

**KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20**

**Wyniki sesji: poniedziałek, 28 stycznia 2013**

	Wartość	zmiana		System:
Kurs otwarcia	2 546	-37	-1,43%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2574
Kurs zamknięcia	2 533	-13	-0,51%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2584
Kurs min.	2 526	-20	-0,79%	
Kurs max.	2 554	-43	-1,66%	
Wolumen obrotu	24 794	-8 149	-24,74%	Najbliższe poziomy oporu: 2560 2615 2664 2700
Otwarte pozycje	102 904	-747	-0,72%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2500 2460 2400 2330

FW20 (2,546.00, 2,554.00, 2,526.00, 2,533.00, -13.0000)



**Poniżej wsparcia**

Spadek poniżej ostatniego dołka (2537 pkt) był tylko kwestią czasu. Ta sztuka udało się podążyć jeszcze przed południem poniedziałkowego handlu (min. 2526 pkt). W następnych godzinach sesji byki próbowały skontrować przy wciąż sprzyjającym otoczeniu zewnętrznym, ale ostatecznie poległy. Kontrakt zakończył dzień 0,5% spadkiem na 2533 pkt. Wskazywałem wcześniej, że jesteśmy w drugiej fali styczniowej korekty, która sprowadzi nas zdecydowanie poniżej lokalnego dołka 2537 pkt. Jego przełamanie pozwala więc prognozować potencjalne poziomy zakończenia korekty. Ciekawymi miejscami w tym kontekście są geometryczne 2460 czy 2400 pkt, choć na najbliższych sesjach, jeśli optymizm na Zachodzie się utrzyma, byki mogą spróbować kontry. Na razie gigantyczny optymizm za oceanem nie gaśnie. Wczoraj S&P500 utrzymał się powyżej 1500 pkt. Pomogły grudniowe dane o zamówieniach na dobra trwałe i wypowiedzi Fitch o ratingu USA. Agencja stwierdziła, że zawieszenie do 19 maja problemu „debt ceiling” zdejmuje krótkoterminowe ryzyka dla ratingu największej gospodarki świata. Tymczasem w Europie zaczęły krążyć plotki o utracie potrójnego A przez W. Brytanię. Dziś z danych makro ważny będzie odczyt wskaźnika zaufania konsumentów w USA za styczeń (oczek. 64 pkt). Z lokalnych informacji poznamy dynamikę PKB za 4Q'12 (oczek. 1% r/r).

Krystian Brymora

WIG20 (2,534.40, 2,539.89, 2,511.50, 2,521.50, -20.8201)



**RYNEK AKCJI**
**Wyniki sesji: poniedziałek, 28 stycznia 2013**

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	2 634,2	2 009,3							
WIG20	2 634,2	2 009,3	2 534,40	2 521,50	-0,82%	2 511,50	2 539,89	28,4	600,1
sWIG80	11 198,6	8 975,7	11 197,35	11 144,27	-0,27%	11 116,57	11 198,64	82,1	32,2
mWIG40	2 648,7	2 145,0	2 645,21	2 637,81	-0,18%	2 628,45	2 645,21	16,8	68,0
WIG PL	48 505,5	36 478,4	47 634,88	47 553,14	-0,62%	47 553,14	47 634,88	81,7	-
WIG	48 222,7	36 483,4	47 529,91	47 324,06	-0,61%	47 169,60	47 567,85	398,3	745,8

