

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: piątek, 22 lutego 2013				System:	
	Wartość	zmiana			
Kurs otwarcia	2 442	4	0,16%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2476	
Kurs zamknięcia	2 438	-2	-0,08%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2584	
Kurs min.	2 429	12	0,50%		
Kurs max.	2 450	8	0,33%		
Wolumen obrotu	30 708	-11 163	-26,66%	Najbliższe poziomy oporu: 2490 2537 2566 2615	
Otwarte pozycje	117 756	-3 408	-2,81%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2417 2400 2330 2300	



Szansa na korektę spadku?

Piątkowa sesja przyniosła nieco uspokojenia na warszawskim parkiecie. FW20 przez cały dzień wahały się w okolicach kursu odniesienia. Zamknięcie wypadło na poziomie 2438 pkt, co oznaczało minimalny spadek o 0,1%. Ważniejszy dla byków jest chyba jednak fakt, że nie pogłębiono dołków intraday z czwartku. Piątkowy wieczór na Wall Street był dość udany dla strony popytowej. Nasdaq Comp zyskał 1,0% a S&P500 wzrósł o 0,9%, negując świecę o czarnym korpusie z czwartku. Cały tydzień zakończył się jednak spadkiem, pierwszym po siedmiu tygodniach. Przed weekendem rating AAA w agencji Moody's utraciła Wielka Brytania, nie miało to jednak większego znaczenie dla rynków w piątek. Dziś rano nastroje na rynkach są dobre. Zyskuje przede wszystkim japoński Nikkei225, który zamknął się na 2,4% plusie, znajdując się na roczny szczytach. Na zielono notowane są także futures na DAX (około +0,5%) oraz S&P500 (+0,1%). Z danych makro mieliśmy dziś za indeks PMI dla chińskiego przemysłu, który wypadł słabiej od oczekiwań (50,4 pkt vs prognoza 52,2 pkt). W dalszej części dnia znaczenie dla rynków mogą mieć wyniki wyborów we Włoszech (wstępne dane pojawiają się popołudniu). Z rynku krajowego poznamy dynamikę sprzedaży detalicznej i stopę bezrobocia za styczeń. Czwartek i piątek przyniosły na naszym parkiecie zatrzymanie ruchu spadkowego. Dobre nastroje na rynkach światowych powinny wpłynąć na możliwość odbicia także u nas. W średni terminie od początku roku poruszamy się w kanale spadkowym. Górne ograniczenie to 2490 pkt, dolnego można szukać przy 2410 pkt. W tym tygodniu na naszym parkiecie warto zwracać uwagę na wyniki spółek. Kończy się okres dla tych emitentów, którzy publikują osobne raporty za 4Q'12 (spółki, które zdecydowały się na przekazanie od razu raportu rocznego mają na to czas do drugiej połowy marca).

Krzysztof Pado



RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: piątek, 22 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	2 438,80	2 437,24	0,03%	2 423,74	2 441,02	17,3	472,0
sWIG80	11 280,6	8 975,7	10 958,83	10 985,79	0,34%	10 935,41	10 996,67	61,3	21,8
mWIG40	2 648,7	2 145,0	2 567,97	2 577,64	0,45%	2 554,01	2 577,64	23,6	65,3
WIG PL	48 505,5	36 478,4	45 942,62	46 124,82	0,16%	45 942,62	46 124,82	182,2	-
WIG	48 222,7	36 483,4	45 916,93	45 948,12	0,15%	45 750,01	45 948,12	198,1	595,0

