

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 4 lutego 2013

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 516	6	0,24%
Kurs zamknięcia	2 490	-24	-0,95%
Kurs min.	2 490	-18	-0,72%
Kurs max.	2 536	11	0,44%
Wolumen obrotu	35 726	11 862	49,71%
Otwarte pozycje	111 732	-280	-0,25%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2550

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2584

Najbliższe poziomy oporu: 2500 2560 2615 2664

Najbliższe poziomy wsparcia: 2460 2400 2330 2300



Sprovokowana korekta

Początek nowego tygodnia i miesiąca przyniósł nam ciekawe otwarcie. Do południa byki próbowały odreagowywać ostatnie spadki. Sił starczyło jednak tylko do pierwszego oporu (max 2536 pkt). Potem krajowy rynek nie sprostał rozpędzającej się korekcie na Zachodzie. W poniedziałek wygrzane rynki sprowokowała sytuacja w Hiszpanii (afery korupcyjna w rządzie Mariano Rajoya) czy Włoszech (malwersacje finansowe w banku Monte Paschi de Siena). Rentowności tamtejszych 10-latek wystrzeliły o 3-4%, EUR/USD spadło o 1%. Oczywiście rynki szukały pretekstu. Już wcześniej bowiem rentowność obligacji krajów Południa zaczęła podejrzliwie rosnąć. Wskazywałem wówczas, że może być to efekt zwrotu pożyczek przez banki w ramach LTRO i tym samym ściągania płynności przez EBC. Ostatecznie FW20 stracił 1% i zakończył na 2490 pkt. Najbliższymi wsparciami są rejony 2460 i 2400 pkt. Najslabiej wypadły parkiety w Madrycie, Mediolanie i w Paryżu. Blisko 2,5% stracił niemiecki DAX. Słabe nastroje kontynuowała Wall Street. S&P500 zakończył poniżej 1500 pkt (-1,2%). Potencjał korekty za oceanem jest dość sowy. Najbliższe wsparcia zlokalizowane są na 1474 i 1450 pkt, aczkolwiek przy tak wysokim wykupieniu rynków i optymizmie inwestorów korekta powinna być zdecydowanie głębsza i gwałtowniejsza.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: poniedziałek, 4 lutego 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	2 511,90	2 469,73	-1,18%	2 469,73	2 520,16	50,4	799,1
sWIG80	11 280,6	8 975,7	11 268,00	11 191,08	-0,44%	11 145,69	11 280,61	134,9	22,3
mWIG40	2 648,7	2 145,0	2 620,99	2 609,03	0,22%	2 594,46	2 630,75	36,3	72,9
WIG PL	48 505,5	36 478,4	47 383,91	46 735,25	-0,82%	46 735,25	47 383,91	648,7	-
WIG	48 222,7	36 483,4	47 197,86	46 556,55	-0,83%	46 556,55	47 296,06	739,5	929,7