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	45,29	3 759	0,6%	-0,1%	12,6%	-1,8%	1,4%	2,2%	3,7%	-18,4%
BANK HANDLOWY	96,50	12 609	0,3%	-1,8%	4,7%	28,2%	1,1%	0,5%	-4,2%	11,6%
BOGDANKA	133,70	4 548	-1,8%	-1,7%	10,4%	11,7%	-0,9%	0,7%	1,5%	-4,9%
BORYSZEW	0,57	1 286	-1,7%	-8,1%	7,5%	7,5%	-0,9%	-5,7%	-1,3%	-9,0%
BRE	330,00	13 907	0,0%	1,2%	7,1%	16,5%	0,8%	3,6%	-1,8%	-0,1%
GTC	8,52	2 721	-4,8%	-13,9%	7,6%	38,1%	-4,0%	-11,6%	-1,3%	21,5%
JSW	92,30	10 837	-0,8%	-0,1%	8,0%	4,0%	0,1%	2,3%	-0,8%	-12,6%
KERNEL	67,25	5 359	1,1%	0,7%	-0,5%	-0,1%	1,9%	3,1%	-9,4%	-16,7%
KGHM	184,80	36 960	-1,4%	-2,7%	17,0%	48,0%	-0,6%	-0,4%	8,1%	31,4%
LOTOS	39,60	5 143	-1,0%	-3,9%	25,3%	57,1%	-0,2%	-1,5%	16,4%	40,5%
PEKAO	167,70	44 016	-0,6%	0,1%	9,3%	22,7%	0,2%	2,5%	0,5%	6,1%
PGE	17,75	33 188	-2,2%	-2,5%	-0,4%	-4,5%	-1,4%	-0,1%	-9,2%	-21,1%
PGNIG	5,63	33 217	-2,1%	8,1%	40,4%	41,8%	-1,3%	10,4%	31,5%	25,2%
PKNORLEN	50,30	21 514	-2,7%	1,6%	16,7%	39,7%	-1,9%	4,0%	7,8%	23,1%
PKOBP	34,80	43 500	0,3%	-5,7%	-1,7%	8,1%	1,1%	-3,3%	-10,6%	-8,5%
PZU	405,00	34 973	0,2%	-7,3%	8,0%	16,2%	1,1%	-4,9%	-0,8%	-0,4%
SYNTHOS	5,30	7 013	1,9%	-2,0%	-1,3%	-4,3%	2,7%	0,3%	-10,2%	-20,9%
TAURON	4,63	8 114	-1,1%	-2,5%	0,9%	1,1%	-0,2%	-0,1%	-8,0%	-15,5%
TPSA	11,99	16 014	0,6%	-2,0%	-0,4%	-24,6%	1,4%	0,4%	-9,3%	-41,2%
TVN	9,82	3 377	0,1%	-1,0%	42,5%	24,3%	0,9%	1,4%	33,7%	7,7%

**Komentarz po sesji**
**2500 pkt. coraz bliżej**

Dzisiejszą sesję rozpoczęliśmy od umiarkowanego spadku prestiżowego indeksu warszawskiej giełdy. WIG20 stracił 0,31% i zanotował wartość 2534,40 pkt. Od rana nastroje na GPW były raczej kiepskie i kupującym coraz trudniej było utrzymać indeks na poziomach zbliżonych do otwarcia lub wczorajszego odniesienia (2542,32 pkt.). Gwałtowny spadek sentymentu nastąpił niewiele po godzinie 11.00, w następstwie czego WIG20 raptownie zanurkował w okolice 2515 pkt. W dalszej części sesji bykom nie pomagały również informacje zza oceanu. O 13.30 poznaliśmy bowiem wyniki świętego potentata w produkcji maszyn dla przemysłu i górnictwa, spółki Caterpillar. CAT w 4Q12 zarobił 1,04 USD EPS podczas gdy prognoza była równa 1,70 USD EPS. Następnie, bo o 16.30, na rynek napłynęły oczekiwane informacje o zmianie podpisanych umów kupna domów w Stanach Zjednoczonych. Odczyt okazał się gorszy od prognozy i wyniósł -4,3% vs. 0,3%. W rezultacie do końca sesji blue chipy nie wydzwignęły się z całodziennej marazy (po 16.00 zanotowaliśmy dzienne minimum na linii 2512,09 pkt.) i na zamknięciu WIG20 zameldował się na poziomie 2521,50 pkt., notując spadek 0,82%. Obroty na szerokim rynku wyniosły 739 mln PLN.

