

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 24 czerwca 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 441	16	0,66%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2456
Kurs zamknięcia	2 428	-10	-0,41%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2453
Kurs min.	2 427	6	0,25%	
Kurs max.	2 443	1	0,04%	
Wolumen obrotu	6 895	-1 267	-15,52%	Najbliższe poziomy oporu: 2495 2500 2544 2637
LOP	65 495	336	0,52%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2410 2357 2340 2300



Nowe szczyty w USA z coraz większym trudem

Wtorkowe notowania na FW20 rozpoczęły się od lekkich plusów. Z godziny na godzinę było już jednak słabiej. Ostatecznie sesja zakończyła się 0,4% spadkiem, do poziomu 2428 pkt. Lekką przewagę w Europie miały indeksy tracące na wartości, chociaż DAX i CAC40 były na plusie (bardziej przez ich relatywną słabość w poniedziałek). Sesja na Wall Street miała zmienny przebieg. S&P500 najpierw ustanowił nowe szczyty (1968 pkt), potem z byków jednak uszło powietrze i dzień zakończył się na 0,6% minusie. Wpływa to na nastroje na rynkach w godzinach porannych. Traci na wartości większość indeksów w Azji, Nikkei225 spadł o 0,7%. Na około 0,7% minusie są kontrakty na DAX, a około 0,1% tracą futures na S&P500. Niezbyt dobrze wróży to otwarciu na naszym rynku, chociaż należy mieć na uwadze, że spadaliśmy już wczoraj. Po ostatniej zmianie serii na FW20, na wykresie kontynuacyjnym udało się ostatnio obronić wsparcie zlokalizowane przy 2415-20 pkt i tu byki powinny szukać punktu zaczepienia. Oporem pozostają okolice 2450 pkt. Z danych makro mamy dziś końcowy odczyt PKB z USA za 1Q'14 a także tamtejsze zamówienia na dobra trwałego użytku za maj. Na GPW debiutuje dziś PCC Rokita. Kurs Orange będzie notowany bez dywidendy (0,5 PLN).

Krzysztof Pado



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 24 czerwca 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	2 474,52	2 459,77	-0,65%	2 459,77	2 478,09	18,3	463,2
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 646,50	2 633,25	-0,59%	2 633,00	2 649,78	16,8	497,5
WIG50	3 291,1	2 959,0	3 140,39	3 135,12	-0,22%	3 131,93	3 143,73	11,8	111,4
WIG250	1 343,9	1 209,4	1 254,71	1 252,60	-0,10%	1 248,79	1 255,92	7,1	24,1
WIG-PL	56 438,7	44 326,5	54 348,37	54 172,90	-0,42%	54 172,90	54 348,37	175,5	-
WIG	55 384,8	43 329,2	53 117,32	52 870,49	-0,40%	52 866,77	53 156,01	289,2	636,3

