

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 16 czerwca 2015

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 347	9	0,38%
Kurs zamknięcia	2 349	2	0,09%
Kurs min.	2 338	2	0,09%
Kurs max.	2 354	-13	-0,55%
Wolumen obrotu	53 339	25 840	93,97%
Otwarte pozycje	73 818	4 348	6,26%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej - 2380

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2500

Najbliższe poziomy oporu: 2379 2400 2470 2550

Najbliższe poziomy wsparcia: 2327 2300 2230 2200

FW20 (2,347.00, 2,354.00, 2,338.00, 2,349.00, +2.00000)



WIG20 (2,356.77, 2,363.14, 2,347.51, 2,356.77, -1.26001)



Przedwakacyjny Fed

Wczorajsza sesja na GPW nie przyniosła większych emocji. Notowania FW20 charakteryzowały się relatywnie małą zmiennością (w porównaniu np. do DAX-a, który wędrował we wtorek od sporych spadków na początku dnia do 0,5% plusa na zamknięciu), finisz wypadł na poziomie 2349 pkt (+0,1%). WIG20 i mWIG40 kończyły dzień symbolicznymi zmianami wartości (odpowiednio -0,05%, +0,06%). Na minus wyróżnił się jedynie indeks małych spółek (-0,5%). Dość dobre nastroje panowały wczoraj na Wall Street. S&P500 zyskał 0,6% i zamknął się tuż poniżej 2100 pkt. Dziś uwaga inwestorów na chwilę może oderwać się od greckiej tragedii. Wieczorem (20.00) pojawi się komunikat po posiedzeniu Rezerwy Federalnej. Poł godziny później odbędzie się konferencja J. Yellen. Oczekuje się, że mogą pojawić się wyraźne sugestie o podwyżce stóp procentowych po wakacjach. Kolejne posiedzenie amerykańskich bankierów odbędzie się w lipcu a następne we wrześniu. Spora część rynku (patrzac na konsensus Bloomberg) obstawia, że na koniec 3Q'15 główna stopa wyniesie 0.5% (obecnie 0,00-0,25%). Dziś rano kontrakty na DAX i S&P500 lekko zyskują na wartości (około 0,2%). Technicznie na FW20 wsparcie kształtuje się ostatnio w okolicach 2330 pkt. Do wyraźniejszej poprawy nastrojów potrzebowalibyśmy wyjścia ponad 2379 pkt. Większa zmienność ma szansę pojawić się w czwartek/piątek – będziemy już po wiadomościach z Fed, dodatkowo wygasa czerwcowy seria instrumentów pochodnych.

Krzysztof Pado

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 16 czerwca 2015

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Obrót [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 559,9	2 225,9	2 356,77	2 356,77	-0,05%	2 347,51	2 363,14	15,6	641,5
WIG30	2 782,4	2 408,2	2 578,15	2 580,07	-0,02%	2 568,91	2 585,26	16,4	671,2
mWIG40	3 961,0	3 217,9	3 743,84	3 750,66	0,06%	3 729,44	3 750,66	21,2	99,3
sWIG80	14 107,4	11 281,0	13 335,11	13 281,30	-0,50%	13 257,61	13 335,11	77,5	22,9
WIG-PL	58 998,6	50 804,7	55 299,28	55 335,37	-0,09%	55 227,28	55 335,37	108,1	744,2
WIG	57 460,4	49 321,8	53 947,95	53 934,03	-0,08%	53 741,20	53 996,25	255,1	751,7

