

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 21 lipca 2014

	Wartość	Zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 367	18	0,77%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2342
Kurs zamknięcia	2 347	-15	-0,64%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2351
Kurs min.	2 344	0	0,00%	
Kurs max.	2 371	6	0,25%	
Wolumen obrotu	11 509	1 776	18,25%	Najbliższe poziomy oporu: 2372 2427 2495 2500
LOP	75 726	1 273	1,71%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2282 2266 2200 2180



Sezon wyników na GPW już blisko

Nowy tydzień na FW20 nie zaczął się dobrze dla byków. Po relatywnie wysokim otwarciu, dalszą wspinaczkę zatrzymał lokalny szczyt z 16 lipca. Później większość sesji przebiegała już na minusie, z finiszem na poziomie 2347 pkt, co oznaczało spadek o 0,6%. Nastroje wpisywały się mniej więcej w to co działo wczoraj na innych rynkach. DAX stracił 1,1%. Lekkie spadki pojawiły się na Wall Street. S&P500 stracił 0,2%. Brakowało wydarzeń makro. W tle oczywiście nadal mamy konflikt na Ukrainie czy wyniki amerykańskich spółek. Z tego drugiego zakresu dziś dość sporo publikacji ze strony znanych na całym świecie przedsiębiorstw: Coca-Cola, DuPont, McDonalds, Apple czy Microsoft. Na GPW sezon wyników startuje jutro. Zacznie PKN Orlen, w tym tygodniu raport poda także Orange. Oczekiwania sprzed kilku kwartałów kształtowały się w kierunku takim, że w 2/3Q'14 będziemy na ścieżce dynamicznego wzrostu. Ostatnie dane makro częściowo wydają się temu przeczyć. Dziś rano nastroje na rynkach są całkiem dobre. Kontrakty na DAX odrabiają nawet 0,5%. Rosną futures dla S&P500 i większość parkietów w Azji (Nikkei225: +0,8%). Oporem na FW20 pozostają okolice 2370-75 pkt. Wsparcia po ostatnich zwyżkach można szukać przy 2340 pkt. Od kilku dni mamy konsolidację w tym mniej więcej zakresie. W kalendarium makro mamy dziś inflację CPI w USA i dane z tamtejszego rynku nieruchomości.

Krzysztof Pado

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 21 lipca 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	2 166,1	2 398,10	2 390,31	-0,15%	2 377,84	2 400,20	22,4	405,8
WIG30	2 764,4	2 416,9	2 561,53	2 556,92	-0,06%	2 542,74	2 562,57	19,8	427,1
WIG50	3 291,1	2 934,6	2 956,19	2 938,84	-0,71%	2 934,62	2 962,33	27,7	31,7
WIG250	1 343,9	1 166,3	1 172,47	1 171,58	-0,13%	1 166,29	1 174,71	8,4	19,4
WIG-PL	56 438,7	45 914,9	52 492,74	52 552,43	-0,14%	52 358,64	52 552,43	193,8	-
WIG	55 384,8	45 017,1	51 367,40	51 228,68	-0,17%	51 014,31	51 391,83	377,5	476,4