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	42,90	3 561	1,4%	-4,7%	0,3%	-8,2%	1,4%	-0,6%	-1,4%	-15,0%
BANK HANDLOWY	89,50	11 694	-1,1%	-7,0%	-4,8%	11,9%	-1,1%	-2,9%	-6,4%	5,1%
BOGDANKA	130,50	4 439	0,7%	-4,1%	0,6%	5,8%	0,7%	0,0%	-1,0%	-0,9%
BORYSZEW	0,47	1 061	-2,1%	-19,0%	-9,6%	-7,8%	-2,1%	-14,8%	-11,2%	-14,6%
BRE	332,90	14 029	0,6%	0,9%	7,7%	5,8%	0,5%	5,0%	6,1%	-0,9%
GTC	8,10	2 587	3,8%	-9,5%	-1,8%	28,4%	3,8%	-5,4%	-3,4%	21,6%
JSW	93,60	10 990	0,3%	0,6%	9,3%	2,3%	0,2%	4,8%	7,7%	-4,5%
KERNEL	67,85	5 407	-0,7%	2,0%	2,5%	-7,9%	-0,8%	6,2%	0,9%	-14,7%
KGHM	179,50	35 900	0,3%	-4,3%	-0,8%	35,6%	0,2%	-0,1%	-2,4%	28,8%
LOTOS	40,40	5 247	1,0%	1,0%	15,8%	53,7%	1,0%	5,2%	14,1%	46,9%
PEKAO	159,50	41 864	-0,2%	-5,5%	3,2%	4,5%	-0,2%	-1,3%	1,5%	-2,3%
PGE	16,01	29 935	-3,0%	-11,8%	-8,1%	-13,5%	-3,0%	-7,7%	-9,7%	-20,2%
PGNIG	5,78	34 102	0,0%	0,5%	35,7%	44,5%	0,0%	4,7%	34,1%	37,7%
PKNORLEN	53,75	22 989	1,1%	4,0%	17,5%	41,7%	1,1%	8,1%	15,8%	35,0%
PKOBP	34,63	43 288	0,4%	-0,2%	-0,1%	-1,0%	0,4%	3,9%	-1,8%	-7,8%
PZU	408,90	35 309	0,2%	1,2%	3,6%	13,0%	0,2%	5,3%	2,0%	6,2%
SYNTHOS	5,43	7 185	-3,6%	4,4%	-2,9%	-2,9%	-3,6%	8,6%	-4,5%	-9,6%
TAURON	4,28	7 501	0,2%	-8,5%	-1,6%	-11,9%	0,2%	-4,4%	-3,2%	-18,7%
TPSA	6,72	8 976	-0,9%	-43,6%	-43,7%	-60,3%	-0,9%	-39,5%	-45,3%	-67,1%
TVN	9,35	3 215	1,5%	-4,7%	21,1%	23,5%	1,5%	-0,6%	19,5%	16,8%

Komentarz po sesji

Problem z mobilizacją popytu

Warszawski parkiet nie przestaje rozczarowywać inwestorów. Po czwartkowej sesji można było mieć nadzieję na to, że wreszcie na rynku aktywował się mocniejszy popyt i przy wysokim poziomie wyprzedania będzie agresywniej akumulować przecenione akcje. Niestety dzisiejsza sesja przypominała to wszystko, co skazało nas na porażkę od początku roku. Mimo pozytywnego otoczenia zewnętrznego w postaci wieczornego odbicia w Stanach oraz wzrostów na parkietach europejskich, WIG20 poruszał się przez niemal całą sesję w negatywnym terytorium i dopiero w końcówce udało się wyjść na kosmetyczny plus. Co gorsze, handlowi większości spółek z prestiżowego indeksu towarzyszyły jedne z niższych w tym roku obroty świadczące o małej aktywności kupujących. Podaż ponownie nie była zbyt stanowcza, lecz dokładnie takie anemicznego słabego popytu i lekkiej podaży od początku roku sprzyjało kontynuacji korekty spadkowej. Największe obroty skoncentrował na sobie KGHM, który mimo mocnej zwyżki w trakcie sesji ostatecznie zakończył dzień jedynie minimalnym wzrostem o 0,28%. Na szerokim rynku pozytywnie wyróżnił się Polnord, którego akcje podrożały o 11,8% przy najwyższym w historii wolumenie handlu, co jest zwiastunem możliwego zakończenia mocnego trendu spadkowego na tych walorach. Co do perspektyw dla rynku to wnioski na koniec tygodnia są dość podobne do tych z jego początku. Mamy wyprzedany rynek który mógłby w każdej chwili mocniej odskoczyć do góry, lecz strona popytowa nie potrafi zebrać się do ataku. Sygnału do odwrócenia niekorzystnej tendencji z ostatnich tygodni nie ma, a głównym argumentem byków jest wysokie wyprzedanie i dotarcie do wsparć, czyli szczytów z września i października. Niedźwiedzie mają w rękach poważniejszy argument w postaci utrzymującej się sekwencji negatywnych szczytów i dołków. Zaczyna im też im sprzyjać otoczenie zewnętrzne, gdzie widać symptomy słabnięcia trendu wzrostowego.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Kolejny lewicowy rząd w UE ?