Krzysztof Zarychta

**Komentarz przed sesją:**
**Słabość Warszawy**

Nowy tydzień nie zaczął się dobrze dla byków. WIG20 zaznaczył się słabością wśród innych europejskich parkietów. Na zamknięciu straciliśmy 0,8%, zamykając się na poziomie 2521,5 pkt. Z innych giełd wyróżniał się parkiet w Stambule, gdzie główny indeks tracił ponad 4%. Biorąc pod uwagę jednak to jak „napompowany” jest tamtejszy parkiet do maja, korekta jest na razie niewielka. DAX stracił wczoraj 0,3%, chociaż w czasie sesji udało się ustanowić nowy 5-letni szczyt. Na Wall Street indeksy wahały się wczoraj w okolicach tegorocznych maksimów. Ostatecznie jednak DJIA i S&P500 zamknęły się na minimalnych minusach. Po sesji lepsze od oczekiwań wyniki podał Yahoo!. Dziś rano nastroje na rynkach globalnych są umiarkowane. Nikkei225 zyskał 0,4%. W okolicach kursu odniesienia notowane są kontrakty na S&P500 i DAX. Dziś pojawiają się dane o wzroście PKB w Polsce w 4Q'12. Prognozy mówią o 2,1% wzroście w skali roku oraz 1,0% w 4Q'12. Trudno stwierdzić czy ten konsensus uwzględni słabe dane z grudnia o produkcji i sprzedaży. Dla giełdy dane te to już jednak przeszłość. Obecnie rynki mogą się zastanawiać na ile trwałe jest odbicie obserwowane chociażby na wskaźnikach wyprzedzających w Niemczech czy w Chinach. O 15.00 opublikowany zostanie indeks cen domów Case/Shiller za listopad a godzinę później styczniowy wskaźnik zaufania konsumentów Conference Board. Technicznie wczoraj sytuacja byków wyraźnie się pogorszyła po zejściu poniżej 2550 pkt. Zastanawiać też może relatywna słabość naszego rynku względem „dużych” indeksów (jak DAX czy S&P500). Nasz sporo mniej płynny rynek może dyskutować korektę na świecie.

Krzysztof Pado

## INFORMACJE ZE SPÓŁEK

### NWR

Średnia cena węgla koksującego, który ma zostać dostarczony 1Q'13, wynosi 103 EUR i jest o 3% wyższa niż w 4Q'12. Z kolei średnia cena węgla energetycznego, który ma zostać dostarczony w 2013 roku, to 60 EUR za tonę. Cena ta jest o 19% niższa niż średnia cena 2012 roku.

Spółka podtrzymała jednocześnie perspektywy na 2013 rok, zakładające produkcję węgla na poziomie 10-11 mln ton i produkcję koksu na poziomie około 800 tys. ton.

Według wstępnych danych w 2012 roku produkcja węgla wyniosła 11,2 mln ton, a koksu 680 tys. ton. W samym 4Q'12 roku produkcja węgla wyniosła 2,6 mln ton, a koksu 155 tys. ton.

*BDM: Spadki cen węgla energetycznego na 2013 rok były oczekiwane, niemniej skala obniżki o 19% jest większa od naszych szacunków (15%). W przypadku węgla koksowego symboliczna podwyżka jest zgodna z międzynarodowym benchmarkiem na 1Q'13 (170 USD/t hard).*

### Unibep

Unibep podpisał umowę na budowę i rozbudowę dwóch dróg wojewódzkich w województwie podlaskim. Wartość kontraktu to 35,96 mln PLN.

### PPG

Platinum Properties Group, notowana na rynku NewConnect spółka deweloperska, z publicznej emisji akcji serii E chce pozyskać 45 mln PLN. Po zakończeniu oferty spółka chce zadebiutować na GPW.

### Lubawa

Lubawa w 1H'13 roku spodziewa się rozpoczęcia działalności operacyjnej spółki joint-venture w Armenii oraz rozstrzygnięcia wartych blisko 100 mln USD przetargów w Indiach.

Lubawa startuje w trzech przetargach na dostawę m.in. pokryć maskujących dla armii indyjskiej. Potencjalna wartość kontraktów to ok. 100 mln USD.

Lubawa w 2013 roku liczy na "skokowy" wzrost wyników jednostkowych oraz na utrzymanie dotychczasowych dynamik wzrostu w spółkach zależnych.

### Wratislavia Bio

Wratislavia-Bio, spółka z branży biopaliw, planuje w 1Q'13 emisję obligacji za 100 mln PLN, z której część środków ma trafić do powiązanej spółki, producenta wódek Akwawit-Polmoslak. W dłuższym terminie Wratislavia-Bio może zadebiutować na GPW.

