

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 26 czerwca 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 397	-25 -1,03%		Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2448
Kurs zamknięcia	2 369	-20 -0,84%		Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2453
Kurs min.	2 362	-25 -1,05%		
Kurs max.	2 399	-23 -0,95%		
Wolumen obrotu	12 166	-1 042 -7,89%		Najbliższe poziomy oporu: 2427 2495 2500 2544
LOP	67 223	974 1,47%		Najbliższe poziomy wsparcia: 2357 2340 2300 2266

FW20 (2,397.00, 2,399.00, 2,362.00, 2,369.00, -20.0000)



WIG20 (2,434.19, 2,434.79, 2,397.71, 2,402.82, -18.2800)



Kolejna słaba sesja na GPW

W czwartek realizowaliśmy zasięg z wybitej formacji RGR. Kontrakt stracił 0,8% i zakończył na 2369 pkt. Minimum wypadło na 2362 pkt przy teoretycznym zasięgu formacji ok. 2355 pkt. Do otwarcia handlu na Wall Street straty były relatywnie niewielkie (-0,4%). Przyspieszyły dopiero po wypowiedzi Jamesa Bullarda. Szef oddziału Fed w St. Louis postraszył, że Bank powinien szykować się do pierwszej podwyżki stóp już w 1Q'15. Dotychczas konsensus wskazywał na taki krok dopiero jesienią. S&P500 gwałtownie spadł, a dolar umocnił się do poziomów poniżej 1,36 EUR/USD. Oczywiście Amerykanie w ostatnim czasie nie mają zwyczaju przejmować się zbyt długo na rynku. Szybko więc straty (-0,5%) zostały odrobione i na koniec dnia S&P500 spadł zaledwie 0,1%. optymizmu dostarczył debiut GoPro, producenta sportowych kamer. Na zakończenie akcje spółki zyskiwały ponad 30%. Europa tymczasem kolejny raz została "zamknięta" w okolicy dziennych minimum Wall Street. GPW na tym tle prezentowała się szczególnie słabo. Większe straty obserwowaliśmy tylko na tureckim ISE czy węgierskim BUX. Technicznie jesteśmy w okolicach majowych dołków. Kolejne wsparcie to już poziomy ok. 2300 pkt.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 26 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	2 434,19	2 402,82	-0,76%	2 397,71	2 434,79	37,1	548,3
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 607,64	2 577,29	-0,63%	2 571,06	2 608,76	37,7	580,9
WIG50	3 291,1	2 959,0	3 089,88	3 089,99	0,02%	3 074,85	3 108,31	33,5	59,0
WIG250	1 343,9	1 209,4	1 240,38	1 237,45	-0,29%	1 234,29	1 246,33	12,0	30,6
WIG-PL	56 438,7	44 326,5	53 249,90	53 110,43	-0,53%	53 110,43	53 252,95	142,5	
WIG	55 384,8	43 329,2	52 319,62	51 815,43	-0,54%	51 699,37	52 374,95	675,6	669,1