W minionym tygodniu WIG20 stracił 1,2% i był to już piąty z rzędu spadkowy tydzień na WGPW. Niemniej już w czwartek/piątek dostrzec można było symptomy zmiany układu sił na parkiecie, o czym świadczą długie dolne cienie w obszarze ważnego wsparcia geometrycznego (2430 pkt) oraz pozytywne dywergencje na oscylatorach. Wydaje się więc, że obecny tydzień może przynieść zmianę układu sił na GPW. Sprzyjać powinna też sytuacja na rynkach zagranicznych. Wall Street dalej broni się przed silniejszą korektą (S&P500 +0,9% w piątek), a EUR/USD zaliczył ważne wsparcie (1,32). Dziś w centrum uwagi będą wyniki wyborów parlamentarnych we Włoszech (po godzinie 16 pierwsze, wstępne wyniki). Przez ostatni rok krajem rządził gabinet specjalistów z Mario Montim na czele, który ochronił Italię przed scenariuszem greckim. Rynki nie dyskutowały negatywnego scenariusza, jakim może być zwycięstwo obozu Berlusconi (przeciwny dalszym reformom). Na czele sondaży znajdowała się centrolewicowa Partia Demokratyczna Bersaniego, jednak przez ostatnie dwa tygodnie sondaży nie można było publikować i preferencje wyborcze Włochów przez ten czas mogły się zmienić, co byłoby sporym rozczarowaniem dla rynków.

