

**KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20**

**Wyniki sesji: piątek, 2 listopada 2012**

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 337	-3	-0,13%
Kurs zamknięcia	2 346	24	1,03%
Kurs min.	2 329	7	0,30%
Kurs max.	2 347	-13	-0,55%
Wolumen obrotu	24 298	83	0,34%
Otwarte pozycje	93 843	-3 826	-3,92%

**System:**

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2361

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2407

Najbliższe poziomy oporu: 2350 2393 2430 2453

Najbliższe poziomy wsparcia: 2318 2260 2230 2200



**Tydzień wyborczy**

Końcówka skróconego tygodnia na GPW była pomyślna dla byków. FW20 zyskał w piątek 1% (2346 pkt) w reakcji na dobre nastroje na Zachodzie. W czwartek, kiedy Warszawa odpoczywała, indeksy na Wall Street zanotowały silne zwyżki. Przy kiepskim sentymencie i wskazywanych silnych wsparciach (1395-1400 pkt na S&P500) taki scenariusz był oczekiwany. Katalizatorem wzrostów okazały się lepsze od oczekiwań wstępne dane z rynku pracy (ADP). W piątek zostały one oficjalnie potwierdzone. Amerykańska gospodarka w październiku stworzyła 171 tys. miejsc pracy (oczek. 125 tys.). Dane wrześniowe zostały skorygowane o 34 tys. w górę. Wymowa danych była zdecydowanie pozytywna, mimo tego indeksy za oceanem zanotowały po południu solidne spadki. S&P500 stracił 0,9% i zakończył na 1414,2 pkt. NASDAQ spadł aż o 1,3% ciągnięty przez słabe zachowanie Apple (-3,3%). Kurs najwartościowszej spółki świata wydaje się być niemalym zmartwieniem dla strony popytowej. Przez słabsze wyniki, rozczarowujące prognozy czy kłopoty z flagowymi produktami notowania spadły poniżej 600 USD przełamując średnią 200-sesyjną. Obecnie najbliższe wsparcie stanowi dółek z lipca'12 (570 USD). Papiery są już mocno wyprzedane więc trudno oczekiwać dalszej przeceny przynajmniej w krótkim terminie. Gdyby do niej jednak doszło mogłoby to doprowadzić do przełamania ważnych wsparć na głównych indeksach (1400 pkt na S&P500, 2960 pkt na Nasdaq, 13 tys. pkt na DJIA czy ok. 7,2 tys. pkt na DAX). Na razie wskazywane poziomy są w grze i pro wzrostowy scenariusz jest przede mnie preferowany. W tym tygodniu w centrum uwagi będą przede wszystkim wybory prezydenckie w USA (wtorek).