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	81,51	5 701	-1,4%	-1,3%	-7,4%	0,9%	-0,8%	0,5%	-7,5%	-0,7%
ASSECOPOL	40,76	3 383	-0,8%	-1,5%	-13,1%	-11,4%	-0,2%	0,3%	-13,2%	-13,0%
BANK HANDLOWY	117,45	15 346	1,1%	1,3%	3,7%	11,9%	1,7%	3,1%	3,5%	10,2%
BOGDANKA	119,00	4 048	-0,8%	0,3%	-5,9%	-1,8%	-0,2%	2,2%	-6,0%	-3,4%
BORYSZEW	5,32	1 170	0,6%	14,2%	13,2%	4,3%	1,2%	16,0%	13,0%	2,7%
BZ WBK	359,90	33 667	-1,7%	-3,5%	-13,2%	-7,1%	-1,0%	-1,7%	-13,3%	-8,8%
CCC	112,95	4 337	0,0%	-4,2%	-11,6%	-3,4%	0,6%	-2,4%	-11,7%	-5,0%
CYFROWY POLSAT	22,20	14 198	1,0%	2,6%	6,6%	11,6%	1,6%	4,4%	6,4%	10,0%
ENEA	16,00	7 063	-0,6%	-1,5%	4,1%	17,6%	0,1%	0,3%	3,9%	16,0%
EUROCASH	41,00	5 681	-2,2%	-4,0%	4,6%	-14,6%	-1,5%	-2,2%	4,4%	-16,2%
GRUPA AZOTY	72,50	7 192	-3,3%	-4,7%	22,9%	16,0%	-2,7%	-2,9%	22,7%	14,4%
GTC	8,02	2 818	-1,0%	7,1%	15,2%	8,5%	-0,4%	8,9%	15,1%	6,9%
ING BSK	129,05	16 789	-0,8%	-2,2%	-4,4%	15,2%	-0,1%	-0,4%	-4,5%	13,6%
JSW	46,30	5 436	-1,7%	1,1%	7,4%	-14,4%	-1,0%	2,9%	7,3%	-16,0%
KERNEL	32,88	2 620	-0,9%	12,1%	12,0%	-13,6%	-0,3%	13,9%	11,9%	-15,2%
KGHM	124,40	24 880	1,1%	6,3%	18,6%	6,5%	1,8%	8,2%	18,4%	4,9%
LOTOS	37,25	4 838	-1,0%	-3,2%	-0,4%	6,1%	-0,4%	-1,4%	-0,6%	4,5%
LPP	8 315,20	15 226	-0,2%	2,0%	-7,6%	-5,0%	0,4%	3,9%	-7,8%	-6,6%
mBANK	500,00	21 088	-0,6%	-4,2%	-5,8%	2,0%	0,0%	-2,4%	-5,9%	0,4%
NETIA	5,18	1 802	1,2%	-0,2%	1,6%	-1,7%	1,8%	1,6%	1,4%	-3,3%
ORANGE POLSKA	9,79	12 848	-0,1%	-5,4%	-5,4%	0,9%	0,5%	-3,6%	-5,6%	-0,7%
PEKAO	173,00	45 407	-1,1%	-7,9%	-8,1%	-3,9%	-0,5%	-6,0%	-8,3%	-5,6%
PGE	21,70	40 574	1,6%	1,6%	11,2%	31,3%	2,3%	3,5%	11,1%	29,7%
PGNIG	5,19	30 621	1,8%	10,4%	20,7%	1,0%	2,4%	12,3%	20,5%	-0,7%
PKNORLEN	40,88	17 485	-2,6%	-7,6%	-1,9%	-0,3%	-1,9%	-5,7%	-2,1%	-2,0%
PKOBP	38,20	47 750	-1,4%	-7,9%	-8,1%	-3,3%	-0,8%	-6,0%	-8,2%	-4,9%
PZU	435,60	37 615	-1,9%	-3,0%	3,8%	-3,9%	-1,3%	-1,1%	3,6%	-5,6%
SYNTHOS	4,42	5 849	0,7%	-5,4%	-11,4%	-21,1%	1,3%	-3,5%	-11,6%	-22,7%
TAURON	5,47	9 586	-1,4%	3,6%	3,2%	22,4%	-0,8%	5,4%	3,1%	20,7%
TVN	15,50	5 420	0,6%	-3,1%	-5,5%	5,4%	1,3%	-1,3%	-5,6%	3,8%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji

