	6 272	-0,4%	-6,1%	-6,3%	-8,0%	-0,1%	-4,7%	-9,9%	-4,7%
TAURON	5,25	9 201	-1,9%	1,0%	21,0%	6,9%	-1,6%	2,4%	17,4%	10,2%
TVN	16,15	5 638	-1,9%	-4,4%	-1,2%	2,2%	-1,7%	-3,0%	-4,8%	5,5%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Obroty najniższe od 2 lat, ciekawie na Wall Street

Sesja giełdowa w środę majówki nie zapowiadała większej aktywności. Obroty na poziomie 264 mln PLN (WIG20) to jednak spełnienie czarnego scenariusza. Oczywiście tym razem podwyższona niepewność to zasługa między innymi zaostrzającej się sytuacji na Ukrainie (na wschodzie można mówić już o wojnie domowej). Z kolei technicy wstrzymują się z decyzjami przez obecność głównego indeksu tuż pod linią półrocznego trendu spadkowego (2450-2460 pkt). Sytuację komplikuje dodatkowo Wall Street, gdzie S&P500 i DJIA walczą o historyczne szczyty. Bykom argumentów dostarczyły dane z rynku pracy. Wzrost zatrudnienia (NFP) wyniósł aż 288 tys. wobec 210 tys. oczek., czyli najwyższy od 2 lat. Stopa bezrobocia spadła do 6,3% z 6,7% przed miesiącem. S&P500 prawie dotknął 1900 pkt, ale euforia trwała tylko chwilę. W rezultacie nie miało to większego wpływu na nasz rynek. WIG20 zakończył na 2432 pkt (-0,3%) z obrotami najniższymi od 2 lat. Najlepiej wypadł (o dziwo) ukraiński Kernel zyskując 1,3%. Co ciekawe jeszcze do 14 tracił prawie 4%. Dobrze poradziły sobie także papiery KGHM (+1,1%) wskutek rosnących cen miedzi. Po drugiej stronie rynku znalazły się akcje LPP (-2,4%). Spółka poinformowała o sprzedaży za kwiecień (wzrost o 14% r/r). Na szerokim rynku sesję rozpoczynaliśmy od zawieszenia notowań Cormay, Wikany, Alterco i e-Kancelaria w związku z nieopublikowaniem raportów za 2013 rok. Niezadowoleni mogą być także akcjonariusze Nortcoast (-8,3%) czy ukraińskich: Westa (-7,4%), Agroton (-6,2%), KSG Agro (-5,6%). Po zielonej stronie znalazły się za to papiery Mobruk (+15%), Sobieski (+11%), Arcus (+8,5%) czy PA Nova (+6,5%).

Krystian Brymora

Komentarz przed sesją:

Obroty wrócą we wtorek ?

Po dwóch skróconych giełdowych tygodniach, w których na rynku wahaniom towarzyszyły bardzo niskie obroty, w tym tygodniu sytuacja na GPW ma szansę się zmienić. Być może jeszcze dla części inwestorów na szerokim rynku pretekstem do niezawierania transakcji będzie kwestia zbliżających się publikacji raportów kwartalnych, lecz generalnie należy spodziewać się zdecydowanie większej aktywności graczy na warszawskim parkiecie. Zapewne pierwszym dniem większej aktywności będzie dopiero wtorek, gdyż dzisiaj nie pracuje Londyn w związku z majowym świętem bankowym. Obserwowany przez inwestorów rozwój konfliktu w Ukrainie przebiega cały czas w podobny sposób i zaostrzająca się sytuacja wewnętrzna nie doprowadza do konfliktu militarnego z Rosją, zatem z tej strony nie widzę nowych negatywnych czynników dla giełd. Patrząc na szanse popytu i podaży na GPW dawałbym w najbliższych dniach więcej szans bykom, lecz bez przebiccia poziomu 2470-2485 punktów z wysokimi obrotami, obowiązuje niezbyt interesujący ruch boczny z ostatniego miesiąca. Z danych makro o godzinie 16 poznamy odczyt ISM dla amerykańskiego sektora usług, a 15 minut wcześniej wskaźnik PMI dla tego sektora poda Markit.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Piątkowy odczyt NFP (przyrost zatrudnienia w sektorze pozarolniczym) pozytywnie zaskoczył (288k vs 210k przed rokiem). Jest to zarazem najwyższy odczyt od 2 lat.