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG30			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ALIOR BANK	87,20	6 324	-2,0%	-11,6%	7,0%	15,6%	-2,0%	-5,7%	5,2%	11,2%
ASSECOPOL	59,49	4 938	0,0%	5,8%	3,7%	14,6%	0,0%	11,7%	1,9%	10,2%
BANK HANDLOWY	102,05	13 334	-0,6%	-7,2%	-6,1%	-3,8%	-0,6%	-1,4%	-7,8%	-8,2%
BOGDANKA	59,40	2 020	2,9%	-30,9%	-28,1%	-40,0%	3,0%	-25,1%	-29,9%	-44,4%
BORYSZEW	6,02	1 445	0,3%	-6,2%	-0,5%	2,7%	0,4%	-0,4%	-2,3%	-1,7%
BZ WBK	332,00	32 946	1,4%	-11,2%	1,1%	-10,2%	1,5%	-5,3%	-0,6%	-14,6%
CCC	176,10	6 762	0,5%	-5,9%	-4,3%	29,5%	0,5%	0,0%	-6,1%	25,0%
CYFROWY POLSAT	24,57	15 714	1,6%	-2,5%	-2,1%	2,6%	1,6%	3,3%	-3,9%	-1,9%
ENEA	16,11	7 112	-2,8%	-3,4%	3,1%	0,4%	-2,8%	2,5%	1,4%	-4,0%
EUROCASH	38,20	5 298	-3,0%	2,1%	17,5%	2,9%	-3,0%	8,0%	15,8%	-1,5%
GRUPA AZOTY	79,00	7 836	-0,8%	-4,5%	1,3%	28,7%	-0,7%	1,4%	-0,5%	24,2%
GTC	5,90	2 073	2,4%	-3,9%	18,0%	3,5%	2,5%	1,9%	16,2%	-0,9%
ING BSK	135,90	17 681	-1,5%	-8,2%	1,8%	-2,2%	-1,5%	-2,4%	0,0%	-6,7%
JSW	12,63	1 483	-2,2%	-17,1%	-34,7%	-27,2%	-2,1%	-11,2%	-36,4%	-31,7%
KERNEL	38,25	3 048	1,0%	6,0%	14,9%	43,2%	1,1%	11,8%	13,1%	38,8%
KGHM	113,70	22 740	-0,2%	-11,8%	-0,7%	5,8%	-0,2%	-6,0%	-2,5%	1,3%
LOTOS	29,25	5 408	-0,5%	-2,5%	16,3%	15,2%	-0,5%	3,3%	14,5%	10,7%
LPP	7 150,00	13 093	0,7%	-10,1%	8,3%	-8,4%	0,7%	-4,2%	6,6%	-12,8%
mBANK	448,50	18 931	2,1%	-5,6%	2,4%	-7,1%	2,1%	0,3%	0,6%	-11,6%
NETIA	5,70	1 984	0,2%	-5,9%	-4,0%	0,9%	0,2%	-0,1%	-5,8%	-3,6%
ORANGE POLSKA	8,90	11 680	-2,0%	-14,1%	-3,8%	8,3%	-2,0%	-8,3%	-5,6%	3,8%
PEKAO	182,00	47 770	0,5%	-5,3%	-3,6%	1,5%	0,5%	0,6%	-5,4%	-2,9%
PGE	19,25	35 993	0,1%	-4,9%	-2,3%	2,7%	0,1%	0,9%	-4,1%	-1,8%
PGNIG	6,71	39 589	-0,1%	6,8%	37,8%	56,4%	-0,1%	12,7%	36,0%	52,0%
PKNORLEN	68,35	29 234	0,9%	-0,1%	25,4%	44,9%	1,0%	5,7%	23,6%	40,5%
PKOBP	31,90	39 875	-1,5%	-9,4%	-8,5%	-10,6%	-1,5%	-3,5%	-10,2%	-15,1%
PZU	435,30	37 589	-0,1%	-7,4%	-8,9%	-6,4%	-0,1%	-1,5%	-10,7%	-10,9%
SYNTHOS	4,83	6 391	-0,2%	2,8%	8,3%	22,0%	-0,2%	8,6%	6,5%	17,5%
TAURON	4,54	7 957	0,2%	-5,4%	2,5%	-8,3%	0,2%	0,4%	0,7%	-12,7%
TVN	19,20	6 773	0,0%	9,7%	7,4%	14,3%	0,0%	15,6%	5,6%	9,8%