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	43,83	3 638	-3,0%	-3,8%	6,9%	-3,0%	-1,8%	1,2%	1,5%	-14,1%
BANK HANDLOWY	91,90	12 008	-3,3%	-7,5%	-2,2%	13,5%	-2,1%	-2,5%	-7,6%	2,4%
BOGDANKA	132,90	4 520	-3,3%	-1,6%	10,5%	9,2%	-2,1%	3,5%	5,1%	-1,9%
BORYSZEW	0,55	1 241	-1,8%	-6,8%	0,0%	5,8%	-0,6%	-1,7%	-5,4%	-5,3%
BRE	315,00	13 274	-2,5%	-3,2%	6,6%	5,4%	-1,3%	1,8%	1,2%	-5,8%
GTC	8,26	2 638	-5,1%	-11,5%	-0,1%	34,5%	-3,9%	-6,4%	-5,5%	23,4%
JSW	91,40	10 731	-2,0%	-4,6%	7,1%	-2,6%	-0,8%	0,5%	1,7%	-13,7%
KERNEL	66,10	5 267	-3,4%	0,7%	3,8%	-6,7%	-2,2%	5,8%	-1,6%	-17,8%
KGHM	188,00	37 600	-0,6%	-2,8%	14,4%	47,2%	0,6%	2,2%	9,0%	36,1%
LOTOS	38,09	4 947	-4,4%	-6,2%	15,2%	40,2%	-3,2%	-1,1%	9,9%	29,1%
PEKAO	156,00	40 945	1,0%	-7,1%	1,0%	6,1%	2,1%	-2,0%	-4,4%	-5,0%
PGE	16,90	31 599	-2,0%	-11,8%	-4,2%	-11,1%	-0,9%	-6,7%	-9,6%	-22,3%
PGNIG	5,60	33 040	0,2%	6,1%	41,8%	35,9%	1,4%	11,1%	36,4%	24,8%
PKNORLEN	49,00	20 958	-1,0%	-4,5%	17,9%	32,4%	0,2%	0,6%	12,5%	21,3%
PKOBP	34,60	43 250	0,3%	-5,7%	-5,7%	6,3%	1,5%	-0,6%	-11,1%	-4,8%
PZU	401,00	34 627	-1,7%	-5,2%	3,4%	12,0%	-0,5%	-0,1%	-1,9%	0,9%
SYNTHOS	5,23	6 921	-0,9%	-5,3%	-4,7%	-3,5%	0,2%	-0,2%	-10,1%	-14,6%
TAURON	4,40	7 711	-3,7%	-10,8%	-0,5%	-3,5%	-2,5%	-5,7%	-5,8%	-14,6%
TPSA	11,76	15 707	-2,0%	-5,9%	-4,8%	-27,0%	-0,8%	-0,8%	-10,1%	-38,1%
TVN	9,20	3 164	-5,2%	-7,3%	32,4%	17,2%	-4,0%	-2,2%	27,0%	6,1%

Komentarz po sesji

2500 pkt. to za dużo

Dzisiejszą sesję rozpoczęliśmy od umiarkowanego wzrostu prestiżowego indeksu warszawskiej giełdy. WIG20 zyskał 0,51% i zanotował wartość 2511,9 pkt. Dobry sentyment na GPW utrzymał się jednak niewiele dłużej niż przez pierwszą godzinę handlu. Krótko po 10.00 sprzedający przechycili inicjatywę, a wykres blue chipów systematycznie zaczął osuwać się w dół. Impet niedźwiedzi był reakcją na gorszy od prognoz odczyt indeksu Sentix, obrazującego oczekiwania inwestorów finansowych dla Strefy Euro. Miernik wyniósł -3,9 pkt. vs. prognoza równa -3 pkt. Dalsze godziny przyniosły dalszą presję giełdowych niedźwiedzi i jeszcze przed 14.00 WIG20 znalazł się pod kreską. Warto podkreślić, że schodząc poniżej wczorajszego odniesienia wykres pokonał jednocześnie ważne wsparcie na linii 2500 pkt. Posiadacze akcji mogli jeszcze liczyć na ratunek w postaci lepszych od prognoz danych makro z USA. Tak się jednak nie stało. Zarówno bowiem zamówienia na dobra trwałe użytku jaki i zamówienia w przemyśle wypadł słabiej od rynkowych oczekiwań (odpowiednio 1% i 1,8%). W rezultacie do końca sesji blue chipy nie wydzignęły się z całodziennego marazmu, a dodatkowo notowania całej sesji zdolał bardzo słaby fixing, w rezultacie którego na zamknięciu WIG20 zameldował się na poziomie 2469,73 pkt., notując spadek o 1,18%. Najmocniej spadały dziś walory: TVN -5,16% i GTC -5,06%. Zyskały banki: Pekao 0,97% i PKO BP 0,29%. Obroty na szerokim rynku wyniosły 921 mln PLN.

Krzysztof Zarychta

Komentarz przed sesją:

