

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 7 stycznia 2013

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 627	-17 -0,64%	
Kurs zamknięcia	2 605	-15 -0,57%	
Kurs min.	2 594	-21 -0,80%	
Kurs max.	2 628	-16 -0,61%	
Wolumen obrotu	25 991	-82 -0,31%	
Otwarte pozycje	94 825	964 1,03%	

System:

Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2584

Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2339

Najbliższe poziomy oporu: 2664 2680 2700 2720

Najbliższe poziomy wsparcia: 2540 2520 2500 2450

FW20 (2.627.00, 2.628.00, 2.594.00, 2.605.00, -15.0000)



Sezon wyników startuje za Atlantykiem

Nowy tydzień nie zaczął się dla inwestorów dobrze. FW20 tylko przez pierwsze minuty (otwarcie: 2627 pkt) notowane były na plusie. Kolejne godziny to już trwała przewaga podaży. Popołudniu, po raz pierwszy od Bożego Narodzenia, futures zeszyły poniżej 2600 pkt. Końcówka przyniosła lekkie odbicie i ostatecznie zakończyliśmy dzień na poziomie 2605 pkt, po spadku o 0,6%. Baza po sesji wynosi +27 pkt. LOP dla wszystkich serii wynosi 94 825 szt. Na głównych parkietach Europy spadki były podobnej skali jak u nas. DAX stracił 0,6%. Lekka przewaga niedźwiedzi odnotowała się także na Wall Street. S&P500 stracił 0,3%. Dziś po sesji startuje sezon publikacji wyników za 4Q'12 w USA. Pierwsza tradycyjnie raportuje Alcoa. Tu należy sobie też zadać tradycyjne pytanie kiedy polskie spółki przyjmą światowe standardy relacji z inwestorami? W Warszawie w przeważającej większości poczekamy na wyniki do ostatniego dopuszczalnego prawnie wieczora. Dziś rano mamy kontynuację słabszych nastrojów. Futures na DAX i S&P500 tracą po około 0,3%. Nikkei225 zamknął się na 0,9% minusie. O nastrojach w kolejnych dniach będą decydowały zapewne wyniki amerykańskich korporacji. Oczekiwany jest około 2-3% wzrost zysku netto dla spółek z indeksu S&P500. Ostatnie dni na naszym parkiecie przyniosły wyraźne wyczerpanie się ruchu wzrostowego. Warto pamiętać, że praktycznie od początku listopada FW20 rosły bez żadnej poważniejszej korekty. Wydaje się, że dla rynku zdrowy byłby obecnie odpoczynek. Średnioterminowo wsparcie mamy w okolicach 2500 pkt., Sytuacja byków poprawiłaby się przy ponownym zaatakowaniu szczytu (2664 pkt).

Krzysztof Pado

WIG20 (2.600.21, 2.602.15, 2.572.42, 2.578.48, -23.2500)



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 7 stycznia 2013

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 634,2	2 009,3	2 600,21	2 578,48	-0,89%	2 572,42	2 602,15	29,7	658,4
sWIG80	10 555,1	8 536,6	10 503,19	10 488,60	-0,29%	10 467,76	10 518,06	50,3	19,8
mWIG40	2 626,0	2 145,0	2 598,39	2 588,96	0,02%	2 585,59	2 611,18	25,6	113,0
WIG PL	48 505,5	36 478,4	47 880,36	47 820,24	-0,67%	47 762,26	47 880,36	118,1	-
WIG	48 222,7	36 483,4	47 902,07	47 589,33	-0,62%	47 506,14	47 922,79	416,7	818,8