Krystian Brymora

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Agora	<p>Agora spodziewa się, że oszczędności z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia mogą w 2013 roku wynieść 18 mln PLN.</p> <p>Spółka prognozuje, że w 2013 roku rynek reklamy spadnie o 5-8%. Spadki w kluczowym dla spółki segmencie dzienników wyniosą 22-25%.</p>
PKN Orlen	<p>PKN Orlen rozpoczął piątą odwiert w poszukiwaniu gazu ziemnego w złożach niekonwencjonalnych realizowany w woj. lubelskim. Jest to trzecie wiercenie w oparciu o koncesję poszukiwawczą "Wierzbica".</p> <p>Na miejsce wiercenia wybrana została miejscowość Nowy Stręczyn, położona w gminie Cyców, w powiecie łęczyńskim.</p>
Zremb	<p>Fundusze zarządzane przez Noble Funds TFI zwiększyły zaangażowanie w spółce do 7,04% akcji i głosów na WZ spółki. Wcześniej wspomniane fundusze miały 4,99% akcji i głosów na WZ spółki.</p>
Asseco SEE	<p>Zarząd Asseco South Eastern Europe będzie rekomendował wypłatę z zysku za 2012 r. w wysokości 0,81 PLN na jedną akcję</p>
Polimex	<p>Oferta konsorcjum, w skład którego wchodzi Torpol z grupy Polimeksu za 174,3 mln PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu PKP PLK. Udział Torpolu w konsorcjum to 60%.</p>
Sygnity	<p>Sygnity wykupił przed terminem obligacje za 11 mln PLN z puli o wartości 60 mln PLN wyemitowanej w marcu 2012 roku. Pozostałe papiery zostaną wykupione w wyznaczonym terminie, 23 marca tego roku. Jednocześnie spółka poinformowała w komunikacie, że wyemitowała kolejne obligacje, o wartości nominalnej 40 mln PLN.</p>
Drewex	<p>Nadzorca sądowy Dreweksu złożył do sądu w Krakowie wniosek o zmianę postępowania upadłościowego z układowego na likwidacyjne.</p>
Agora, Kino PL	<p>Agora i Kino Polska TV zawarły umowę inwestycyjną, na podstawie której będą wspólnie ubiegać się o koncesję na kanał filmowy i finansować jego rozwój.</p> <p>W tym celu Agora ma kupić od Kino Polska TV część akcji spółki Stopklatka, której większościowym akcjonariuszem jest Kino Polska.</p> <p>Udziały Agory i KPTV w kapitale zakładowym spółki mają być równe, przy czym udział Agory w kapitale ma wynosić co najmniej 41%. Warunkiem jest m.in. uzyskanie koncesji przez Stopklatkę do końca grudnia 2014 roku.</p>
PKO BP	<p>PKO BP wyemitował kolejną transzę krótkoterminowych obligacji dyskontowych na kwotę 850 mln PLN.</p>
Telestrada	<p>Akcjonariusze Telestrady rozpatrzą uchwałę dotyczącą upoważnienia zarządu do skupu do 400 tys. akcji spółki po cenie od 6 do 25 PLN w celu umorzenia lub dalszej odsprzedaży.</p> <p>Upoważnienie, zgodnie z projektami uchwał, udzielone ma być do końca czerwca 2015 roku. Skup mógłby zostać przeprowadzony m.in. w formie wezwania.</p>
BGŻ	<p>Jacek Bartkiewicz złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Banku Gospodarki Żywnościowej z dniem 31 marca 2013 r. Powodem rezygnacji Pana Jacka Bartkiewicza jest zamiar podjęcia nowych wyzwań zawodowych.</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	2013-02-22	351,5	0,6%	0,4%	9,0%	10,1%	Miedź	LME 3M	2013-02-22	7 861,0	-1,2%	-3,3%	1,9%	3,4%	