KOMENTARZ PO SESJI

Komentarz po sesji:

Spokojny WIG20, przeszkadza PKO BP

Wtorkową sesję zaczęliśmy podobnie jak wczoraj – niemiecki DAX wystraszył się ciągłymi ostrymi wypowiedziami polityków w sprawie negocjacji z Grecją, a WIG20 ponownie się tym specjalnie nie przejął i zaczął dzień od skromnego spadku. Rynku nie przstraszył nawet fakt, że niemiecki indeks spadł poniżej zeszłotygodniowych minimów – podaż w Warszawie była pasywna i włączyła się jedynie na walorach PKO BP. Bank był dziś jednym z najsłabszych blue chips i stracił na wartości 1,5% przy wysokich obrotach 165 milionów złotych. Wydaje się, że istotne wsparcie 32 zł (dołki z początku roku) powinno być bronione w kolejnych dniach, ale brak odbicia może wystraszyć inwestorów i skierować akcje w stronę 30 zł. Konsekwencją spokoju naszego parkietu przy spadkach w Europie był analogiczny spokój GPW, gdy w kolejnych godzinach z głębokiego minusa DAX wyszedł nad kreskę. WIG20 przez cały dzień poruszał się w okolicy wczorajszego zamknięcia i zakończył dzień neutralną zmianą -0,05%. Nadal jestem zdania, że na aktualnych poziomach byki mają dużo lepszy stosunek zysku do ryzyka, szczególnie, że fiasko negocjacji z Grecją jest coraz mocniej wliczone w ceny, a porozumienie będzie potraktowane bardzo byczo. Chwilowo głównym problemem rynku jest wstrzymany popyt – podaż w segmencie blue chips wydaje się być w dużej mierze wyczerpana. Na szerokim rynku tymczasem bardzo ciekawie wyglądał handel akcjami JSW, które jeszcze rano wykazywały bardzo dużą siłę, lecz spadły wyraźnie pod kreskę po słowach prezesa o rozważanej emisji akcji. Kontra popytu pozwoliła jedynie na zmniejszenie skali spadku do 2,1% (12,63 zł). W tej nerwowej sytuacji ewentualne wyjście powyżej dzisiejszego szczytu 13,46 traktowałbym jako oznakę dużej siły na walorze i zapowiedź dłuższego wzrostu. Na razie niezmiennie przewagę mają tam sprzedający, w czym dzisiejszy komunikat ze strony władz spółki niestety bardzo pomógł.

Piotr Kaczmarek, CFA

WYKRES DNIA

Brak porozumienia Grecji z wierzycielami spycha tamtejszy indeks w stronę styczniowych i kwietniowych dołków.