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	45,16	3 748	-0,9%	4,5%	1,3%	-7,8%	0,0%	-0,7%	-6,1%	-21,3%
BANK HANDLOWY	98,00	12 805	-1,4%	0,5%	8,2%	21,7%	-0,5%	-4,7%	0,8%	8,3%
BOGDANKA	135,20	4 599	0,1%	4,0%	10,6%	5,5%	1,0%	-1,2%	3,2%	-7,9%
BORYSZEW	0,59	1 331	0,0%	11,3%	-3,3%	-1,7%	0,9%	6,1%	-10,7%	-15,1%
BRE	318,10	13 404	-2,3%	-0,6%	-1,9%	7,8%	-1,4%	-5,8%	-9,3%	-5,6%
GTC	9,10	2 906	-2,5%	0,6%	20,2%	44,9%	-1,6%	-4,7%	12,8%	31,5%
JSW	95,40	11 201	-0,4%	10,3%	2,9%	-3,3%	0,5%	5,1%	-4,5%	-16,8%
KERNEL	64,90	5 171	-1,1%	-1,7%	-2,4%	2,4%	-0,2%	-6,9%	-9,8%	-11,1%
KGHM	193,00	38 600	-0,3%	9,6%	23,5%	28,6%	0,6%	4,4%	16,1%	15,2%
LOTOS	38,68	5 024	-4,7%	-6,8%	19,9%	33,1%	-3,8%	-12,0%	12,5%	19,7%
PEKAO	166,50	43 701	-0,8%	1,5%	6,4%	11,6%	0,1%	-3,7%	-1,0%	-1,8%
PGE	19,45	36 367	1,5%	9,6%	6,6%	1,4%	2,4%	4,4%	-0,8%	-12,1%
PGNIG	5,27	31 093	-0,2%	12,6%	30,1%	26,1%	0,7%	7,4%	22,7%	12,7%
PKNORLEN	49,70	21 257	-3,1%	8,0%	9,2%	28,5%	-2,2%	2,8%	1,8%	15,0%
PKOBP	36,13	45 163	-1,6%	2,1%	-1,0%	7,6%	-0,7%	-3,2%	-8,4%	-5,8%
PZU	415,80	35 905	-1,7%	2,9%	10,3%	26,2%	-0,8%	-2,3%	2,9%	12,8%
SYNTHOS	5,50	7 278	-0,4%	-4,5%	-4,8%	-11,3%	0,5%	-9,7%	-12,2%	-24,7%
TAURON	4,89	8 570	-0,8%	10,9%	0,6%	14,3%	0,1%	5,7%	-6,8%	0,8%
TPSA	12,87	17 190	3,0%	7,8%	-19,9%	-15,4%	3,9%	2,6%	-27,3%	-28,8%
TVN	9,50	3 267	-4,2%	8,0%	37,1%	1,6%	-3,3%	2,7%	29,7%	-11,8%

Komentarz po sesji

WIG20 kontynuuje korektę

Poniedziałek rozpoczęliśmy neutralnie, jednak szybko rynek został sprowadzony na niższe poziomy. Już po godzinie handlu WIG20 tracił 0,7%. Z czasem czerwień przybierała na silne. Tuż przed początkiem notowań na Wall Street główny indeks zaliczył dzienne minimum na poziomie 2572,4 pkt (-1,1%). Dobry początek sesji za oceanem i wzrost kursu EUR/USD pozwolił zniwelować straty. Ostatecznie WIG20 zakończył na 2578,5 pkt czyli 0,9% pod kreską. Najslabiej wypadły spółki, które najwięcej zyskały w końcówce 2012 roku jak Lotos (-4,7%), TVN (-4,2%) czy PKN (-3,1%). Z drugiej strony zyskiwały na wartości spółki defensywne typu TPSA (+3%) i PGE (+1,5%). Technicznie WIG20 kontynuuje korektę zapoczątkowaną w miniony piątek. Pewnym ostrzeżeniem jest spadek poniżej psychologicznej bariery 2600 pkt. Rynek ma sporo do oddania po blisko dwumiesięcznych wzrostach i wydaje się, że w najbliższych dniach korekta będzie kontynuowana przynajmniej do okolic 2510-2500 pkt. Zdecydowanie lepiej poradziły sobie w poniedziałek średniaki i maluchy. MWIG40 nieznacznie zyskał, a sWIG80 stracił tylko 0,3%. W indeksie średniaków najlepiej zaprezentowała się ukraińska Astarta (+3,3%), Cormay (+3,1%) czy NWR (+2,9%). Po przeciwnej stronie rynku znalazły się papiery CEDC (-7,3%) tracące wskutek informacji o prawdopodobnym wykluczeniu spółki z obrotu na NASDAQ. Slabą sesję mają za sobą spółki z branży chemicznej. W sWIG80 liderowały papiery spekulacyjnego FON (+11,1%), ukraińskiego Coal Energy (+5,1%), Dudy (+5,1%) i Polnordu (+3,8%). Rynekowi kroku nie dotrzymały akcje Ganta (-4,1%), Izostal (-3,6%) oraz Open Finance (-3,2%).