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	83,80	5 861	0,2%	2,3%	-4,3%	4,8%	0,7%	2,2%	-7,6%	1,3%
ASSECOPOL	41,70	3 461	-0,7%	1,5%	-10,9%	-10,1%	-0,1%	1,4%	-14,2%	-13,6%
BANK HANDLOWY	118,85	15 529	0,1%	3,0%	11,9%	12,1%	0,7%	2,9%	8,6%	8,7%
BOGDANKA	123,15	4 189	0,1%	5,3%	-1,4%	-0,7%	0,7%	5,2%	-4,7%	-4,1%
BORYSZEW	5,31	1 168	-0,6%	14,2%	13,0%	4,1%	0,0%	14,1%	9,6%	0,7%
BZ WBK	369,95	34 607	0,3%	-3,4%	-11,6%	-5,4%	0,9%	-3,5%	-14,9%	-8,8%
CCC	114,90	4 412	0,7%	-2,6%	-9,4%	0,0%	1,3%	-2,7%	-12,8%	-3,4%
CYFROWY POLSAT	21,88	13 993	-3,1%	1,7%	6,1%	10,3%	-2,6%	1,6%	2,8%	6,8%
ENEA	16,22	7 160	0,9%	-1,0%	7,4%	17,5%	1,5%	-1,1%	4,1%	14,1%
EUROCASH	41,80	5 791	-1,9%	-2,6%	7,6%	-11,0%	-1,4%	-2,7%	4,2%	-14,4%
GRUPA AZOTY	76,98	7 636	-1,8%	-2,0%	28,3%	25,2%	-1,2%	-2,1%	25,0%	21,7%
GTC	8,15	2 863	0,0%	11,6%	18,3%	7,2%	0,6%	11,6%	14,9%	3,8%
ING BSK	133,40	17 355	0,2%	1,8%	-0,1%	16,0%	0,8%	1,7%	-3,5%	12,6%
JSW	49,39	5 799	-1,2%	5,6%	16,2%	-8,9%	-0,6%	5,6%	12,9%	-12,3%
KERNEL	34,50	2 749	0,5%	28,5%	19,2%	-12,2%	1,1%	28,4%	15,8%	-15,7%
KGHM	124,80	24 960	-0,6%	6,8%	18,4%	8,9%	0,0%	6,8%	15,1%	5,4%
LOTOS	38,25	4 968	0,1%	-1,1%	5,3%	6,3%	0,7%	-1,2%	2,0%	2,9%
LPP	8 391,50	15 366	-1,3%	0,4%	-7,4%	-4,6%	-0,7%	0,3%	-10,7%	-8,1%
mBANK	514,00	21 678	-0,8%	-0,2%	-0,7%	2,8%	-0,2%	-0,3%	-4,0%	-0,6%
NETIA	5,19	1 806	-0,2%	-6,0%	3,8%	1,0%	0,4%	-6,1%	0,5%	-2,5%
ORANGE POLSKA	9,97	13 084	-5,0%	-4,1%	-4,1%	2,0%	-4,5%	-4,2%	-7,5%	-1,4%
PEKAO	177,00	46 457	-1,8%	-4,5%	-6,6%	-0,9%	-1,2%	-4,6%	-9,9%	-4,3%
PGE	21,80	40 761	0,8%	1,4%	14,9%	28,2%	1,4%	1,3%	11,5%	24,8%
PGNIG	5,20	30 680	-1,3%	7,9%	23,2%	-1,3%	-0,7%	7,8%	19,9%	-4,8%
PKNORLEN	42,19	18 045	1,3%	-5,5%	3,2%	2,2%	1,9%	-5,6%	-0,1%	-1,2%
PKOBP	39,40	49 250	-0,5%	-4,0%	-4,0%	-0,7%	0,1%	-4,1%	-7,4%	-4,1%
PZU	453,00	39 118	-0,6%	1,6%	9,5%	0,2%	0,0%	1,5%	6,2%	-3,3%
SYNTHOS	4,53	5 994	-0,4%	-3,6%	-8,9%	-18,4%	0,1%	-3,7%	-12,2%	-21,8%
TAURON	5,61	9 832	-0,5%	2,6%	8,7%	23,8%	0,1%	2,5%	5,4%	20,4%
TVN	15,41	5 389	1,0%	-2,9%	-2,5%	6,3%	1,6%	-3,0%	-5,8%	2,8%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Powrót do 2460 punktów

Warszawski parkiet oderwał się dziś od otoczenia zewnętrznego. Po wczorajszym mało przekonującym wysokości w górę, dziś WIG20 skorygował wzrost wracając do znanego wszystkim zakresu 2460-2470, w którym poruszał się na ostatnich kilku sesjach. Niskie obroty towarzyszące notowaniom potwierdzają brak poważniejszych ruchów ze strony krajowych i zagranicznych graczy, w związku z czym do dzisiejszej przeceny WIG20 (-0,65%) podchodziłbym z równie małym przekonaniem jak do poniedziałkowego wzrostu. Na inwestorach nie zrobiła wrażenia informacja o zapowiedzianym wycofaniu zgody na użycie wojsk rosyjskich w Ukrainie. Wiadomość oczywiście nie jest wielką niespodzianką, ale i tak rosyjski indeks RTS urósł dzięki niej o prawie 4% i brak jakiegokolwiek reakcji GPW jest w tym kontekście nieco zaskakujący. Nie pomogły nam nawet dobre dane z USA, które tak jak wczoraj pomogły w mocnym rozpoczęciu notowań przez S&P500. Wśród mniejszych spółek ważną wiadomością dla inwestorów były doniesienia o zatrzymaniu biznesmena Marka Falenty w związku z „aferyą taśmową”. Przez to o 6,4% spadły powiązane z nim akcje Hawe, a 15,9% ZWG. Poza tym na szerokim rynku panowała podobna atmosfera jak na kilku ostatnich sesjach, czyli stabilizacja z niskimi obrotami i lekkim naciskiem ze strony podaży. Notowania tak samo jak kilka ostatnich dni na GPW nie przyniosły żadnego przełomu i nadal podtrzymują założenie, że stosunek zysku do ryzyka do końca czerwca pozostaje korzystniejszy dla byków.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Dane z USA najważniejsze