Przesilenie

Przez połowę poniedziałkowej sesji wszystko zdawało się być pod kontrolą byków. Notowania spokojnie utrzymywały się powyżej 2500 pkt. Dopiero popołudniowy „minikrach” na DAX-ie podzielał na warszawskich inwestorów, ale też w ograniczonym zakresie. Słaby okazał się dopiero fixing i ostatecznie indeks blue-chipów stracił 1,2%, zamykając się na poziomie 2469,3 pkt. Spadek i tak był niewielki w porównaniu z Europą, gdzie DAX i CAC40 straciły 2,5-3,0%. Dlaczego akurat wczoraj przewaga niedźwiedzi była tak widoczna? Na siłę można szukać bezpośredniego pretekstu w aferach finansowo-politycznych w Hiszpanii i Włoszech (tamtejsze banki mocno wczoraj traciły). Wydaje się jednak, że głównie na rynkach w ostatnich tygodniach jest zbyt dużo optymizmu (wysokie odczyty nastrojów wśród inwestorów giełdowych, bardzo niski poziom indeksu VIX) a do tego należy pamiętać o akcji ściągnięcia części środków z pożyczek LTRO przez EBC. Te czynniki musiały wcześniej czy później doprowadzić do mocniejszej korekty. Którą de facto nasz mniej płynny rynek dyskontował już wcześniej. Na Wall Street S&P500 zszedł wczoraj poniżej 1500 pkt i spadł na zamknięciu o 1,2%. Z danych makro poznamy dziś finalne odczyty PMI dla usług w Europie oraz ISM dla usług w USA (prognoza 55,2 pkt). Na WIG20 od początku stycznia obowiązuje spadkowa korekta (indeks zszedł już poniżej wszystkich „krótkich” średnich 15-, 30- i 45-sesyjnych). Najbliższego wsparcia można szukać przy 2450 pkt, a docelowo przy 2420 pkt (lokalne szczyty z września). Sytuacja byków poprawiłaby się przy wyjściu powyżej 2500 pkt, a następnie konieczne byłoby przetestowanie krótkoterminowej linii trendu spadkowego (obecnie na poziomie około 2550 pkt). Dziś rano japoński Nikkei225 stracił 1,9%. Kontrakty na DAX i S&P500 znajdują się na neutralnych poziomach.

Krzysztof Pado

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Arcus	Konsorcjum firm Arcus i T-Matic podpisało umowę z Energa-Operator na dostawę i instalację 310 tys. inteligentnych liczników. Wartość kontraktu to 78 mln zł netto.
Banki	W I kw. 2013 r. banki przewidują zaostrzenie polityki kredytowej w kredytach dla przedsiębiorstw, oczekują niewielkiego zaostrzenia w kredytach mieszkaniowych i niewielkiego złagodzenia w kredytach konsumpcyjnych. Banki spodziewają się silnego ograniczenia popytu na kredyty mieszkaniowe
Budownictwo	Wskaźnik koniunktury w budownictwie w I kwartale 2013 r. ponownie spadł, co oznacza, że oceny branży budowlanej są gorsze od ocen gospodarki. Prognozy są natomiast mniej pesymistyczne od ocen obecnej sytuacji
Decora	Aviva Investors Poland zmniejszył zaangażowanie w spółce Decora do 4,5% kapitału i głosów na WZ. Wcześniej fundusz miał 5,1% głosów na WZ Decory.
Agora	Piotr Niemczycki zrezygnował ze stanowiska prezesa Agory. Rada nadzorcza spółki delegowała Wandę Rapaczynski, dotychczasowego członka RN, do wykonywania czynności członka zarządu.
PHN	Cena sprzedaży akcji Polskiego Holdingu Nieruchomości została ustalona w zakończonym w poniedziałek procesie budowy księgi popytu na 22 PLN, a oferta publiczna obejmie łącznie 10.846.000 akcji, czyli 25% kapitału zakładowego spółki.
Synektik	<p>Synektik chce, aby warszawski zakład, który obecnie jest w budowie, rozpoczął produkcję radiofarmaceutyków w 1Q'14. Spółka ocenia, że do eksportu na rynki Europy Wschodniej od strony formalnej będzie gotowa w połowie 2013 roku.</p> <p>Inwestycja w zakład w Warszawie ruszyła pod koniec grudnia, z opóźnieniem ze względu na kwestie formalne. Obiekt będzie obejmował część produkcyjną oraz centrum badawczo-rozwojowe. Także w grudniu Synektik otrzymał od Ministerstwa Gospodarki dofinansowanie w wysokości 7,34 mln zł, które obejmie połowę kwoty związanej z wyposażeniem centrum badawczego.</p> <p>Synektik ocenia, że w 2014 roku jego udział w rynku radiofarmaceutyków w Polsce może spaść do ok. 40% z ponad 55% obecnie. W marcu rada nadzorcza spółki podejmie decyzję ws. przeniesienia notowań na rynek główny GPW.</p>
Tauron	Konsorcjum SNC-Lavalin Polska oraz konsorcjum CNEEC złożyły odwołania od decyzji zamawiającego w przetargu na budowę bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III.
PKN Orlen	Modelowa marża rafineryjna w styczniu 2013 roku wzrosła do 2,3 USD na baryłce z 1,2 USD w grudniu 2012 r. Rok wcześniej w styczniu marża wynosiła 4,7 USD.
CD Projekt	<p>CD Projekt podtrzymuje, że 2012 rok może okazać się dla niego historycznie najlepszy.</p> <p>W 2013 roku CD Projekt nadal zamierza rozszerzać ofertę CDP.pl, choć w dłuższym okresie rozważy dla niego różne scenariusze.</p>