Krzysztof Brymora

Komentarz przed sesją:

Inicjatywa w rękach podaży

Wczorajsza sesja przyniosła kontynuację negatywnych nastrojów na GPW. Prestiżowy indeks stracił 0,89% i notuje obecnie wartość 2578,48 pkt. Tym samym linia 2600 pkt. nie została utrzymana i droga do kontynuacji ruchu korekcyjnego jest otwarta. W takim scenariuszu dalszych wsparć dla blue chipów należy szukać a pulapach 2554 pkt. i 2527 pkt. Głównym oporem staje się poziom 2600 pkt. RSI się schłodził i wynosi obecnie 61,1 pkt. Przeciętnie poradzili sobie w poniedziałek inwestorzy zza Oceanem. Na zamknięciu S&P 500 stracił 0,31%, a Nasdaq Comp 0,01%. Wprowadzie niedźwiedzim zbrakło sił do mocniejszej wyprzedaży S&P500, niemniej ryzyko korekty wciąż wisi nad rynkiem (S&P zyskał 60 pkt. w 3 sesje). Dziś czeka nas wysyp danych makro. Z ważniejszych należy wyróżnić: stopę bezrobocia we Włoszech (10.00; 11,2%), wskaźniki koniunktury gospodarczej w Eurolandzie (11.00) oraz zmianę zamówień w niemieckim przemyśle (12.00, -1,4% m/m). Warto również dodać, że po sesji w USA ruszy sezon wyników amerykańskich spółek za 4Q'12. Jako pierwsza swoje wyniki poda Alcoa. Prognoza to 6 centów USD zysku na akcję. Biorąc pod uwagę poranne oscylujące wokół zera wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie kontrakty należy spodziewać się dziś neutralnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie.

Krzysztof Zarychta

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Plasma System

Spółka zawarła z Funduszem Górnośląskim umowę preferencyjnej pożyczki inwestycyjnej w kwocie 0,45 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie projektu "Wdrożenie innowacyjnej technologii wykonywania powłok z azotku tytanu poprzez zakup technologii i stanowiska do laserowego napawania warstw" realizowanego w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Śląskiego na lata 2007-2013.

Polimex MS

Polimex chce, by kontrakty w energetyce docelowo stanowiły do 40% jego portfela zleceń. Spółka ma jednocześnie minimalizować ekspozycję na projekty infrastrukturalne i drogowe.

Prezes spółki podkreślił, że obecnie Polimex ma już skrajnie konserwatywne podejście do wyceny kontraktów i to ma być widać w wynikach za 2013 rok.

Prezes Polimexu zakomunikował też, że spółka jest w trakcie procesu sprzedaży zbędnych aktywów, który potrwa 2 lata. Do końca br. roku Polimex chce podpisać umowy sprzedaży dwóch ocynkowni. Może natomiast nie dojść do sprzedaży Torpolu, gdyż jego sprzedaż to ma być już ostateczność. Łącznie proces dezinvestycji ma przynieść spółce ponad 600 mln PLN do 2015 roku.

Pieniądze z emisji akcji serii N1, którą zdecydowały się objąć ARP oraz ING OFE, trafią do spółki do końca stycznia. Kolejna, publiczna oferta akcji odbędzie się najwcześniej w 2Q'13.

BDM: Informacje były wielokrotnie przekazywane już wcześniej. W 2Q'13 mogłaby mieć miejsce oferta z prawem poboru.

KOV

Na koniec 2012 roku produkcja netto ukraińskiego KUB-Gasu wyniosła 501,2 tys. metrów sześć. gazu i 203 baryłki gazu ziemnego dziennie (3.154 boe/d).

Spółka podała, że budżet KUB-Gasu na 2013 r. wyniesie 54,8 mln USD i będzie w całości pokryty z przepływów pieniężnych KUB-Gasu.

Dom Development

Dom Development szacuje wstępnie, że w 2012 roku sprzedał netto 1.436 mieszkań, a w samym 4Q'12 liczba ta sięgnęła 334.