Wczorajsza sesja zakończyła się spadkami głównych indeksów warszawskiego parkietu. WIG20 stracił niemal 0,7%, kończąc notowania na poziomie 2459,8 pkt. Także WIG50 oraz WIG250 znalazły się pod kreską (odpowiednio o 0,2% i 0,1%). Przełożyło się to na indeks szerokiego rynku, który obsunął się o 0,4%. W Europie także dominowały niedźwiedzie. Co prawda DAX wzrósł o 0,2%, jednak londyńska FTSE spadła o 0,2%. Także węgierski BUX znalazł się pod kreską o 0,3%. Za oceanem również przeważała strona podażowa. S&P500 zmalało o 0,6%, a Nasdaq o 0,4%. Tracą też kontrakty na amerykańskie indeksy (ok. 0,1-0,2%). Pod kreską sesję zakończyli inwestorzy w Japonii, gdzie Nikkei spadło o 0,6%. Z danych makro poznaliśmy odczyt indeksu zaufania konsumentów w Niemczech, którego wyniki okazały się lepsze od konsensusu (8,9 vs. 8,5). W centrum uwagi inwestorów będą jednak informacje płynące z USA. Najpierw poznamy odczyt PKB, a później popołudniem indeks PMI dla usług. Nieco mniej istotne będą zapewne odczyty dot. zamówień na dobra trwałe użytku i dobra bez środków transportu. Wtorkowym spadkiem blue chipów towarzyszył dosyć niski wolumen. Obawiam się, że przy panujących negatywnych nastrojach na większych rynkach, odbije się to także na spadkach WIG20 (o ile popołudniowe odczyty zza oceanu nie zaskoczą nas pozytywnie). Najbliższego wsparcia można się doszukiwać na poziomie 2430-2450 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

MICEX wdrapuje się na poziomy sprzed kryzysu ukraińsko-rosyjskiego.

MICEX daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Berling	ZWZ Berling uchwalilo wypłatę 0,3 PLN dywidendy na akcję za 2013 rok. Dzień dywidendy został ustalony na 10 lipca, a dzień jej wypłaty na 30 lipca.
Agora	ZWZ Agory upoważniło zarząd do dokonania skupu do 3,64 mln akcji własnych w celu umorzenia. Cena minimalna ma być nie niższa niż 12 PLN i nie wyższa niż 16 PLN. Zarząd został upoważniony do realizacji tego programu do 30 czerwca 2015 roku, nie dłużej jednak niż do wyczerpania środków przeznaczonych na ten cel. Wniosek o skup akcji zamiast dywidendy 1,5 PLN zgłosił OFE PZU.
Budimex	Budimex spodziewa się, że 2Q'14 okaże się lepszy dla grupy r/r. Obecny portfel zamówień jest podobny jak na koniec 1Q'14., a pozycja gotówkowa lepsza niż przed rokiem. Budowlana grupa liczy, że z wyłączeniem Danwoodu zanotuje wzrost przychodów w tym roku. Obecnie Budimex nie widzi wzrostu kosztów podwykonawstwa i materiałów, ale wszystko wskazuje na to, że będą rosły.
PKO BP	PKO BP w najbliższych miesiącach nie planuje emisji euroobligacji. Może do niej dojść w 2015 roku, a wartość emisji byłaby nie mniejsza niż 500 mln EUR. Pięcioletnie obligacje emitowane byłyby w EUR i CHF.
BZ WBK	BZ WBK do końca 2014 roku chce mieć przygotowany program emisji euroobligacji, tak by potem mieć możliwość wyjścia na rynek z transzą o wartości do 500 mln EUR.
Aplisens	Akcjonariusze Aplisensa zgodzili się na wypłatę 0,26 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2013 rok. Łącznie na ten cel trafi 3,5 mln PLN z zysku, który wyniósł 14,2 mln PLN. Dniem dywidendy będzie 10 lipca, a dniem jej wypłaty 24 lipca 2014 r.
Hawe, ZWG, Bumech	Policja i ABW zatrzymały w związku z aferą podsłuchową biznesmena Marka Falentę, głównego akcjonariusza giełdowych spółek Hawe i ZWG.
Bank Handlowy	Walne zgromadzenie Banku Handlowego uchwalilo wypłatę 934,2 mln PLN dywidendy z zysku za 2013 r., czyli 7,15 PLN dywidendy na akcję.
Druk-Pak	TFI PZU, w odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji ogłoszone przez Akomex, zbył wszystkie posiadane akcje notowanej na NewConnect spółki Druk-Pak. TFI PZU przed transakcją miało 9,72 proc. akcji Druk-Paku.
Altus TFI IPO	Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju obejmie do 20% akcji oferowanych w IPO Altus TFI za kwotę do 50 mln PLN - podano w komunikacie spółki. Łączny udział banku w kapitale zakładowym funduszu stanowić będzie 5-10% Altus TFI w ramach oferty publicznej zaoferuje 16,38 mln akcji nowej emisji i do 2 mln akcji sprzedawanych. Wartość oferty może wynieść do 193 mln PLN.
Livechat	Zarząd Livechat Software rekomenduje, by z zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 marca 2014 r. na dywidendę trafiło 9,53 mln PLN, co da 0,37 PLN dywidendy na akcję
Polimex	Polimex uratowany - jest porozumienie z bankami. Największa polska firma budowlana ma spłacić przynajmniej 470 mln PLN długu nowymi akcjami. Wypuści też obligacje za 140 mln zł, by zasilić kapitał obrotowy- Rzeczpospolita
Boryszew	Boryszew gotów do ekspansji w Ameryce. Koncern Romana Karkosika pozyskał zlecenia pozwalające na start produkcji komponentów do aut w Meksyku. Na początek wyda 10 mln EUR-Parkiet
Getin	Getin zwalnia grupowo. W jeden dzień pracę straciło około 400 osób. Bank chce poprawić wskaźniki efektywnościowe- Puls Biznesu