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	80,98	5 664	0,1%	-3,6%	-4,6%	-5,8%	0,2%	-0,5%	-2,8%	-5,7%
ASSECOPOL	39,80	3 303	-2,3%	-5,2%	-11,6%	-12,4%	-2,3%	-2,2%	-9,8%	-12,3%
BANK HANDLOWY	110,00	14 373	1,7%	-5,2%	-5,1%	-1,0%	1,7%	-2,1%	-3,3%	-0,9%
BOGDANKA	112,30	3 820	-0,6%	-8,7%	-9,7%	-11,7%	-0,6%	-5,6%	-7,9%	-11,6%
BORYSZEW	5,30	1 166	-0,9%	-0,9%	11,3%	1,9%	-0,9%	2,1%	13,1%	2,0%
BZ WBK	361,80	35 903	1,9%	-3,9%	-7,2%	-9,0%	2,0%	-0,8%	-5,4%	-8,9%
CCC	107,00	4 109	-0,8%	-5,1%	-16,3%	-8,9%	-0,8%	-2,1%	-14,5%	-8,8%
CYFROWY POLSAT	23,35	14 933	2,4%	2,0%	14,1%	17,8%	2,5%	5,1%	15,9%	17,9%
ENEA	14,97	6 608	-0,8%	-8,7%	-0,9%	12,7%	-0,7%	-5,6%	0,9%	12,8%
EUROCASH	41,30	5 723	-1,6%	-3,5%	3,1%	0,0%	-1,5%	-0,4%	4,9%	0,1%
GRUPA AZOTY	77,50	7 688	0,6%	0,2%	33,6%	53,8%	0,7%	3,3%	35,4%	53,9%
GTC	7,38	2 593	-0,8%	-11,7%	-2,6%	0,4%	-0,7%	-8,6%	-0,8%	0,5%
ING BSK	128,50	16 718	0,0%	-3,1%	-0,8%	9,4%	0,1%	0,0%	1,0%	9,5%
JSW	43,10	5 060	0,0%	-8,3%	-0,9%	-14,3%	0,0%	-5,2%	0,9%	-14,2%
KERNEL	29,50	2 351	-1,7%	-12,4%	-1,8%	-29,6%	-1,6%	-9,3%	0,0%	-29,5%
KGHM	128,65	25 730	1,3%	2,2%	12,9%	12,7%	1,4%	5,3%	14,6%	12,8%
LOTOS	37,50	4 870	-1,3%	-2,5%	-4,0%	4,2%	-1,3%	0,6%	-2,2%	4,3%
LPP	7 800,00	14 283	-0,6%	-8,3%	-2,2%	-15,1%	-0,6%	-5,2%	-0,4%	-15,0%
mBANK	482,00	20 329	-0,5%	-7,2%	-8,9%	-6,0%	-0,5%	-4,2%	-7,1%	-5,9%
NETIA	5,51	1 917	0,5%	6,6%	3,6%	9,8%	0,6%	9,7%	5,4%	9,9%
ORANGE POLSKA	9,59	12 586	0,4%	-7,3%	-6,0%	-6,0%	0,5%	-4,3%	-4,2%	-5,9%
PEKAO	177,00	46 457	-0,6%	-1,1%	-9,5%	-5,9%	-0,6%	2,0%	-7,7%	-5,7%
PGE	20,38	38 106	-0,3%	-6,8%	1,9%	19,2%	-0,3%	-3,7%	3,7%	19,3%
PGNIG	5,22	30 798	0,2%	1,0%	20,6%	1,8%	0,2%	4,0%	22,4%	1,9%
PKNORLEN	42,77	18 293	0,2%	3,9%	-3,0%	5,7%	0,2%	7,0%	-1,2%	5,8%
PKOBP	38,29	47 863	-1,2%	-2,0%	-9,9%	-8,6%	-1,1%	1,1%	-8,1%	-8,5%
PZU	437,50	37 779	0,0%	-2,7%	0,7%	0,3%	0,1%	0,4%	2,5%	0,5%
SYNTHOS	4,37	5 783	-0,5%	-4,2%	-15,6%	-19,7%	-0,4%	-1,1%	-13,8%	-19,6%
TAURON	5,03	8 815	0,4%	-9,4%	-2,9%	16,7%	0,5%	-6,3%	-1,1%	16,8%
TVN	14,30	5 001	-2,8%	-7,1%	-13,3%	-3,6%	-2,7%	-4,0%	-11,5%	-3,5%

KOMENTARZE

Komentarz po sesji:

Zachód kontynuuje korektę

Po dzisiejszej spadkowej sesji można wyciągnąć zarówno pozytywne, jak i negatywne wnioski. Oceniając sesję spójrzmy najpierw na otoczenie zewnętrzne. Niemiecki DAX oraz inne główne giełdy europejskie kontynuowały dziś spadki, co jest od jakiegoś czasu moim scenariuszem bazowym dla tamtych rynków. W związku z tym mogliśmy dziś zaobserwować jak GPW reaguje na negatywne otoczenie zewnętrzne i wniosek dla WIG20 jest nienajgorszy. Indeks spadł w niewielkim stopniu poruszając się cały dzień w zakresie wahań z ostatnich kilku sesji, a dzięki wyskokowi na fixingu ostatecznie spadł jedynie o 0,15%. Ponadto, notowaniom od początku dnia towarzyszyły śmieszne wręcz obroty, co wskazuje na niewielką chęć do ucieczki kapitału z naszego rynku. Nie sądzę, by była to kwestia słabego popytu - wówczas nie obserwowalibyśmy wzrostów np. na akcjach KGHM, a sam WIG20 nie zachowywałby się silniej od DAXa. Oczywiście słaba podaż przy negatywnym otoczeniu zewnętrznym jest jedynie małym pocieszeniem, ale jednak jest to element wskazujący na możliwe utrzymanie indeksu blue chips powyżej 2300 punktów w czasie korekty zewnętrznej. To natomiast byłby świetny krok do zbudowania tu szerszej formacji odwrótu. Drugą historią jest nasz szeroki rynek, gdzie niestety wnioski nie są tak optymistyczne. Spadki małych i średnich spółek trwają od dłuższego czasu i mimo rosnącego wyprzedania arkusze po stronie kupna są dość puste. To przy utrzymaniu negatywnego otoczenia zewnętrznego może przekształcić się w małą panikę wśród polskich małych spółek i rośnie szansa na to, że zamiast prostego ataku byków wynikającego z gasnącej podaży to właśnie spadkowe przesilenie wyznaczy dołek w tym segmencie rynku.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Słabość MiŚ odbija się na szerokim rynku

Poniedziałkowa sesja była kontynuacją piątkowych spadków na warszawskim parkiecie. Blue chipy straciły 0,2%, kończąc notowania w okolicach 2390 pkt. Pod kreską znalazły się ponownie też WIG50, który stracił 0,6% i WIG250, który spadł o 0,3%. Na europejskich rynkach także dominowały niedźwiedzie. Co prawda BUX wzrósł o niecałe 0,2%, ale większe rynki traciły znacznie więcej. Niemiecki DAX spadł o 1,1%, a londyński FTSE o 0,3%. Z niewielką przeceną mieliśmy do czynienia również w USA. S&P500 zamknął się o 0,2% pod kreską, a Nasdaq o 0,1%. Dzisiejszy kalendarz makroekonomiczny ciągle nie będzie rozpieszczał bogactwem wobec inwestorów. Istotniejsze wydają się odczyt inflacji konsumenckiej w USA oraz dane dotyczące koniunktury gospodarczej, które będą opublikowane po południu przez GUS. Brak odczytów makro i zawile otoczenie geopolityczne ciągle – moim zdaniem – negatywnie oddziałują na rynek. Mocniejszym impulsem może być dla blue chipów rozpoczęcie sezonu wyników na GPW, które czeka nas już jutro. Wyniki Orlenu i Orange po części dadzą też odpowiedź czy ożywienie gospodarcze jest faktem. Najbliższego wsparcia można się doszukiwać w okolicach 2350-2370 pkt.

Adrian Górniak

WYKRES DNIA

Od momentu zestrzelenia malezyjskiego samolotu na terytorium Ukrainy moskiewski RTS stracił ponad 7%, przełamując linię trendu wzrostowego od marca.



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Synthos	Komisja Europejska przyznała spółce Synthos Dwory ok. 147 mln PLN dofinansowania na budowę instalacji do produkcji kauczuków styrenowo-butadienowych. Pieniądze pochodzą z Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego. Wcześniej Synthos informował, że przeznaczy 631 mln PLN na realizację 3 projektów inwestycyjnych w Oświęcimiu, na terenach wchodzących w skład krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, w latach 2015-2017.
Robyg	Robyg szacuje, że liczba lokali uznanych w przychodach w 2Q'14 wynosi około 470. Największy udział w liczbie uznanych lokali miały projekty: Young City (około 37 proc.), Lawendowe Wzgórza (około 22 proc.), Nowa Rezydencja Królowej Marysieńki (około 17 proc.), Osiedle Kameralne (około 15 proc.). (PAP)
Dom Development	Dom Development wprowadził do sprzedaży 133 lokale z warszawskiej inwestycji Rezydencja Mokotów. Planowane oddanie projektu do użytku to 4Q'15.
Energoinstal	Spółka podała, że podmiot zależny ENIQ w zakresie obrotu energią elektryczną, prowadzonej na TGE zawarł w okresie od 16 lipca 2014r. do 18 lipca 2014r. szereg transakcji kupna i sprzedaży o łącznej wartości 18.4 mln PLN z terminem dostawy od 17 lipca 2014r. do 31 grudnia 2015r.
Protector	Fundusze zarządzane przez Noble Funds TFI zmniejszyły zaangażowanie w kapitale Protectora do 4,66%.