Na wynik finansowy spółki za 4Q'12 wpływają głównie przekazania na projektach: Wilno (121 mieszkań), Saska (113), Adria (85), Oaza - Wrocław (57), Akropol (56), Derby (35), Przy Ratuszu (34), Grzybowska (7), Opera B (1). Spółka podała, że na koniec 2012 roku stan środków pieniężnych grupy wynosił 411 mln PLN przy łącznym zadłużeniu odsetkowym w wysokości 430 mln PLN.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indekсы giełdowe

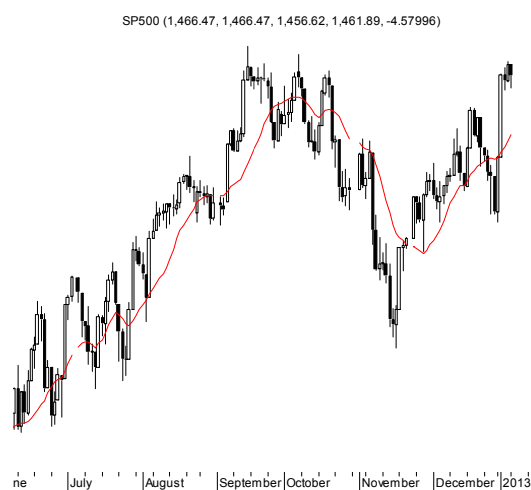
indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
świat						
MSCI AC World	2013-01-07	347,7	-0,2%	3,9%	3,5%	12,9%
MSCI World	2013-01-07	1 370,1	-0,2%	3,7%	3,0%	12,6%
MSCI EM	2013-01-07	1 077,9	-0,2%	5,2%	7,0%	14,9%
MSCI BRIC	2013-01-07	306,3	-0,3%	6,2%	8,2%	15,6%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-01-07	47 888,2	-0,6%	4,5%	6,9%	16,7%
Polska WIG20	2013-01-07	2 601,7	-0,9%	5,2%	6,9%	18,5%
Polska mWIG40	2013-01-07	2 588,5	0,0%	2,3%	7,8%	14,4%
Polska sWIG80	2013-01-07	10 519,3	-0,3%	3,4%	4,0%	11,1%
Węgry BUX	2013-01-07	18 660,3	0,6%	5,6%	-1,8%	9,8%
Czechy PX	2013-01-07	1 062,5	-0,7%	6,1%	7,1%	16,5%
Bulgaria Sofix	2013-01-07	350,5	0,6%	6,9%	10,5%	22,0%
Rosja Micex	2012-12-31	1 477,9	-0,2%	4,9%	1,6%	6,9%
Rosja RTS (USD)	2012-12-31	1 530,4	-0,5%	6,3%	4,0%	13,8%
Rumunia BET	2013-01-07	5 457,9	-0,8%	13,8%	12,2%	20,1%
Turcja ISE 100	2013-01-07	79 564,0	0,8%	5,2%	19,1%	27,8%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-01-07	2 709,4	-0,5%	3,8%	6,8%	21,6%
W. Brytania FTSE 100	2013-01-07	6 089,8	-0,4%	2,6%	4,1%	9,1%
Francja CAC40	2013-01-07	3 730,0	-0,7%	3,0%	7,5%	17,9%
Niemcy DAX	2013-01-07	7 776,4	-0,6%	2,9%	4,5%	20,6%
Hiszpania IBEX 35	2013-01-07	8 435,8	-0,2%	8,0%	6,8%	26,6%
Holandia AEX	2013-01-07	351,7	-0,1%	2,5%	6,1%	14,5%
Szwecja OMX 30	2013-01-07	1 136,8	-0,6%	2,9%	3,3%	10,4%
Austria ATX	2013-01-07	2 483,1	0,0%	6,8%	14,3%	27,4%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-01-07	13 435,2	-0,4%	1,8%	-1,0%	6,2%
USA S&P500	2013-01-07	1 466,5	-0,3%	3,2%	0,7%	9,2%
USA Nasdaq Comp	2013-01-07	3 101,7	-0,1%	4,3%	-0,6%	6,5%
Kanada S&P/TSX	2013-01-07	12 540,8	-0,3%	3,2%	1,4%	8,8%
Meksyk IPC	2013-01-07	44 562,3	0,1%	4,3%	6,7%	12,6%
Brazylia BOVESPA	2013-01-07	62 523,1	-0,9%	5,9%	5,7%	11,8%
Argentyna MERVAL	2013-01-07	2 996,3	-0,1%	20,8%	20,9%	26,1%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-01-08	10 599,0	-0,8%	11,4%	19,7%	18,6%