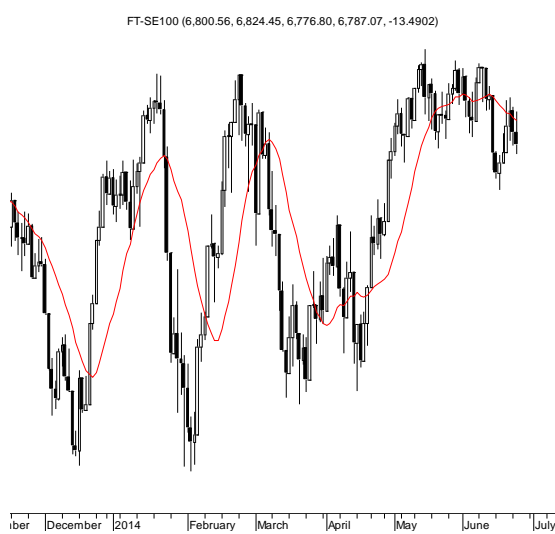
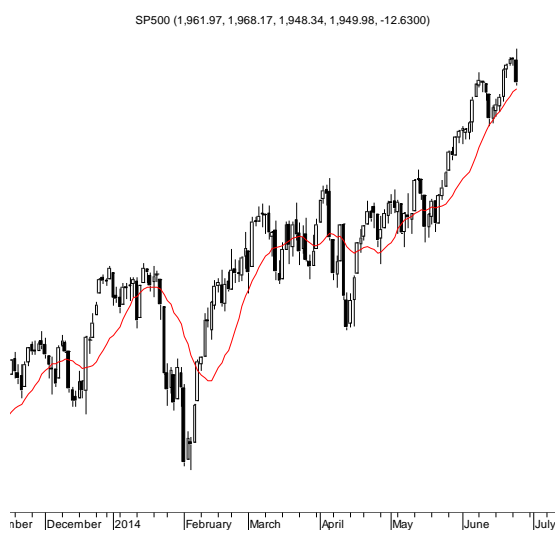
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