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 2 listopada 2012

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 424,1	2 009,3	2 329,00	2 345,99	1,23%	2 316,00	2 345,99	30,0	669,0
sWIG80	10 555,1	8 190,8	9 850,61	9 826,71	0,08%	9 791,10	9 873,84	82,7	13,7
mWIG40	2 570,5	2 069,5	2 411,53	2 401,32	-0,27%	2 399,85	2 412,71	12,9	83,1
WIG PL	44 506,5	36 342,5	43 230,78	43 543,88	0,90%	43 159,00	43 543,88	384,9	-
WIG	44 617,4	36 483,4	43 408,53	43 581,92	0,81%	43 194,47	43 581,92	387,4	779,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOPOL	40,00	3 103	0,0%	-11,0%	-11,5%	-14,0%	-1,2%	-8,3%	-17,1%	-20,1%
BANK HANDLOWY	96,90	12 661	4,2%	4,2%	19,7%	30,9%	3,0%	6,9%	14,2%	24,8%
BOGDANKA	120,10	4 085	0,1%	-2,0%	-1,3%	-5,0%	-1,1%	0,7%	-6,9%	-11,1%
BORYSZEW	0,55	1 241	3,8%	-12,7%	5,8%	-22,5%	2,5%	-10,0%	0,2%	-28,7%
BRE	298,10	12 561	-1,0%	-8,6%	-0,3%	5,1%	-2,3%	-5,9%	-5,9%	-1,1%
GTC	8,40	2 683	2,2%	9,8%	36,8%	38,6%	1,0%	12,5%	31,3%	32,4%
JSW	86,20	10 121	-0,7%	-8,3%	-8,2%	-5,5%	-1,9%	-5,6%	-13,7%	-11,7%
KERNEL	64,30	5 124	-3,7%	-3,2%	-9,2%	-9,4%	-5,0%	-0,5%	-14,8%	-15,6%
KGHM	162,50	32 500	1,1%	3,6%	27,3%	20,2%	-0,2%	6,3%	21,7%	14,0%
LOTOS	33,40	4 338	-0,7%	1,2%	22,9%	17,2%	-2,0%	3,9%	17,4%	11,0%
PEKAO	154,70	40 594	0,9%	-3,1%	5,2%	3,8%	-0,3%	-0,4%	-0,3%	-2,3%
PGE	17,65	33 001	2,0%	-3,4%	-7,2%	-6,1%	0,8%	-0,7%	-12,8%	-12,3%
PGNIG	4,00	23 600	1,3%	-1,7%	-2,9%	-1,7%	0,0%	1,0%	-8,5%	-7,9%
PKNORLEN	42,27	18 079	-3,5%	-7,7%	14,2%	19,3%	-4,7%	-5,0%	8,7%	13,1%
PKOBP	36,70	45 875	2,8%	0,3%	12,7%	12,1%	1,6%	3,0%	7,2%	6,0%
PZU	384,50	33 202	3,1%	3,7%	7,4%	19,8%	1,9%	6,4%	1,9%	13,6%
SYNTHOS	5,54	7 331	4,5%	-5,1%	2,2%	-8,6%	3,3%	-2,4%	-3,3%	-14,7%
TAURON	4,45	7 799	0,9%	-9,0%	-2,4%	-0,7%	-0,3%	-6,3%	-8,0%	-6,8%
TPSA	12,40	16 562	2,8%	-23,4%	-23,0%	-24,6%	1,6%	-20,7%	-28,5%	-30,8%
TVN	7,04	2 421	0,6%	0,9%	-10,3%	-23,4%	-0,7%	3,6%	-15,9%	-29,5%

Komentarz po sesji

**Koniec tygodnia na plus**

Dzisiejsza sesja rozpoczęła się od lekkiego wzrostu prestiżowego indeksu warszawskiej giełdy. WIG20 zyskał 0,49% notując wartość 2329,00 pkt. Poranny dobry sentyment (wynikający głównie z wysokich zamknięć indeksów w Stanach Zjednoczonych podczas nieobecności inwestorów z GPW pierwszego listopada) szybko wykorzystana jednak strona podaży do wyprzedzały walorów, a wykres blue chipów systematycznie zaczął osuwać się w dół. Jedynie parę minut po otwarciu byki wyprowadziły WIG20 na lokalne maksimum równe 2330,92 pkt., niemniej efekt tego działania okazał się bardzo krótkotrwały. Poprawy nastrojom graczy nie poprawiły nawet nieco lepsze od prognoz odczyty wskaźników PMI dla przemysłu, które poznaliśmy przed godziną 10.00. I tak w przypadku Francji odczyt wyniósł 43,7 pkt. vs. prognoza 43,5 pkt., w przypadku Niemiec odczyt wyniósł 46 pkt. vs. prognoza równa 45,7 pkt., a w przypadku Strefy Euro wyniósł 45,4 pkt. vs. prognoza równa 45,3 pkt. W takim konsolidacyjnym marazmie wykres blue chipów przebywał do godziny 13.30, kiedy na rynek napłynęły informacje z amerykańskiego rynku pracy. Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym okazała się zdecydowanie wyższa od prognozy (171 tys. vs. 125 tys.), co szybko spowodowało szal zakupów pośród warszawskich inwestorów. WIG20 wzniósł się w rejony 2327,5 pkt., niemniej później do głosu ponownie zaczęły dochodzić sprzedający. I tak około godziny 15.00 z wcześniejszego wybiecia nic już nie zostało i w postępującym trendzie spadkowym indeks WIG20 osuwał się w dół przez ok. 60 minut. W samej końcówce sesji byki ponownie pokazały jednak swoją siłę. Dodatkowo fixing okazał się również bardzo popytowy i w rezultacie WIG20 zakończył piątkowe notowania na linii 2345,99 pkt (zarazem dzienne maksimum), notując zwyżkę względem odniesienia równą 1,23%. Obroty wyniosły 557 mln PLN.