ATHEX daily



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Eurotel	Eurotel wypłaci dywidendę za 2014 rok w wysokości 1 PLN na akcję, czyli łącznie 3,75 mln PLN. Dzień dywidendy ustalono na 1 lipca, a dzień wypłaty na 15 lipca.
PZU	PZU Inwestycje rozszerza swoją działalność w obszarze inwestycji medycznych o pierwszą placówkę szpitalną. W wyniku podwyższenia kapitału fundusz FIZAN BIS2 zarządzany przez TFI PZU stanie się właścicielem ponad 60 % kapitału Centrum Medycznego Gamma w Warszawie
Tarczyński	Tarczyński otrzymał od PTB Nickel pozew o zapłatę 19,46 mln PLN brutto, tytułem rozliczenia umowy generalnego wykonawstwa inwestycji polegającej na rozbudowie zakładu produkcyjnego w Ujeźdźcu Małym. Od umowy tej Tarczyński odstąpił wcześniej z przyczyn leżących po stronie generalnego wykonawcy. Postępowanie w tej sprawie prowadzone jest przed Sądem Arbitrażowym ad hoc przy Konfederacji Lewiatan.
Comarch	Bonus Developmet, spółka zależna Comarchu, zleciła firmie Skanska budowę budynku biurowego w Łodzi. Wartość kontraktu to 38,8 mln PLN netto. Powierzchnia całkowita budynku będzie wynosić 9906,2 m kw. Planowany termin zakończenia inwestycji to 3Q'16. <i>BDM: Informacja nie jest zaskoczeniem, spółka od dłuższego czasu sygnalizowała chęć realizowania tej inwestycji. W tym roku Comarch chce jeszcze wyposażyć fabrykę urządzeń teletechnicznych w Krakowskiej SSE kosztem około 10 mln PLN. Prowadzone są również rozmowy dotyczące akwizycji w Brazylii i USA, które mogą zwiększyć kompetencje Comarchu w segmentach, w których już jest obecny, wartość akwizycji nie powinna przekroczyć 10 mln EUR. Spółka planuje również modernizację nieruchomości w Lille i stworzenie tam Data Center oraz w niedalekiej przyszłości budowę kolejnego budynku w Krakowskiej SSE, w którym będą mieścić się biura.</i>
TVN	UOKiK wydał zgodę na przejęcie przez Southbank Media (spółka zależna Scripps Networks Interactive) spółki N-Vision, właściciela m.in. stacji TVN. Przeprowadzone postępowanie wykazało, że koncentracja nie doprowadzi do ograniczenia konkurencji.
Centrum Nowoczesnych Technologii	Akcjonariusze Centrum Nowoczesnych Technologii podjęli uchwałę ws. przeznaczenia z zysku za 2014 r. 4,09 mln PLN na wypłatę dywidendy, czyli 0,45 PLN na jedną akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 24 czerwca, a dzień wypłaty na 9 lipca.
PKP Cargo	PKP Cargo i chińskie Zhengzhou International Hub utworzą spółkę joint venture, która zajmie się kolejowym transportem kontenerów między środkowymi Chinami a Europą. W efekcie liczba pociągów z Chin do Europy współobsługiwanych przez PKP Cargo może wzrosnąć do 300 rocznie. Spółka zapowiada kolejne przejęcia. Kolejowy przewoźnik towarów zabiega o zakup udziałów w Pol-Miedź Transie, Porcie Gdańskim Eksploatacja oraz w firmach zajmujących się transportem wyrobów rafineryjnych i petrochemicznych. Chce też kupować w Niemczech (Parkiet)
Tell	Rada Nadzorcza Tella po dokonaniu oceny wniosku zarządu ws. wypłaty 0,6 PLN dywidendy na akcję za 2014 r., rekomenduje walnemu zgromadzeniu podjęcie uchwały ws. podziału zysku netto na oddzielnym NWZ zwołanym nie później niż 31 października 2015 r.
K2 Internet	ZWZ K2 Internet uchwaliło przeznaczenie 2,485 mln PLN na dywidendę, czyli 1 PLN na akcję. Dzień dywidendy został ustalony na 7 lipca 2015 roku, a dzień wypłaty wypłaty na 21 lipca 2015 roku.
JSW	JSW rozważa emisję akcji jako jedno ze źródeł pozyskania kapitału - podała spółka w komunikacie
MCI Management	MCI Management zapowiada ofensywę inwestycyjną. Chce wydać w tym roku ok. 400 mln PLN. Cel to konsolidacja firm sektora online. (Parkiet)
Synthos	Synthos nie porzuca brazylijskiego projektu. Chemiczna spółka pracuje nad optymalizacją kosztów dostaw do planowanej fabryki w Ameryce Południowej. (Parkiet) <i>BDM: informacje o możliwej rezygnacji z projektu (kłopoty Braskem) i tym samym potencjalnym zwiększeniu dywidendy mogły być jedną z przyczyn relatywnie lepszego zachowania kursu akcji spółki w ostatnim czasie.</i>
Trakcja	Trakcja dysponuje portfelem zamówień wynoszącym 1 mld PLN. Drugie tyle wynosi wartość kontraktów, w przypadku których grupa złożyła najlepszą ofertę i liczy na ich zawarcie. (Parkiet)