### PKN Orlen

Ministerstwo Środowiska w ciągu tygodnia wyda decyzję w sprawie przeniesienia koncesji z ExxonMobil na Orlen Upstream.

### Polimex

Pioneer Pekao Investment Management w wyniku objęcia akcji serii M. zwiększył zaangażowanie w Polimex i obecnie ma 74.829.384 akcji spółki, które uprawniają do wykonywania 5,61% głosów.

Agencji Rozwoju Przemysłu w wyniku objęcia akcji Polimeksu s. N1 i rejestracji przez sąd nowych emisji akcji ma obecnie 300 mln szt. akcji spółki, które uprawniają do wykonywania 22,48% głosów na walnym zgromadzeniu.

### Qumak-Sekom

ING OFE zszedł poniżej progu 5% w akcjonariacie Qumaka. Przed transakcją sprzedaży akcji fundusz posiadał 5,72% udziału w akcjonariacie i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Obecnie kontroluje 2,33% kapitału.

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		
<b>świat</b>								<b>surowce</b>							
MSCI AC World	2013-01-28	355,1	-0,2%	5,2%	8,4%	13,7%	Miedź	LME 3M	2013-01-28	8 030,0	-0,8%	1,8%	2,7%	6,1%	
MSCI World	2013-01-28	1 405,5	-0,2%	5,8%	8,5%	13,7%	Ropa	WTI Crude	2013-01-28	96,4	0,6%	5,6%	10,7%	4,6%	
MSCI EM	2013-01-28	1 069,1	-0,7%	0,7%	7,5%	13,7%	Złoto	Spot \$/oz	2013-01-28	1 655,0	-0,2%	-0,1%	-3,2%	2,3%	
MSCI BRIC	2013-01-28	307,9	0,1%	3,7%	9,8%	17,3%	Aluminium	LME 3M	2013-01-28	2 046,0	-1,4%	-0,8%	6,5%	8,0%	
<b>Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa</b>								<b>obligacje i rynek pieniężny</b>							
Polska	WIG	2013-01-28	47 614,0	-0,6%	-0,3%	9,4%	18,5%	Polska	5yr yield	2013-01-28	3,409	-1,1%	5,6%	-17,1%	-24,0%
Polska	WIG20	2013-01-28	2 542,3	-0,8%	-2,4%	8,7%	18,6%	Polska	10yr yield	2013-01-28	3,933	2,5%	5,2%	-12,8%	-20,0%
Polska	mWIG40	2013-01-28	2 642,6	-0,2%	3,3%	9,8%	17,3%	Polska	WIBOR 3M	2013-01-28	3,900	-0,3%	-3,2%	-16,1%	-22,3%
Polska	sWIG80	2013-01-28	11 174,1	-0,3%	6,7%	13,3%	20,6%	Polska	WIBOR 6M	2013-01-28	3,850	-0,3%	-3,5%	-17,2%	-23,8%
Węgry	BUX	2013-01-28	19 297,1	0,8%	7,0%	3,0%	9,9%	USA	10yr yield	2013-01-28	1,961	0,6%	15,3%	14,1%	26,8%
Czechy	PX	2013-01-28	1 024,3	-1,1%	-2,5%	5,0%	14,4%	Niemcy	10yr yield	2013-01-28	1,693	3,5%	29,2%	16,1%	21,1%
Bulgaria	Sofix	2013-01-28	384,6	1,9%	13,4%	19,6%	27,0%	Japonia	10yr yield	2013-01-28	0,750	4,2%	-5,2%	-3,2%	0,4%
Rosja	Micex	2013-01-28	1 562,9	1,2%	6,0%	9,5%	11,8%	Hiszpania	10yr yield	2013-01-28	5,248	1,4%	-0,1%	-7,2%	-22,2%
Rosja	RTS (USD)	2013-01-28	1 635,5	1,0%	7,1%	14,0%	19,0%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-01-28	5 602,2	-0,6%	8,1%	13,9%	19,5%	Portugalia	10yr yield	2013-01-28	6,130	2,2%	-12,6%	-24,1%	-45,8%