Kolejna wyprzedaż banków

Dzisiejsza sesja w założeniu miała być bardzo ważna, gdyż na jej podstawie mieliśmy stwierdzić, czy wczorajsza słaba końcówka na GPW to tylko materializacja ryzyka politycznego, czy początek nieco większej wyprzedaży. Rano wystartowaliśmy małą wzrostową luką, co dawało nadzieję na odreagowanie strat w kolejnych godzinach notowań, lecz już po kilku minutach zawróciliśmy w dół i po niecałej godzinie handlu WIG20 zszedł poniżej wczorajszego minimum. To potwierdzało dużą słabość naszego rynku, a w kolejnych godzinach sesji indeks spokojnie poruszał się w okolicy 2415 punktów, czyli nieco ponad dziennym minimum czekając na otwarcie notowań w USA. Niestety tym razem Wall Street zaczęło handel spadkami, co dobiło nasz rynek i otworzyło drogę na kolejne lokalne minima warszawskich indeksów. Choć ostateczny spadek o 0,7% nie ma bardzo dużego rozmiaru, to jednak sesję oceniałbym bardzo negatywnie. Wraz z wczorajszym dniem są to moim zdaniem sygnały do dalszego osłabienia na rynku i choć najbliższe wsparcie 2370 punktów powinno pomóc bykom, nie zdziwi mnie zejście nawet w okolice 2300 punktów przez WIG20. Dopóki WIG20 nie wygeneruje jakiejś mocnej wzrostowej sesji, inicjatywa będzie należała do sprzedających. Zapewne samo wyprzedanie da w najbliższych dniach bykom argument do próby odbicia, ale przy obecnym stylu handlu wstępnie odbicie będzie trzeba traktować jedynie korekcyjnie. Wskazówką do odrotu mogą być banki, które dziś kolejny raz były głównym celem sprzedających, na czele ze spadającym 1,4% PKO BP przy 156 milionach obrotów.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Blue chipy ciągle spadają

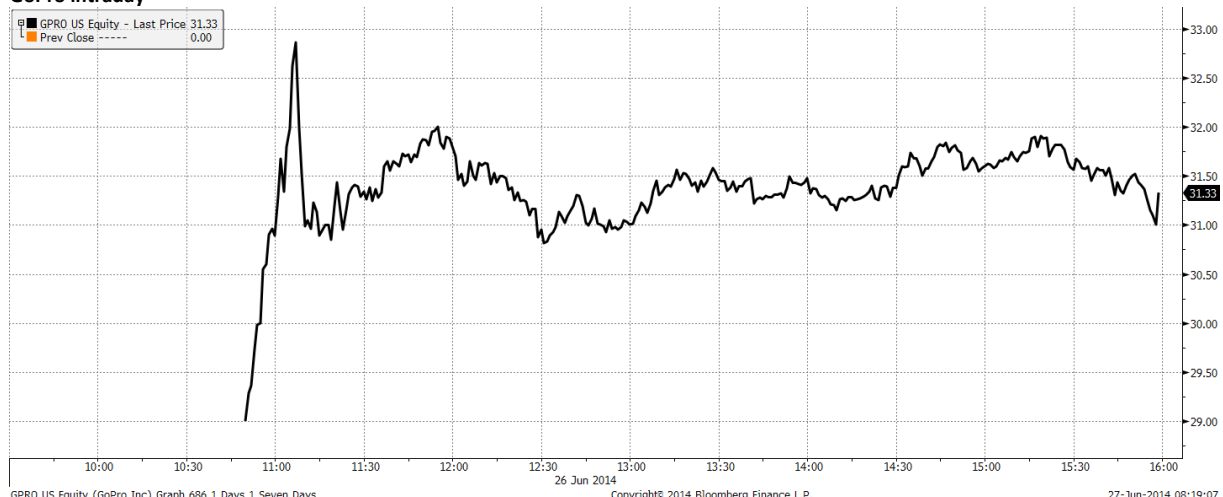
Czwartkowa sesja pokazała słabość strony popytowej. Blue chipy straciły niemal 0,8%, kończąc notowania na poziomie 2402,8 pkt. Spadły także spółki z indeksu WIG250 (-0,3%). Przełożyło się to na indeks szerokiego rynku, który stracił nieco ponad 0,5%. W Europie również przeważała strona podaźowa. Niemiecki DAX obsunął się o 0,6%, a węgierski BUX aż o 2%. Niewiele nad kreską znalazła się londyńska FTSE. Rynki globalne także były zdominowane przez niedźwiedzie. S&P spadł o 0,1%, a Nikkei aż o 1,7%. Na minusie są także kontrakty terminowe na amerykańskie indeksy (tracą po ok. 0,1-0,2%). Odczyty makroekonomiczne rozpoczęła dziś Japonia, gdzie poznaliśmy wyniki inflacji konsumenckiej i bazowej oraz stopę bezrobocia. Za nami także odczyt cen importu w Niemczech. Już na początku sesji poznamy wskaźnik wyprzedzający koniunktury wg BIEC. Przed południem napłyną do nas także informacje o stanie PKB w Wielkiej Brytanii i koniunktura gospodarcza w strefie Euro. Po południu natomiast ogłoszony będzie wstępny odczyt inflacji konsumenckiej w Niemczech. Patrząc na nastroje panujące na głównych rynkach ciężko upatrywać prozwrostowych szans dla blue chipów. Ostatnie sesje także nie dały wyraźnych powodów, dla których strona popytowa mogła mocnym uderzeniem zakończyć obecny miesiąc. Najbliższego wsparcia możemy się dopatrywać w okolicach 2370 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