Hong Kong Hang Seng	2013-01-07	23 329,8	0,0%	5,1%	11,3%	19,0%
Chiny Shanghai Comp	2013-01-08	2 285,4	0,4%	10,8%	9,6%	3,4%
Indie BSE30	2013-01-07	19 691,4	-0,5%	1,4%	4,2%	13,1%
Indonezja JKSE	2013-01-07	4 392,4	-0,4%	2,5%	2,2%	8,9%
Izrael TA 25	2013-01-07	1 216,4	-0,8%	-1,8%	-1,6%	11,4%
Korea Kospi	2013-01-08	2 011,3	0,0%	2,8%	0,8%	8,2%
Australia S&P/ASX 200	2013-01-08	4 717,3	-0,1%	3,8%	6,2%	17,3%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-01-07	8 085,0	-1,0%	0,6%	-2,5%	7,4%
Ropa WTI Crude	2013-01-07	93,2	0,1%	7,7%	2,8%	7,1%
Złoto Spot \$/oz	2013-01-07	1 646,0	-0,1%	-3,3%	-7,3%	4,3%
Aluminium LME 3M	2013-01-07	2 060,0	-2,6%	-1,6%	-2,4%	8,6%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-01-07	3,414	-1,2%	-0,3%	-18,2%	-28,3%
Polska 10yr yield	2013-01-07	3,888	-1,5%	-1,4%	-16,5%	-24,6%
Polska WIBOR 3M	2013-01-07	3,980	-0,3%	-6,4%	-17,2%	-20,9%
Polska WIBOR 6M	2013-01-07	3,940	-0,3%	-6,4%	-18,3%	-22,1%
USA 10yr yield	2013-01-07	1,897	-0,1%	17,0%	8,9%	22,5%
Niemcy 10yr yield	2013-01-07	1,515	-1,4%	17,0%	2,7%	14,2%
Japonia 10yr yield	2013-01-07	0,830	0,5%	17,7%	7,0%	3,7%
Hiszpania 10yr yield	2013-01-07	5,112	1,1%	-6,3%	-10,5%	-26,5%
Irlandia 10yr yield	-	-	-	-	-	-
Portugalia 10yr yield	2013-01-07	6,323	-1,4%	-16,3%	-23,1%	-38,1%
Włochy 10yr yield	2013-01-07	3,586	0,9%	-6,5%	-17,6%	-32,4%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-01-07	79,8	-1,5%	0,6%	-27,9%	-64,4%
Chiny 5yr USD	-	-	-	-	-	-
Francja 5yr USD	2013-01-07	86,8	-1,3%	2,2%	-14,0%	-52,9%
Grecja 5yr USD	-	-	-	-	-	-
Hiszpania 5yr USD	2013-01-07	254,7	-5,1%	-18,4%	-26,9%	-56,6%
Irlandia 5yr USD	2013-01-07	201,9	-2,0%	-4,3%	-28,2%	-63,1%
Japonia 5yr USD	2013-01-07	70,9	-2,2%	2,2%	-14,7%	-26,2%
Niemcy 5yr USD	2013-01-07	40,5	1,7%	19,2%	-18,7%	-59,4%
Polska 5yr USD	2013-01-07	75,5	-1,1%	-11,4%	-27,4%	-64,9%
Portugalia 5yr USD	2013-01-07	379,9	0,1%	-22,8%	-17,2%	-54,8%
Rosja 5yr USD	2013-01-07	120,0	-0,6%	-11,9%	-14,6%	-46,2%
USA 5yr EUR	2013-01-07	40,2	4,5%	7,4%	-3,1%	-19,8%
W. Brytania 5yr USD	2013-01-07	41,5	5,4%	23,2%	-15,0%	-42,2%
Włochy 5yr USD	2013-01-07	250,4	-1,1%	-14,1%	-19,1%	-52,0%
kursy walut						
EUR/PLN	2013-01-07	4,123	0,3%	0,4%	1,3%	-2,4%
USD/PLN	2013-01-07	3,145	0,0%	-0,9%	0,3%	-8,4%
CHF/PLN	2013-01-07	3,411	0,3%	0,3%	1,5%	-3,1%
EUR/USD	2013-01-07	1,311	0,3%	1,3%	1,0%	6,5%
USD/JPY	2013-01-07	87,700	-0,5%	6,4%	12,2%	10,1%

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.