Krzysztof Zarychta

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.

Komentarz przed sesją:

**Czas oddać piątkowe wzrosty**

Ostatnia sesja ubiegłego tygodnia przyniosła dość nieoczekiwany silniejszy wzrost prestiżowego indeksu warszawskiej giełdy. WIG20 zyskał 1,23% i notuje obecnie wartość 2345,99 pkt. Z punktu widzenia analizy technicznej wykres blue chipów w dalszych spadkach jest obecnie ograniczony wsparciami na liniach 2317 pkt. i 2300 pkt. Opory dla ewentualnych wzrostów należy wyróżnić na pułapach 2382 pkt. i 2406 pkt. Znacznie słabiej poradzi sobie inwestorzy zza Oceanem. Na zamknięciu Dow Jones Industrial spadł o 1,05%, Nasdaq stracił 1,26%, a S&P 500 spadł do 0,94%. Gracze wyprzedawali swoje walory mimo lepszych od prognoz danych makro, zwłaszcza tych dotyczących amerykańskiego rynku pracy (ostatnie ważniejsze dane makro przed wyborami). Być może słaby sentyment do inwestycji wynikał z niepewności dotyczącej wyników wtorkowych wyborów prezydenckich w USA. Prawdopodobnie więc może dziś okazać się, że piątkowa euforia na GPW zostanie szybko skarcona i dzisiejsza sesja upłynie pod znakiem czerwni. Przed sesją swoje wyniki za 3Q'12 przedstawiła spółka Arctic Paper. EBIT wyniósł 10,5 mln PLN vs. prognoza równa 8,3 mln PLN. Na piątkowe notowania wpływ będą mieć dane makro z Europy oraz USA. O 11.30 poznamy indeks S&P dla Strefy Euro w listopadzie (-20 pkt.). Następnie, bo o 17.00 na rynek napłynie jeszcze odczyt indeksu ISM dla usług w USA. Wartość prognozy to 54,5 pkt. Biorąc pod uwagę poranne oscylujące wokół zera wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie indeksy należy spodziewać się dziś neutralnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie.

Krzysztof Zarychta

**INFORMACJE ZE SPÓŁEK**

<b>Exillon Energy</b>	Średnie dzienne wydobycie Exillon Energy w październiku wyniosło 14.119 baryłek ropy. Spółka zakomunikowała, że jest na dobrej drodze do osiągnięcia celu wyznaczonego na 2012 rok - wydobycia na poziomie 17.000 baryłek ropy dziennie.
<b>LPP</b>	Przychody Grupy LPP ze sprzedaży w październiku 2012 roku wyniosły 302 mln PLN, czyli były o ok. 15% wyższe niż rok wcześniej. Szacunkowa wartość marży brutto na sprzedaży wyniosła 63% i była niższa o 2 pkt. proc. od zrealizowanej w październiku 2011 roku.
<b>Ciech</b>	Ciech poinformował o zmianie daty przekazania skonsolidowanego raportu kwartalnego rozszerzonego o sprawozdanie jednostkowe za okres od 1 stycznia do 30 września 2012 roku z dnia 14 listopada 2012 roku na dzień 6 listopada 2012 roku.
<b>Internet Group</b>	Spółka informuje o zmianie terminu przekazania do publicznej wiadomości skonsolidowanego raportu kwartalnego za 3Q'12. Nowy termin publikacji raportu został ustalony na dzień 6 listopada 2012 r.
<b>Mispol</b>	Zarząd Mispol poinformował, iż Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki powołało Petrasa Jasinskas na Członka Rady Nadzorczej Spółki.
<b>Ursus</b>	Ursus oczekuje, że wpływy z emisji akcji serii N z prawem poboru wyniosą ok. 7,2 mln PLN netto. Spółka chce przeznaczyć wpływy z emisji m.in. na rozbudowę linii do produkcji ciągników rolniczych w Lublinie oraz modernizację fabryki w Dobrym Mieście.
<b>Arctic Paper</b>	Arctic Paper miało w 3Q'12 1,48 mln PLN straty netto, wobec konsensusu 1,7 mln PLN straty. EBIT wyniósł 10,5 mln PLN (oczek. 8,3 mln PLN) przy przychodach 672,8 mln PLN (648 mln PLN).  <i>BDM: Wyniki są nieznacznie lepsze od naszych oczekiwań. Spodziewaliśmy się 5 mln PLN EBIT, 5,1 mln PLN straty netto przy 655,4 mln PLN przychodów. Pozytywne zaskoczenie to efekt rekordowego wolumenu sprzedaży papieru, który wyniósł 204 tys. ton (oczek. 200 tys. ton).</i>
<b>NG2</b>	Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za październik wyniosły 205,5 mln PLN i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 18,3%. Przychody za okres styczeń - październik wyniosły 1.087,1 mln PLN i były wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku 2011 o 20,7%.