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	2013-02-04	357,8	-1,1%	1,9%	7,7%	12,6%	Miedź	LME 3M	2013-02-04	8 290,0	1,5%	2,5%	8,2%	11,3%	
MSCI World	2013-02-04	1 416,8	-1,2%	2,3%	7,8%	12,5%	Ropa	WTI Crude	2013-02-04	96,2	-1,6%	2,8%	10,1%	3,1%	
MSCI EM	2013-02-04	1 072,8	0,0%	-0,5%	7,0%	13,5%	Złoto	Spot \$/oz	2013-02-04	1 674,2	0,2%	1,6%	-0,6%	4,4%	
MSCI BRIC	2013-02-04	310,9	-0,6%	0,9%	7,9%	16,4%	Aluminium	LME 3M	2013-02-04	2 125,0	1,6%	3,2%	10,4%	14,2%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-02-04	46 945,6	-0,8%	-2,8%	6,8%	14,7%	Polska	5yr yield	2013-02-04	3,408	0,2%	-1,3%	-14,5%	-20,5%
Polska	WIG20	2013-02-04	2 499,2	-1,2%	-5,1%	5,3%	13,0%	Polska	10yr yield	2013-02-04	3,894	-0,9%	-1,3%	-13,0%	-17,6%
Polska	mWIG40	2013-02-04	2 603,2	0,2%	0,8%	8,8%	17,9%	Polska	WIBOR 3M	2013-02-04	3,840	-0,3%	-3,5%	-16,9%	-23,5%
Polska	sWIG80	2013-02-04	11 241,0	-0,4%	6,4%	14,0%	21,3%	Polska	WIBOR 6M	2013-02-04	3,800	-0,3%	-3,6%	-17,7%	-24,6%
Węgry	BUX	2013-02-04	19 358,2	-1,4%	2,3%	-0,7%	8,2%	USA	10yr yield	2013-02-04	1,955	-3,0%	2,9%	16,1%	25,1%
Czechy	PX	2013-02-04	1 016,8	-0,9%	-5,2%	2,7%	13,4%	Niemcy	10yr yield	2013-02-04	1,611	-3,6%	4,9%	12,8%	13,1%
Bulgaria	Sofix	2013-02-04	397,2	-2,2%	10,8%	17,4%	24,1%	Japonia	10yr yield	2013-02-04	0,807	4,7%	-2,3%	4,3%	8,6%
Rosja	Micex	2013-02-04	1 535,4	-0,8%	4,1%	7,1%	8,7%	Hiszpania	10yr yield	2013-02-04	5,208	0,5%	3,0%	-8,0%	-23,9%
Rosja	RTS (USD)	2013-02-04	1 612,5	-1,0%	5,6%	12,2%	16,1%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-02-04	5 588,8	-0,1%	2,3%	13,4%	17,8%	Portugalia	10yr yield	2013-02-04	6,182	0,9%	-2,2%	-26,8%	-43,7%
Turcja	ISE 100	2013-02-04	80 221,7	0,6%	1,5%	13,0%	23,7%	Włochy	10yr yield	2013-02-04	3,647	0,4%	1,7%	-14,0%	-31,5%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-02-04	2 710,1	-3,1%	-2,8%	3,6%	11,8%	Belgia	5yr USD	2013-02-04	76,0	0,0%	-4,7%	-5,1%	-53,7%
W. Brytania	FTSE 100	2013-02-04	6 347,2	-1,6%	2,7%	7,2%	10,0%	Chiny	5yr USD	2013-02-04	69,0	0,9%	16,3%	-3,9%	-35,4%