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

		zmiana					
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
świat							
MSCI AC World	2015-06-16	428,1	0,3%	-2,7%	2,3%	8,0%	
MSCI World	2015-06-16	1 757,1	0,4%	-2,2%	2,2%	8,1%	
MSCI EM	2015-06-16	970,5	-0,5%	-7,2%	3,3%	7,3%	
MSCI BRIC	2015-06-16	283,4	-1,0%	-7,2%	8,8%	15,8%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa							
Polska	WIG	2015-06-16	53 977,3	-0,1%	-5,2%	2,0%	6,4%
Polska	WIG20	2015-06-16	2 358,0	-0,1%	-5,8%	2,8%	4,6%
Polska	mWIG40	2015-06-16	3 748,4	0,1%	-4,4%	1,1%	8,4%
Polska	sWIG80	2015-06-16	13 348,4	-0,5%	-4,5%	-1,0%	12,7%
Węgry	BUX	2015-06-16	21 799,8	-0,5%	-3,1%	16,2%	34,2%
Czechy	PX	2015-06-16	979,2	1,1%	-3,1%	-2,9%	6,5%
Bułgaria	Sofix	2015-06-16	488,4	-1,9%	-1,1%	-4,2%	-9,0%
Rosja	Micex	2015-06-16	1 668,8	0,7%	-0,7%	4,5%	17,7%
Rosja	RTS (USD)	2015-06-16	957,4	2,2%	-8,4%	21,3%	58,4%
Rumunia	BET	2015-06-16	7 302,1	-0,9%	-2,0%	3,8%	10,5%
Turcja	ISE 100	2015-06-16	78 951,4	1,6%	-7,7%	5,4%	4,3%
Europa Zachodnia							
	Euro Stoxx 50	2015-06-16	3 438,1	0,5%	-2,6%	-4,7%	16,2%
W. Brytania	FTSE 100	2015-06-16	6 710,5	0,0%	-3,3%	-0,2%	8,3%
Francja	CAC40	2015-06-16	4 815,4	0,5%	-2,2%	-2,1%	21,1%
Niemcy	DAX	2015-06-16	10 985,0	0,5%	-3,5%	-9,2%	15,5%
Hiszpania	IBEX 35	2015-06-16	10 842,1	0,3%	-3,9%	-1,0%	10,1%
Holandia	AEX	2015-06-16	472,9	0,5%	-3,1%	-3,2%	19,8%
Szwecja	OMX 30	2015-06-16	1 567,0	1,0%	-2,0%	-3,4%	15,6%
Austria	ATX	2015-06-16	2 434,3	0,7%	-7,8%	-1,4%	19,7%
Ameryka Północna i Południowa							
USA	DJIA	2015-06-16	17 791,2	0,6%	-1,8%	0,2%	6,1%
USA	S&P500	2015-06-16	2 084,4	0,6%	-1,1%	1,2%	7,4%
USA	Nasdaq Comp	2015-06-16	5 030,0	0,5%	0,3%	2,9%	11,9%
Kanada	S&P/TSX	2015-06-16	14 756,1	0,0%	-2,1%	0,0%	8,0%
Meksyk	IPC	2015-06-16	44 395,8	0,7%	-1,3%	2,3%	12,1%
Brazylia	BOVESPA	2015-06-16	53 137,5	1,1%	-6,2%	9,9%	14,2%
Argentyna	MERVAL	2015-06-16	11 221,6	1,1%	-8,3%	5,6%	47,9%
Azja i Australia							
Japonia	NIKKEI 225	2015-06-16	20 257,9	-0,6%	2,7%	6,0%	22,0%
Hong Kong	Hang Seng	2015-06-16	26 566,7	-1,1%	-3,9%	11,8%	18,7%
Chiny	Shanghai Comp	2015-06-16	4 887,4	-3,4%	13,7%	42,2%	62,3%
Indie	BSE30	2015-06-16	26 686,5	0,4%	-1,8%	-5,6%	0,4%
Indonezja	JKSE	2015-06-16	4 872,6	0,8%	-6,4%	-9,0%	-1,6%
Izrael	TA 25	2015-06-16	1 674,1	0,8%	1,8%	8,0%	15,3%
Korea	Kospi	2015-06-17	2 028,7	-0,7%	-3,7%	2,1%	7,9%
Australia	S&P/ASX 200	2015-06-16	5 535,8	-0,1%	-3,4%	-3,5%	10,6%