NFP USA [tys. m/m]



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Wandalex

WZA Wandaleksu, zwołane na 29 maja, zdecyduje o skupie do 750,7 tys. akcji własnych spółki za maksymalną kwotę 2,9 mln PLN. Cena nabycia jednej akcji własnej Wandaleksu ma nie być wyższa niż 4,05 PLN.

**Cormay, Wikana,
Alterco, e-Kancelaria,
Sadovaya, KSG,
Westa, Reinhold**

Zarząd GPW zawiesił na żądanie KNF notowania PZ Cormay (do końca dnia 13 maja), Wikany (do końca dnia 9 maja), Alterco (do końca dnia 2 czerwca), e-Kancelaria GPF (do końca dnia 12 maja)

GPW od 5 maja zawiesza obrót akcjami spółek: Sadovaya, KSG Agro, Westa i Reinhold Europe .

Przyczyną zawieszenia jest nieopublikowanie w terminie przez ww. spółki raportów za 2013 rok.

LPP

Przychody Grupy LPP ze sprzedaży w kwietniu 2014 roku wyniosły ok. 378 mln PLN czyli były o około 15% wyższe niż rok wcześniej. Szacunkowa wartość marży brutto na sprzedaży wyniosła 62% i była wyższa o ok. 3 pkt proc. niż rok wcześniej.

TVN, Cyfrowy Polsat

W dniach od 21 do 27 kwietnia największy udział w wydatkach na reklamę wśród stacji TV zanotował Polsat. Udział ten wyniósł 12,8%, co oznacza 56,36 mln PLN wpływów. Drugie miejsce zajęł TVN z udziałem na poziomie 11,75%, czyli wpływami rzędu 51,74 mln PLN- wynika z danych Nielsen Audience Measurement.

W dniach od 21 do 27 kwietnia udział TVN w oglądalności wyniósł 11,18% wobec 12,31% tydzień wcześniej. W przypadku Polsatu udział w oglądalności wyniósł 11,84% wobec 12,72% przed tygodniem - wynika z szacunkowych danych firmy Nielsen Audience Measurement.

Asseco SE

Asseco SE opublikowało raport za 1Q'14. Okazał się on zgodny z konsensusem. Zysk netto wyniósł 7 mln PLN vs 6,6 mln PLN oczek., EBIT 8 mln vs 7,8 mln PLN oczek. przy przychodach 99,3 mln vs 102 mln PLN oczek.