GoPro, znany producent sportowych kamer, zyskał wczoraj w debiucie na NYSE ponad 30% !

GoPro intraday



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Spółki energetyczne	Enea, Energa, PGE i Tauron podpisały list intencyjny w sprawie współpracy przy projektach badawczo-rozwojowych - podały spółki w komunikacie prasowym.
OT Logistics	OT Logistics kupiło od Zarządu Morskiego Portu Gdynia 100% udziałów w Bałtyckim Terminalu Drobnicowym Gdynia za 57,83 mln PLN. OT Logistics podało, że źródłem finansowania nabycia aktywów są środki pozyskane z emisji akcji serii B oraz częściowo z emisji obligacji spółki. Zakup udziałów BTDG stanowi realizację priorytetowego celu inwestycyjnego określonego w prospekcie emisyjnym spółki.
Polna	ZWZ Zakładów Automatyki Polna postanowiło o wypłacie 2,0 PLN dywidendy na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 7 lipca, a dzień wypłaty na 22 lipca.
Arteria	Walne Arterii zdecydowało o dywidendzie na poziomie 0,6 PLN na akcję. Dzień dywidendy ustalono na 17 października, a termin jej wypłaty na 13 listopada.
Wielton	Zarząd Wieltonu proponuje, by spółka wypłaciła w formie dywidendy 0,29 PLN na akcję - podała spółka w komunikacie.
PKO BP	Czwartkowe Walne Zgromadzenie PKO BP zdecydowało, że z zysku osiągniętego w 2013 roku na dywidendę trafi 0,75 PLN na akcję. Podział zysku jest zgodny z wcześniejszą propozycją zarządu. Dniem ustalenia dywidendy jest 18 września, a jej wypłaty 3 października 2014 r.
MLP Group	MLP Group, deweloper powierzchni komercyjnych, planuje rozpocząć w tym roku budowę nowego parku logistycznego w okolicach Wrocławia. Na 16,3-ha działce mają powstać dwa obiekty o łącznej docelowej powierzchni magazynowo-produkcyjnej 63 tys. m kw. - podała spółka w komunikacie prasowym.
Protektor	Akcjonariusz Protektora, PTE PZU, zgłosił uchwałę na walne spółki, które odbędzie się 27 czerwca, gdzie proponuje, by spółka wypłaciła 0,24 PLN dywidendy na akcję.
Credit Agricole	Bank liczy na jednocyfrowy wzrost portfela kredytowego w '14, a także sprzedać kredyty gotówkowe o wartości 3 mld PLN i pozyskać ok. 150 tys. kont osobistych. W 3-4Q'14 spółka ma planuje także emisję kolejnej transzy obligacji.
Bogdanka	Zarząd grupy twierdzi, że ceny węgla w 2Q'14 będą porównywalne q/q, a wyniki finansowe będą zbliżone do osiągniętych w 1Q'14.
Alumetal	Przedział cenowy akcji spółki w ramach oferty publicznej został ustalony na 35-44 PLN/akcję.
PKN Orlen	W ramach procesu zmiany formuły utrzymywania zapasów obowiązkowych, spółka zawarła z Cranbell umowę sprzedaży ropy naftowej i umowę zlecenia utworzenia i utrzymywania zapasów obowiązkowych ropy naftowej. Wartość sprzedanej ropy to ok. 736,0 mln USD.
MLP Group	Deweloper magazynowy planuje w tym roku budowę nowego parku logistycznego w okolicach Wrocławia. Na działce o pow. 16,3 ha mają powstać 2 obiekty o łącznej pow. 63,0 tys. m2.
Comarch	WZA podjęło decyzję o wypłacie dywidendy w wys. 1,5 PLN/akcję.
Arteria	WZA spółki zdecydowało o wypłacie dywidendy w wys. 0,6 PLN/akcję (2,6 mln PLN).