Francja	CAC40	2013-02-04	3 773,5	-3,0%	-1,9%	5,2%	9,5%	Francja	5yr USD	2013-02-04	87,4	1,0%	0,6%	21,0%	-41,3%
Niemcy	DAX	2013-02-04	7 833,4	-2,5%	-1,8%	3,7%	11,3%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-02-04	8 229,7	-3,8%	-5,4%	0,9%	19,2%	Hiszpania	5yr USD	2013-02-04	290,3	6,8%	14,0%	-9,0%	-43,6%
Holandia	AEX	2013-02-04	355,6	-1,6%	-0,6%	4,0%	6,9%	Irlandia	5yr USD	2013-02-04	201,3	5,6%	-0,3%	1,3%	-57,6%
Szwecja	OMX 30	2013-02-04	1 176,1	-1,3%	2,1%	8,5%	7,5%	Japonia	5yr USD	2013-02-04	72,2	-0,6%	1,9%	-3,2%	-17,7%
Austria	ATX	2013-02-04	2 440,4	-2,3%	-3,9%	7,2%	18,8%	Niemcy	5yr USD	2013-02-04	42,6	1,5%	5,3%	33,2%	-36,1%
Ameryka Północna i Południowa								kursy walut							
USA	DJIA	2013-02-04	14 009,8	-0,9%	3,4%	6,8%	7,4%	EUR/PLN	2013-02-04	4,183	0,4%	1,5%	1,6%	3,5%	
USA	S&P500	2013-02-04	1 513,2	-1,2%	2,1%	6,4%	8,8%	USD/PLN	2013-02-04	3,090	1,1%	-1,8%	-4,1%	-5,1%	
USA	Nasdaq Comp	2013-02-04	3 179,1	-1,5%	1,0%	5,6%	6,5%	CHF/PLN	2013-02-04	3,396	0,9%	-0,4%	-0,5%	0,9%	
Kanada	S&P/TSX	2013-02-04	12 768,8	-0,4%	1,6%	3,5%	10,7%	EUR/USD	2013-02-04	1,354	-0,8%	3,3%	5,9%	9,1%	
Meksyk	IPC	2013-02-01	45 278,1	1,1%	4,7%	9,8%	12,6%	USD/JPY	2013-02-04	92,600	-0,2%	5,6%	15,4%	18,4%	
Brazylia	BOVESPA	2013-02-04	60 351,2	-1,3%	-4,7%	2,0%	4,1%								
Argentyna	MERVAL	2013-02-04	3 531,5	-2,9%	14,4%	43,7%	43,6%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2013-02-05	11 260,4	0,6%	5,4%	24,6%	32,9%								
Hong Kong	Hang Seng	2013-02-04	23 685,0	-0,2%	1,5%	7,2%	21,7%								
Chiny	Shanghai Comp	2013-02-04	2 428,2	0,4%	6,6%	14,7%	14,2%								
Indie	BSE30	2013-02-04	19 751,2	-0,2%	-0,1%	5,4%	15,4%								
Indonezja	JKSE	2013-02-04	4 490,6	0,2%	1,8%	3,6%	9,9%								
Izrael	TA 25	2013-02-04	1 195,2	0,0%	-1,2%	-1,7%	9,1%								
Korea	Kospi	2013-02-05	1 953,2	-0,2%	-2,9%	1,8%	5,7%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-02-05	4 907,5	-0,3%	3,9%	11,3%	20,2%								

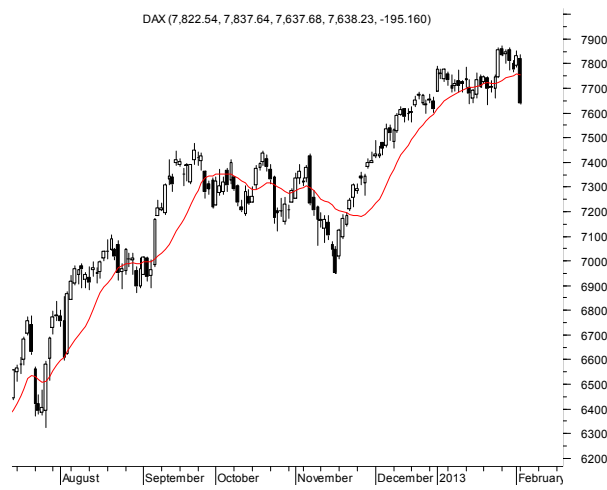
Źródło: Bloomberg

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.