Turcja	ISE 100	2013-01-28	84 755,1	-4,2%	3,3%	14,8%	26,1%	Włochy	10yr yield	2013-01-28	3,454	-0,9%	-9,4%	-17,8%	-34,1%
<b>Europa Zachodnia</b>								<b>CDS</b>							
	Euro Stoxx 50	2013-01-28	2 744,2	0,0%	4,8%	10,5%	20,5%	Belgia	5yr USD	2013-01-28	74,9	-0,8%	-9,8%	-2,3%	-57,6%
W. Brytania	FTSE 100	2013-01-28	6 284,5	0,2%	6,3%	9,1%	14,0%	Chiny	5yr USD	2013-01-28	63,1	-1,2%	6,4%	-12,1%	-44,2%
Francja	CAC40	2013-01-28	3 778,2	0,1%	4,5%	10,5%	16,3%	Francja	5yr USD	2013-01-28	85,3	0,3%	-6,4%	22,6%	-46,4%
Niemcy	DAX	2013-01-28	7 858,0	#ARG!	#ARG!	#ARG!	#ARG!	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-01-28	8 724,6	-0,6%	7,7%	13,4%	33,2%	Hiszpania	5yr USD	2013-01-28	258,2	1,3%	-12,4%	-16,5%	-51,3%
Holandia	AEX	2013-01-28	355,7	0,3%	4,3%	8,7%	11,4%	Irlandia	5yr USD	2013-01-28	186,0	2,2%	-15,5%	7,3%	-63,9%
Szwecja	OMX 30	2013-01-28	1 158,5	0,2%	5,0%	9,5%	9,5%	Japonia	5yr USD	2013-01-28	71,5	0,4%	-6,3%	-6,5%	-22,2%
Austria	ATX	2013-01-28	2 459,4	0,0%	2,5%	14,6%	24,5%	Niemcy	5yr USD	2013-01-28	41,0	0,8%	3,6%	54,4%	-41,6%
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>								<b>kursy walut</b>							
USA	DJIA	2013-01-28	13 896,0	-0,1%	7,4%	6,7%	7,6%	EUR/PLN	2013-01-28	4,199	0,7%	2,9%	1,2%	2,0%	
USA	S&P500	2013-01-28	1 503,0	-0,2%	7,1%	6,9%	9,5%	USD/PLN	2013-01-28	3,119	0,7%	0,8%	-3,1%	-7,1%	
USA	Nasdaq Comp	2013-01-28	3 149,7	0,1%	6,6%	6,2%	7,7%	CHF/PLN	2013-01-28	3,368	0,7%	-0,4%	-1,9%	-1,7%	
Kanada	S&P/TSX	2013-01-28	12 816,6	0,0%	4,2%	5,0%	10,6%	EUR/USD	2013-01-28	1,346	0,0%	2,0%	4,3%	9,8%	
Meksyk	IPC	2013-01-28	45 575,9	0,8%	5,0%	10,1%	11,2%	USD/JPY	2013-01-28	90,800	-0,1%	4,8%	13,8%	16,1%	
Brazylia	BOVESPA	2013-01-28	61 169,8	-1,9%	-1,5%	4,8%	6,1%								
Argentyna	MERVAL	2013-01-28	3 339,8	0,1%	17,1%	41,0%	37,7%								
<b>Azja i Australia</b>															
Japonia	NIKKEI 225	2013-01-29	10 824,3	-0,9%	4,1%	21,3%	27,5%								
Hong Kong	Hang Seng	2013-01-28	23 671,9	0,4%	4,4%	10,0%	24,1%								
Chiny	Shanghai Comp	2013-01-29	2 346,5	2,4%	5,1%	13,6%	10,6%								
Indie	BSE30	2013-01-28	20 103,4	0,0%	3,4%	8,1%	19,9%								
Indonezja	JKSE	2013-01-28	4 416,9	-0,5%	2,3%	2,0%	8,6%								
Izrael	TA 25	2013-01-28	1 192,8	0,4%	1,1%	-0,9%	9,5%								
Korea	Kospi	2013-01-29	1 939,7	-0,4%	-2,9%	2,6%	6,1%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-01-29	4 835,2	0,5%	4,3%	8,5%	21,2%								

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.