pozostałe wskaźniki

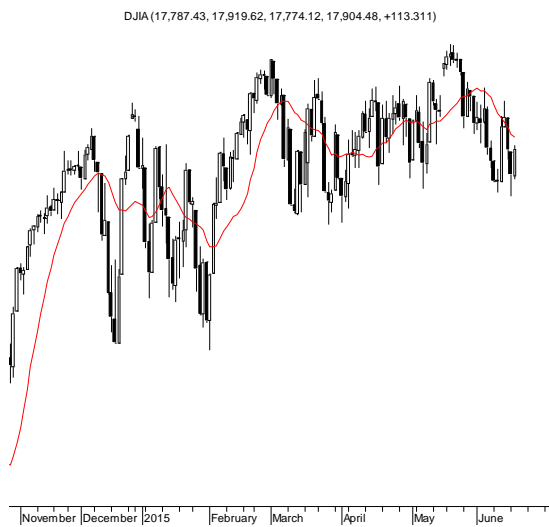
		zmiana					
indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
surowce							
Miedź	LME 3M	2015-06-16	5 815,0	-1,6%	-9,4%	-0,6%	-8,6%
Ropa	WTI Crude	2015-06-16	60,0	0,8%	-0,9%	23,7%	2,9%
Złoto	Spot \$/oz	2015-06-16	1 181,4	-0,6%	-3,5%	2,9%	-1,1%
Aluminium	LME 3M	2015-06-16	1 717,0	-1,3%	-7,3%	-3,0%	-9,9%
obligacje i rynek pieniężny							
Polska	5yr yield	2015-06-16	2,802	3,5%	19,0%	35,7%	24,0%
Polska	10yr yield	2015-06-16	3,308	-0,3%	16,6%	35,4%	26,4%
Polska	WIBOR 3M	2015-06-16	1,610	0,0%	2,5%	3,9%	-17,9%
Polska	WIBOR 6M	2015-06-16	1,680	0,0%	3,1%	7,7%	-13,8%
USA	10yr yield	2015-06-16	2,309	-2,0%	7,8%	12,6%	8,1%
Niemcy	10yr yield	2015-06-16	0,798	-3,3%	27,9%	183,0%	34,8%
Japonia	10yr yield	2015-06-16	0,502	-1,4%	24,3%	18,1%	38,3%
Hiszpania	10yr yield	2015-06-16	2,354	-2,3%	35,9%	88,2%	32,9%
Irlandia	10yr yield						
Portugalia	10yr yield	2015-06-16	3,213	-1,2%	40,5%	97,0%	12,5%
Włochy	10yr yield	2015-06-16	2,160	7,0%	36,7%	143,5%	26,7%
kursy walut							
	EUR/PLN	2015-06-16	4,142	-0,4%	1,7%	0,0%	-2,2%
	USD/PLN	2015-06-16	3,685	0,0%	2,7%	-5,7%	8,0%
	CHF/PLN	2015-06-16	3,949	0,1%	1,7%	1,6%	12,0%
	EUR/USD	2015-06-16	1,124	-0,4%	-1,0%	6,1%	-9,4%
	USD/JPY	2015-06-16	123,400	0,0%	3,0%	1,6%	4,9%

Źródło: Bloomberg

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.

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.