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	2014-06-24	429,0	-0,4%	2,4%	7,0%	7,5%	Miedź	LME 3M	2014-06-24	6 885,0	1,0%	-0,6%	6,4%	-5,5%	
MSCI World	2014-06-24	1 746,3	-0,5%	2,5%	6,6%	7,6%	Ropa	WTI Crude	2014-06-24	106,0	-0,1%	2,5%	9,5%	11,0%	
MSCI EM	2014-06-24	1 042,3	0,6%	1,0%	10,9%	6,8%	Złoto	Spot \$/oz	2014-06-24	1 319,4	0,1%	2,2%	0,6%	9,6%	
MSCI BRIC	2014-06-24	284,4	0,8%	2,4%	13,0%	5,3%	Aluminium	LME 3M	2014-06-24	1 890,0	0,2%	4,2%	9,2%	7,5%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-06-24	53 084,6	-0,4%	0,9%	4,7%	2,9%	Polska	5yr yield	2014-06-24	3,144	-1,9%	-3,4%	-17,3%	-11,7%
Polska	WIG20	2014-06-24	2 475,9	-0,5%	0,9%	5,8%	3,5%	Polska	10yr yield	2014-06-24	3,487	-3,0%	-5,3%	-18,1%	-18,7%
Polska	mWIG40	2014-06-24	3 495,6	-0,2%	0,7%	4,5%	6,5%	Polska	WIBOR 3M	2014-06-24	2,580	0,0%	-1,5%	-1,1%	-1,1%
Polska	sWIG80	2014-06-24	12 944,1	-0,4%	-0,2%	-2,7%	-8,7%	Polska	WIBOR 6M	2014-06-24	2,600	0,0%	-1,5%	-1,5%	-0,8%
Węgry	BUX	2014-06-24	19 072,2	-0,3%	-0,9%	13,0%	3,7%	USA	10yr yield	2014-06-24	2,578	-1,8%	1,8%	-6,2%	-13,4%
Czechy	PX	2014-06-24	1 030,7	-1,3%	2,9%	4,8%	5,6%	Niemcy	10yr yield	2014-06-24	1,320	-0,2%	-6,6%	-16,3%	-30,2%
Bulgaria	Sofix	2014-06-24	554,3	-0,3%	-4,3%	-5,2%	16,4%	Japonia	10yr yield	2014-06-24	0,582	-0,3%	-1,7%	-4,7%	-16,4%
Rosja	Micex	2014-06-24	1 518,8	2,2%	6,6%	18,2%	1,9%	Hiszpania	10yr yield	2014-06-24	2,689	-1,3%	-9,9%	-19,7%	-36,2%
Rosja	RTS (USD)	2014-06-24	1 421,1	3,8%	8,2%	26,9%	-1,2%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-06-24	6 760,8	0,7%	5,6%	12,5%	9,9%	Portugalia	10yr yield	2014-06-24	3,508	-0,7%	-6,8%	-16,7%	-41,7%
Turcja	ISE 100	2014-06-24	79 326,5	-0,4%	1,7%	26,4%	16,7%	Włochy	10yr yield	2014-06-24	2,447	-1,7%	-6,6%	-14,7%	-32,7%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-06-24	3 282,6	0,1%	2,9%	10,2%	9,9%	EUR/PLN	2014-06-24	4,153	-0,1%	-0,2%	-0,9%	0,1%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-06-24	6 800,6	-0,2%	-0,2%	5,2%	3,6%	USD/PLN	2014-06-24	3,057	-0,1%	0,2%	0,9%	0,9%	
Francja	CAC40	2014-06-24	4 515,6	0,1%	1,1%	8,1%	9,8%	CHF/PLN	2014-06-24	3,414	-0,1%	0,1%	-0,5%	0,9%	
Niemcy	DAX	2014-06-24	9 920,9	0,2%	1,7%	8,2%	4,7%	EUR/USD	2014-06-24	1,359	-0,1%	-0,4%	-1,7%	-0,7%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-06-24	11 118,3	-0,1%	5,7%	13,9%	15,9%	USD/JPY	2014-06-24	102,100	0,2%	0,2%	-0,2%	-2,2%	
Holandia	AEX	2014-06-24	415,6	0,0%	2,7%	8,9%	6,9%								
Szwecja	OMX 30	2014-06-24	1 396,1	0,3%	0,6%	7,8%	10,0%								
Austria	ATX	2014-06-24	2 531,4	-0,5%	3,2%	5,6%	1,7%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-06-24	16 937,3	-0,7%	1,4%	3,9%	4,0%								
USA	S&P500	2014-06-24	1 962,6	-0,6%	2,8%	5,5%	7,5%								
USA	Nasdaq Comp	2014-06-24	4 368,7	-0,4%	4,0%	3,3%	5,3%								
Kanada	S&P/TSX	2014-06-24	15 105,6	-0,9%	2,0%	5,6%	12,3%								
Meksyk	IPC	2014-06-24	42 916,7	-0,1%	2,3%	8,1%	1,1%								
Brazylia	BOVESPA	2014-06-24	54 210,1	0,1%	3,1%	13,1%	5,7%								
Argentyna	MERVAL	2014-06-24	7 985,1	-0,9%	6,3%	30,9%	48,9%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-06-24	15 376,2	0,0%	6,3%	7,0%	-2,3%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-06-24	22 880,6	0,3%	0,7%	6,9%	1,2%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-06-24	2 033,9	0,6%	1,1%	-0,3%	-1,6%								
Indie	BSE30	2014-06-24	25 368,9	1,3%	3,3%	15,8%	21,7%								
Indonezja	JKSE	2014-06-24	4 862,2	0,4%	-2,0%	4,4%	17,3%								
Izrael	TA 25	2014-06-24	1 404,7	-0,1%	1,0%	1,4%	4,6%								
Korea	Kospi	2014-06-24	1 994,4	1,0%	-1,1%	2,5%	0,7%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-06-24	5 432,8	-0,4%	-1,0%	2,6%	4,7%								

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.