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

**INDEKSY I WSKAŹNIKI**

indeksy giełdowe								pozostałe wskaźniki								
				zmiana								zmiana				
	indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M	
<b>Świat</b>								<b>surowce</b>								
	MSCI AC World	2012-11-02	331,8	-0,4%	-0,8%	6,5%	2,2%		Miedź	LME 3M	2012-11-02	7 826,0	0,9%	-6,0%	6,8%	-5,8%
	MSCI World	2012-11-02	1 313,2	-0,6%	-0,9%	6,4%	2,6%		Ropa	WTI Crude	2012-11-02	84,9	-2,6%	-6,0%	-8,1%	-15,0%
	MSCI EM	2012-11-02	999,6	0,5%	0,0%	6,9%	-0,5%		Złoto	Spot \$/oz	2012-11-02	1 678,2	-2,2%	-5,8%	4,7%	2,2%
	MSCI BRIC	2012-11-02	285,4	0,6%	2,1%	9,4%	-1,0%		Aluminium	LME 3M	2012-11-02	1 940,0	1,8%	-7,9%	5,4%	-7,5%
<b>Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa</b>								<b>obligacje i rynek pieniężny</b>								
Polska	WIG	2012-11-02	43 232,4	0,8%	-1,5%	9,3%	8,6%	Polska	5yr yield	2012-11-02	4,087	0,1%	-1,9%	-6,3%	-15,2%	
Polska	WIG20	2012-11-02	2 317,6	1,2%	-2,2%	9,9%	12,5%	Polska	10yr yield	2012-11-02	4,578	0,1%	-2,3%	-5,1%	-14,2%	
Polska	mWIG40	2012-11-02	2 407,8	-0,3%	0,9%	8,8%	2,4%	Polska	WIBOR 3M	2012-11-02	4,630	0,0%	-3,9%	-7,6%	-4,3%	
Polska	sWIG80	2012-11-02	9 818,5	0,1%	-1,6%	6,9%	0,7%	Polska	WIBOR 6M	2012-11-02	4,630	0,0%	-4,3%	-8,1%	-4,9%	
Węgry	BUX	2012-10-31	19 192,8	0,1%	3,4%	10,4%	5,4%	USA	10yr yield	2012-11-02	1,715	-0,6%	-1,6%	9,7%	-8,7%	
Czechy	PX	2012-11-02	975,8	0,5%	2,2%	11,7%	8,2%	Niemcy	10yr yield	2012-11-02	1,450	-0,3%	-4,6%	1,8%	-8,5%	
Bulgaria	Sofix	2012-11-02	329,2	0,5%	0,4%	5,2%	16,8%	Japonia	10yr yield	2012-11-02	0,784	0,1%	1,0%	5,5%	-12,1%	
Rosja	Micex	2012-11-02	1 430,9	0,7%	-3,1%	3,3%	1,9%	Hiszpania	10yr yield	2012-11-02	5,591	-0,4%	-2,7%	-22,0%	-4,5%	
Rosja	RTS (USD)	2012-11-02	1 444,2	0,0%	-4,2%	6,7%	-5,8%	Irlandia	10yr yield							
Rumunia	BET	2012-11-02	4 936,4	-0,2%	3,3%	4,2%	-2,4%	Portugalia	10yr yield	2012-11-02	8,195	0,1%	-8,1%	-25,7%	-22,6%	
Turcja	ISE 100	2012-11-02	72 552,5	-1,6%	5,9%	12,0%	23,1%	Włochy	10yr yield	2012-11-02	4,229	-0,7%	-2,6%	-24,4%	-13,3%	
<b>Europa Zachodnia</b>								<b>CDS</b>								
	Euro Stoxx 50	2012-11-02	2 533,9	0,5%	2,2%	13,0%	14,7%	Belgia	5yr USD	2012-11-02	78,8	5,8%	-29,7%	-52,0%	-67,4%	