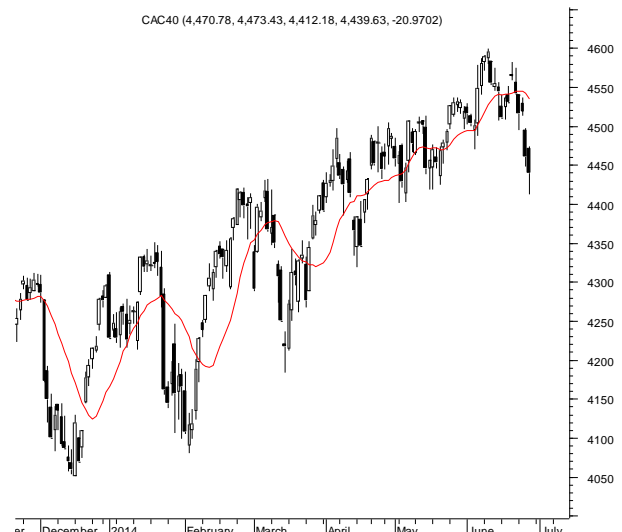
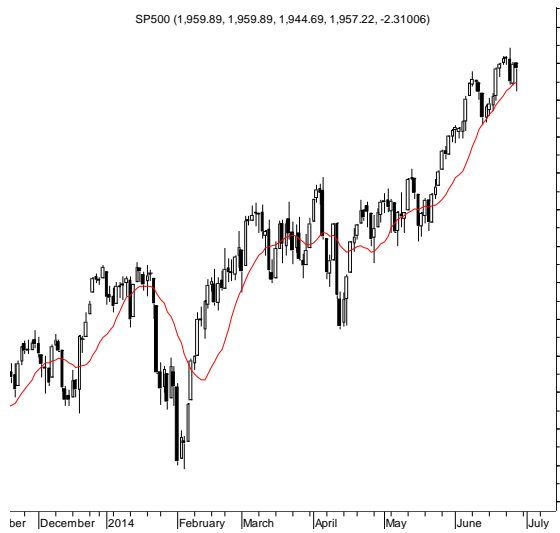
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