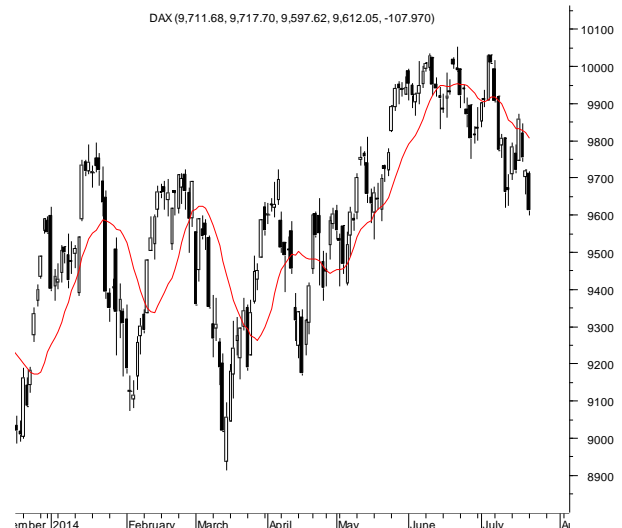
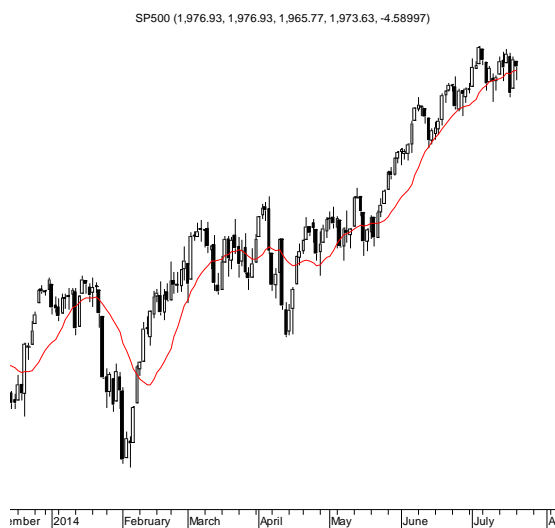
Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