PKN

Orlen Lietuva domaga się 10-20% obniżki opłat za dostęp do transportu kolejowego

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe								pozostałe wskaźniki							
indeks/ticker	data	kurs	zmiana				indeks/ticker	data	kurs	zmiana					
			1D	1M	3M	6M				1D	1M	3M	6M		
świat								surowce							
MSCI AC World	2014-05-01	414,1	0,2%	0,5%	6,6%	6,1%	Miedź	LME 3M	2014-05-01	6 642,0	-1,1%	-0,3%	-6,0%	-8,3%	
MSCI World	2014-05-01	1 687,7	0,2%	0,6%	6,6%	7,2%	Ropa	WTI Crude	2014-05-01	99,4	-0,3%	0,5%	4,8%	6,1%	
MSCI EM	2014-05-01	995,3	0,1%	-0,2%	6,9%	-2,2%	Złoto	Spot \$/oz	2014-05-01	1 284,5	-0,7%	-0,5%	3,5%	-2,2%	
MSCI BRIC	2014-05-01	266,1	0,1%	-1,4%	4,2%	-6,1%	Aluminium	LME 3M	2014-05-01	1 800,0	-0,7%	0,3%	5,5%	-2,3%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-04-30	51 842,8	0,1%	-0,9%	2,1%	-3,2%	Polska	5yr yield	2014-05-01	3,550	0,0%	-5,1%	-13,6%	0,6%
Polska	WIG20	2014-04-30	2 451,4	-0,4%	-0,6%	3,9%	-2,6%	Polska	10yr yield	2014-05-01	4,033	0,1%	-5,2%	-14,8%	-3,7%
Polska	mWIG40	2014-04-30	3 410,8	1,3%	-0,7%	2,2%	-0,9%	Polska	WIBOR 3M	2014-04-30	2,620	0,0%	0,4%	0,8%	2,3%
Polska	sWIG80	2014-04-30	12 994,4	0,8%	-4,2%	-9,0%	-12,3%	Polska	WIBOR 6M	2014-04-30	2,640	0,0%	0,0%	0,8%	1,5%
Węgry	BUX	2014-04-30	17 616,0	-1,0%	-0,5%	-8,0%	-7,4%	USA	10yr yield	2014-05-01	2,613	-1,2%	-6,8%	-1,2%	-0,3%
Czechy	PX	2014-04-30	1 009,3	0,1%	1,5%	3,1%	0,6%	Niemcy	10yr yield	2014-05-01	1,469	0,0%	-9,1%	-11,5%	-13,1%
Bulgaria	Sofix	2014-04-30	602,9	-0,2%	0,3%	10,1%	32,1%	Japonia	10yr yield	2014-05-01	0,622	-0,8%	-0,6%	0,0%	3,8%
Rosja	Micex	2014-04-30	1 306,0	0,1%	-4,6%	-10,1%	-13,3%	Hiszpania	10yr yield	2014-05-01	3,000	-0,5%	-8,2%	-18,0%	-24,5%
Rosja	RTS (USD)	2014-04-30	1 155,7	0,2%	-5,7%	-11,1%	-21,7%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-04-30	6 328,5	1,5%	1,6%	0,7%	5,9%	Portugalia	10yr yield	2014-05-01	3,576	-1,9%	-10,4%	-28,5%	-41,4%
Turcja	ISE 100	2014-04-30	72 315,0	2,2%	7,0%	21,0%	-3,5%	Włochy	10yr yield	2014-04-30	2,583	-0,6%	-6,6%	-20,9%	-28,8%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2014-05-01	3 198,4	0,0%	0,9%	6,8%	6,1%								
W. Brytania	FTSE 100	2014-05-01	6 780,0	0,4%	2,7%	6,0%	3,1%								
Francja	CAC40	2014-04-30	4 497,7	-0,1%	2,6%	8,3%	5,4%								
Niemcy	DAX	2014-04-30	9 584,1	0,2%	0,5%	3,2%	6,3%								
Hiszpania	IBEX 35	2014-04-30	10 461,0	0,0%	1,6%	6,2%	7,9%								
Holandia	AEX	2014-04-30	398,5	0,6%	-0,2%	4,3%	3,3%								
Szwecja	OMX 30	2014-04-30	1 371,7	0,1%	1,6%	8,0%	9,7%								
Austria	ATX	2014-04-30	2 527,0	0,0%	0,3%	-1,0%	-2,7%								
Ameryka Północna i Południowa								kursy walut							
USA	DJIA	2014-05-01	16 580,8	-0,1%	0,3%	6,1%	7,3%	EUR/PLN	2014-05-01	4,194	-0,1%	0,6%	-1,3%	0,3%	
USA	S&P500	2014-05-01	1 884,0	0,0%	0,0%	6,2%	8,0%	USD/PLN	2014-05-01	3,025	-0,2%	-0,1%	-3,8%	-2,3%	
USA	Nasdaq Comp	2014-05-01	4 114,6	0,3%	-3,3%	0,9%	5,9%	CHF/PLN	2014-05-01	3,438	-0,1%	0,7%	-1,3%	1,1%	
Kanada	S&P/TSX	2014-05-01	14 651,9	0,1%	2,1%	7,8%	11,6%	EUR/USD	2014-05-01	1,387	0,0%	0,7%	2,6%	2,6%	
Meksyk	IPC	2014-04-30	40 702,7	0,0%	0,7%	-0,2%	0,4%	USD/JPY	2014-05-01	102,270	0,1%	-1,4%	1,1%	3,7%	
Brazylia	BOVESPA	2014-04-30	51 838,6	-0,4%	2,4%	8,4%	-4,8%								
Argentyna	MERVAL	2014-04-30	6 827,6	-0,7%	6,9%	13,2%	32,4%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-05-01	14 485,1	1,3%	-2,1%	-2,1%	2,9%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-04-30	22 134,0	-1,4%	0,0%	1,0%	-4,1%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-04-30	2 020,3	0,3%	-0,3%	-0,3%	-5,3%								
Indie	BSE30	2014-04-30	22 417,8	-0,2%	0,1%	9,4%	6,3%								
Indonezja	JKSE	2014-04-30	4 840,1	0,5%	2,3%	10,5%	8,4%								
Izrael	TA 25	2014-05-01	1 378,9	0,1%	-2,3%	6,2%	7,1%								
Korea	Kospi	2014-05-02	1 961,8	-0,2%	-1,2%	1,1%	-2,3%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-05-01	5 448,8	-0,7%	1,1%	6,9%	3,6%								

Źródło: Bloomberg

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.