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	2014-06-26	427,2	0,0%	2,1%	6,4%	7,1%	Miedź	LME 3M	2014-06-26	6 915,0	0,4%	-0,2%	6,2%	-5,1%	
MSCI World	2014-06-26	1 738,2	0,0%	2,2%	6,0%	7,2%	Ropa	WTI Crude	2014-06-26	105,8	-0,6%	2,6%	7,3%	10,0%	
MSCI EM	2014-06-26	1 041,8	0,5%	1,0%	9,2%	6,9%	Złoto	Spot \$/oz	2014-06-26	1 316,0	-0,4%	4,0%	1,9%	8,4%	
MSCI BRIC	2014-06-26	284,9	0,5%	2,2%	11,6%	5,3%	Aluminium	LME 3M	2014-06-26	1 900,0	0,2%	4,7%	9,9%	8,1%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-06-26	52 096,4	-0,5%	-1,5%	0,3%	0,9%	Polska	5yr yield	2014-06-26	3,001	-1,2%	-7,8%	-21,0%	-15,7%
Polska	WIG20	2014-06-26	2 421,1	-0,8%	-1,7%	0,7%	1,1%	Polska	10yr yield	2014-06-26	3,425	-1,8%	-7,2%	-19,1%	-20,2%
Polska	mWIG40	2014-06-26	3 440,6	0,0%	-1,0%	1,4%	5,0%	Polska	WIBOR 3M	2014-06-26	2,580	0,0%	-1,5%	-1,1%	-1,1%
Polska	sWIG80	2014-06-26	12 772,7	-0,3%	-2,0%	-5,8%	-9,9%	Polska	WIBOR 6M	2014-06-26	2,600	0,0%	-1,5%	-1,5%	-0,8%
Węgry	BUX	2014-06-26	18 896,7	-2,0%	-3,1%	9,1%	1,0%	USA	10yr yield	2014-06-26	2,529	-1,2%	0,6%	-5,7%	-15,7%
Czechy	PX	2014-06-26	1 007,6	-0,3%	0,5%	2,2%	4,3%	Niemcy	10yr yield	2014-06-26	1,245	-1,3%	-10,4%	-18,9%	-36,3%
Bulgaria	Sofix	2014-06-26	550,5	-4,6%	-9,3%	-10,6%	10,7%	Japonia	10yr yield	2014-06-26	0,572	-0,3%	-3,5%	-9,5%	-19,0%
Rosja	Micex	2014-06-26	1 473,2	-0,6%	2,6%	10,3%	-0,9%	Hiszpania	10yr yield	2014-06-26	2,641	-0,6%	-8,7%	-19,5%	-37,3%
Rosja	RTS (USD)	2014-06-26	1 377,4	-0,4%	4,1%	16,1%	-3,9%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-06-26	6 857,7	-0,1%	5,6%	12,3%	10,6%	Portugalia	10yr yield	2014-06-26	3,459	0,0%	-6,5%	-15,8%	-42,6%
Turcja	ISE 100	2014-06-26	78 997,9	-1,1%	-0,5%	17,5%	23,3%	Włochy	10yr yield	2014-06-26	2,397	-1,2%	-2,2%	-14,3%	-34,1%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-06-26	3 252,3	-0,6%	0,1%	5,8%	8,2%	EUR/PLN	2014-06-26	4,159	0,4%	-0,1%	-0,2%	0,4%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-06-26	6 733,6	0,0%	-0,9%	3,0%	2,8%	USD/PLN	2014-06-26	3,055	0,6%	0,0%	0,8%	1,3%	
Francja	CAC40	2014-06-26	4 460,6	-0,5%	-1,4%	3,6%	7,9%	CHF/PLN	2014-06-26	3,420	0,4%	0,5%	0,0%	1,1%	
Niemcy	DAX	2014-06-26	9 867,8	-0,6%	-0,9%	3,8%	3,3%	EUR/USD	2014-06-26	1,361	-0,2%	0,0%	-1,0%	-1,0%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-06-26	10 966,7	0,2%	3,3%	10,2%	14,6%	USD/JPY	2014-06-26	101,640	-0,1%	-0,5%	-0,5%	-3,4%	
Holandia	AEX	2014-06-26	411,9	-0,3%	1,0%	5,2%	5,6%								
Szwecja	OMX 30	2014-06-26	1 380,5	-0,6%	-1,5%	4,1%	7,8%								
Austria	ATX	2014-06-26	2 494,9	0,1%	0,9%	2,6%	0,8%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-06-26	16 867,5	-0,1%	1,6%	4,1%	3,4%								
USA	S&P500	2014-06-26	1 959,5	-0,1%	3,2%	6,2%	7,4%								
USA	Nasdaq Comp	2014-06-26	4 379,8	0,0%	4,7%	5,3%	5,8%								
Kanada	S&P/TSX	2014-06-26	14 974,7	0,5%	2,5%	6,8%	12,9%								
Meksyk	IPC	2014-06-26	42 854,2	-0,6%	1,5%	7,5%	0,6%								
Brazylia	BOVESPA	2014-06-26	53 425,7	0,2%	1,1%	11,6%	4,5%								
Argentyna	MERVAL	2014-06-26	7 982,7	-1,9%	4,0%	28,6%	47,4%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-06-26	15 308,5	0,3%	4,9%	6,6%	-4,5%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-06-26	23 197,8	1,4%	2,1%	8,2%	2,6%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-06-27	2 038,7	0,7%	1,1%	0,2%	-0,3%								
Indie	BSE30	2014-06-26	25 062,7	-1,0%	2,0%	14,2%	20,0%								
Indonezja	JKSE	2014-06-26	4 872,4	0,7%	-1,6%	4,5%	17,6%								
Izrael	TA 25	2014-06-26	1 388,6	-0,3%	-1,5%	-1,2%	3,8%								
Korea	Kospi	2014-06-26	1 995,1	0,7%	-0,8%	1,6%	0,8%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-06-26	5 464,3	1,3%	-0,6%	2,8%	5,6%								

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.