W. Brytania	FTSE 100	2012-11-02	5 861,9	0,1%	1,2%	4,9%	4,2%	Chiny	5yr USD							
Francja	CAC40	2012-11-02	3 475,4	0,5%	2,3%	8,6%	12,0%	Francja	5yr USD	2012-11-02	73,8	7,9%	-27,4%	-50,4%	-61,8%	
Niemcy	DAX	2012-11-02	7 335,7	0,4%	0,8%	11,5%	9,7%	Grecja	5yr USD							
Hiszpania	IBEX 35	2012-11-02	7 886,4	1,2%	1,4%	25,2%	18,9%	Hiszpania	5yr USD	2012-11-02	310,8	2,2%	-11,3%	-39,7%	-35,9%	
Holandia	AEX	2012-11-02	335,4	0,6%	3,2%	5,4%	11,8%	Irlandia	5yr USD	2012-11-02	204,0	10,5%	-27,3%	-57,0%	-64,6%	
Szwecja	OMX 30	2012-11-02	1 062,5	0,7%	-1,4%	1,2%	3,3%	Japonia	5yr USD	2012-11-02	75,3	-1,1%	-9,6%	-14,3%	-23,6%	
Austria	ATX	2012-11-02	2 184,2	1,9%	4,8%	14,5%	8,0%	Niemcy	5yr USD	2012-11-02	31,2	10,0%	-37,6%	-53,2%	-63,2%	
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>								<b>kursy walut</b>								
USA	DJIA	2012-11-02	13 232,6	-1,1%	-2,7%	2,3%	0,0%		EUR/PLN	2012-11-02	4,106	-0,3%	0,7%	1,6%	-1,9%	
USA	S&P500	2012-11-02	1 427,6	-0,9%	-2,1%	4,2%	2,0%		USD/PLN	2012-11-02	3,202	0,6%	2,4%	-1,7%	-0,1%	
USA	Nasdaq Comp	2012-11-02	3 020,1	-1,3%	-4,4%	2,9%	-1,9%		CHF/PLN	2012-11-02	3,404	-0,3%	1,1%	1,2%	-2,3%	
Kanada	S&P/TSX	2012-11-02	12 499,8	-1,0%	0,1%	8,4%	2,8%		EUR/USD	2012-11-02	1,284	-0,8%	-1,6%	3,4%	-1,7%	
Meksyk	IPC	2012-11-01	41 620,0	0,4%	1,7%	2,6%	6,6%		USD/JPY	2012-11-02	80,430	0,4%	2,2%	2,9%	0,6%	
Brazylia	BOVESPA	2012-11-01	57 068,2	2,3%	-2,0%	3,7%	-5,6%									
Argentyna	MERVAL	2012-11-02	2 350,3	1,9%	-2,8%	0,8%	7,8%									
<b>Azja i Australia</b>																
Japonia	NIKKEI 225	2012-11-05	9 051,2	1,2%	3,0%	5,4%	-2,7%									
Hong Kong	Hang Seng	2012-11-02	22 111,3	1,3%	6,3%	13,4%	7,1%									
Chiny	Shanghai Comp	2012-11-02	2 117,0	0,6%	1,5%	0,6%	-11,0%									
Indie	BSE30	2012-11-02	18 755,5	1,0%	-0,2%	9,3%	10,0%									
Indonezja	JKSE	2012-11-02	4 338,9	0,1%	2,1%	6,2%	4,8%									
Izrael	TA 25	2012-11-04	1 219,7	0,5%	2,6%	10,2%	4,6%									
Korea	Kospi	2012-11-05	1 918,7	1,1%	-3,9%	2,6%	-4,0%									
Australia	S&P/ASX 200	2012-11-05	4 460,1	0,1%	0,7%	6,7%	4,0%									

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.