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	2014-07-21	429,5	-0,1%	2,7%	7,1%	8,1%	Miedź	LME 3M	2014-07-21	6 985,0	-1,2%	2,4%	5,1%	-4,8%	
MSCI World	2014-07-21	1 744,3	-0,1%	3,0%	6,6%	8,3%	Ropa	WTI Crude	2014-07-21	104,6	1,4%	-2,1%	4,3%	12,1%	
MSCI EM	2014-07-21	1 063,3	-0,1%	0,4%	11,4%	6,4%	Złoto	Spot \$/oz	2014-07-21	1 312,6	0,4%	-0,1%	2,4%	5,9%	
MSCI BRIC	2014-07-21	290,7	-0,7%	1,5%	13,8%	5,1%	Aluminium	LME 3M	2014-07-21	1 981,0	-0,4%	5,0%	6,2%	10,1%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2014-07-21	51 315,9	-0,2%	-3,2%	-0,5%	-0,5%	Polska	5yr yield	2014-07-21	2,932	0,3%	-8,5%	-19,6%	-18,6%
Polska	WIG20	2014-07-21	2 394,0	-0,2%	-2,4%	0,2%	1,1%	Polska	10yr yield	2014-07-21	3,344	-0,6%	-8,5%	-18,8%	-23,4%
Polska	mWIG40	2014-07-21	3 350,4	-0,1%	-3,7%	1,2%	2,3%	Polska	WIBOR 3M	2014-07-21	2,580	0,0%	0,0%	-1,5%	-0,8%
Polska	sWIG80	2014-07-21	11 950,1	0,0%	-7,4%	-8,5%	-15,0%	Polska	WIBOR 6M	2014-07-21	2,590	0,0%	-0,4%	-1,9%	-1,1%
Węgry	BUX	2014-07-21	17 924,7	0,2%	-5,3%	1,4%	-7,7%	USA	10yr yield	2014-07-21	2,467	-0,5%	-5,3%	-9,0%	-13,9%
Czechy	PX	2014-07-21	944,1	0,2%	-7,1%	-2,9%	-4,6%	Niemcy	10yr yield	2014-07-21	1,155	0,5%	-14,0%	-23,8%	-33,5%
Bulgaria	Sofix	2014-07-21	539,5	-0,9%	-0,2%	-8,2%	3,5%	Japonia	10yr yield	2014-07-21	0,546	0,0%	-7,0%	-9,8%	-19,2%
Rosja	Micex	2014-07-21	1 384,5	-2,7%	-4,4%	6,8%	-4,6%	Hiszpania	10yr yield	2014-07-21	2,597	-1,3%	-4,7%	-15,8%	-30,4%
Rosja	RTS (USD)	2014-07-21	1 276,3	-2,9%	-6,4%	8,2%	-7,9%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2014-07-21	6 876,0	-0,1%	1,8%	9,6%	8,3%	Portugalia	10yr yield	2014-07-21	3,665	-0,7%	3,8%	-1,9%	-27,7%
Turcja	ISE 100	2014-07-21	82 314,5	-0,1%	5,0%	12,7%	26,5%	Włochy	10yr yield	2014-07-21	2,328	-0,3%	-6,5%	-10,0%	-29,0%
Europa Zachodnia								kursy walut							
	Euro Stoxx 50	2014-07-21	3 164,2	-0,9%	-4,8%	1,6%	2,3%	EUR/PLN	2014-07-21	4,145	-0,1%	-0,3%	-1,1%	-0,4%	
W. Brytania	FTSE 100	2014-07-21	6 749,5	-0,4%	0,0%	4,8%	4,0%	USD/PLN	2014-07-21	3,066	-0,1%	0,2%	1,0%	-0,2%	
Francja	CAC40	2014-07-21	4 335,3	-0,7%	-5,2%	-0,7%	2,0%	CHF/PLN	2014-07-21	3,413	0,0%	-0,2%	-0,5%	1,2%	
Niemcy	DAX	2014-07-21	9 720,0	-1,1%	-3,8%	2,2%	-1,2%	EUR/USD	2014-07-21	1,352	0,0%	-0,6%	-2,0%	-0,2%	
Hiszpania	IBEX 35	2014-07-21	10 527,0	-0,4%	-5,1%	3,9%	4,0%	USD/JPY	2014-07-21	101,350	0,0%	-0,5%	-1,2%	-2,9%	
Holandia	AEX	2014-07-21	404,4	-0,2%	-3,4%	3,4%	1,6%								
Szwecja	OMX 30	2014-07-21	1 387,4	-0,3%	-0,2%	4,3%	6,3%								
Austria	ATX	2014-07-21	2 369,7	-0,4%	-7,7%	-2,7%	-10,4%								
Ameryka Północna i Południowa															
USA	DJIA	2014-07-21	17 100,2	-0,1%	2,1%	4,5%	5,1%								
USA	S&P500	2014-07-21	1 978,2	0,0%	3,4%	5,7%	8,5%								
USA	Nasdaq Comp	2014-07-21	4 432,1	0,0%	4,4%	2,5%	6,0%								
Kanada	S&P/TSX	2014-07-21	15 266,6	0,0%	3,0%	6,1%	13,9%								
Meksyk	IPC	2014-07-21	44 278,9	0,1%	2,4%	7,6%	1,4%								
Brazylia	BOVESPA	2014-07-21	57 012,9	-0,8%	3,0%	14,4%	5,6%								
Argentyna	MERVAL	2014-07-21	8 661,8	8,7%	7,3%	32,1%	50,3%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2014-07-18	15 215,7	-1,0%	0,7%	4,9%	-2,4%								
Hong Kong	Hang Seng	2014-07-21	23 387,1	-0,3%	1,4%	5,4%	4,6%								
Chiny	Shanghai Comp	2014-07-21	2 054,5	-0,2%	3,0%	2,3%	5,2%								
Indie	BSE30	2014-07-21	25 715,2	0,3%	2,7%	14,0%	22,3%								
Indonezja	JKSE	2014-07-21	5 127,1	0,8%	6,0%	6,3%	17,0%								
Izrael	TA 25	2014-07-21	1 387,6	0,4%	-0,8%	0,3%	4,5%								
Korea	Kospi	2014-07-21	2 018,5	0,0%	2,6%	1,0%	2,8%								
Australia	S&P/ASX 200	2014-07-21	5 539,9	0,1%	2,5%	2,7%	6,9%								

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.