MSCI World	2013-02-22	1 392,1	0,7%	0,8%	9,3%	10,2%	Ropa	WTI Crude	2013-02-22	93,1	0,3%	-3,3%	3,3%	-4,6%	
MSCI EM	2013-02-22	1 053,1	0,0%	-2,3%	7,1%	9,4%	Złoto	Spot \$/oz	2013-02-22	1 572,4	0,0%	-5,2%	-10,2%	-5,9%	
MSCI BRIC	2013-02-22	296,4	0,0%	-4,1%	6,9%	9,7%	Aluminium	LME 3M	2013-02-22	2 076,0	-1,3%	0,0%	6,8%	10,7%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-02-22	45 879,9	0,1%	-4,0%	4,1%	9,8%	Polska	5yr yield	2013-02-22	3,619	2,2%	6,2%	-5,0%	-18,6%
Polska	WIG20	2013-02-22	2 436,5	0,0%	-5,0%	2,7%	7,8%	Polska	10yr yield	2013-02-22	4,010	0,4%	2,0%	-5,3%	-17,8%
Polska	mWIG40	2013-02-22	2 566,1	0,5%	-2,2%	5,3%	12,6%	Polska	WIBOR 3M	2013-02-22	3,650	0,0%	-7,1%	-18,9%	-27,1%
Polska	sWIG80	2013-02-22	10 948,9	0,3%	-0,8%	12,1%	17,0%	Polska	WIBOR 6M	2013-02-22	3,600	-0,3%	-7,2%	-20,0%	-28,3%
Węgry	BUX	2013-02-22	18 749,8	0,6%	-1,8%	6,3%	7,5%	USA	10yr yield	2013-02-22	1,962	-0,7%	0,7%	16,1%	16,3%
Czechy	PX	2013-02-22	993,1	0,7%	-2,5%	3,8%	5,8%	Niemcy	10yr yield	2013-02-22	1,568	-0,3%	-4,2%	9,2%	15,7%
Bulgaria	Sofix	2013-02-22	387,2	0,1%	5,3%	18,6%	20,2%	Japonia	10yr yield	2013-02-22	0,730	-1,6%	1,4%	-1,5%	-9,8%
Rosja	Micex	2013-02-22	1 496,6	0,2%	-1,9%	6,7%	4,1%	Hiszpania	10yr yield	2013-02-22	5,145	-1,0%	-0,5%	-8,4%	-19,8%
Rosja	RTS (USD)	2013-02-22	1 551,0	0,1%	-2,4%	9,2%	9,1%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-02-22	5 535,5	0,6%	-0,2%	16,8%	14,6%	Portugalia	10yr yield	2013-02-22	6,283	-0,4%	2,5%	-20,4%	-33,1%
Turcja	ISE 100	2013-02-22	77 269,2	-1,8%	-11,4%	8,5%	14,9%	Włochy	10yr yield	#N/A Field Not Applicable	3,743	0,8%	5,5%	-9,7%	-24,4%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-02-22	2 579,8	1,9%	-3,0%	4,2%	8,3%	Belgia	5yr USD	2013-02-22	75,6	0,3%	0,1%	-9,7%	-52,6%
W. Brytania	FTSE 100	2013-02-22	6 291,5	0,7%	3,0%	10,2%	11,5%	Chiny	5yr USD	2013-02-22	65,3	1,4%	2,2%	-9,1%	-37,8%
Francja	CAC40	2013-02-22	3 624,8	2,2%	-0,9%	6,3%	8,0%	Francja	5yr USD	2013-02-22	83,4	-0,5%	-1,9%	-2,8%	-41,1%
Niemcy	DAX	2013-02-22	7 583,6	1,0%	-0,4%	5,8%	9,2%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-02-22	8 014,5	2,1%	-5,2%	5,4%	13,3%	Hiszpania	5yr USD	2013-02-22	260,7	-0,8%	2,3%	-17,9%	-47,7%
Holandia	AEX	2013-02-22	336,4	1,0%	-3,6%	4,0%	3,1%	Irlandia	5yr USD	2013-02-22	173,1	1,5%	-4,9%	-6,5%	-60,6%
Szwecja	OMX 30	2013-02-22	1 189,0	1,4%	5,9%	13,7%	13,6%	Japonia	5yr USD	2013-02-22	71,5	-0,2%	0,4%	0,5%	-12,1%
Austria	ATX	2013-02-22	2 385,2	1,5%	-0,6%	9,4%	17,0%	Niemcy	5yr USD	2013-02-22	41,6	-0,2%	2,3%	31,8%	-35,2%
Ameryka Północna i Południowa								kursy walut							
USA	DJIA	2013-02-22	13 880,6	0,9%	2,4%	9,9%	7,8%		EUR/PLN	2013-02-22	4,161	0,0%	-0,2%	1,5%	1,9%
USA	S&P500	2013-02-22	1 502,4	0,9%	1,8%	9,6%	8,5%		USD/PLN	2013-02-22	3,153	0,0%	1,8%	-0,3%	-3,3%
USA	Nasdaq Comp	2013-02-22	3 131,5	1,0%	0,8%	8,6%	3,9%		CHF/PLN	2013-02-22	3,393	0,2%	1,5%	-0,4%	-0,2%
Kanada	S&P/TSX	2013-02-22	12 640,0	0,5%	-0,8%	5,3%	6,4%		EUR/USD	2013-02-22	1,319	-0,1%	-2,0%	1,8%	5,4%
Meksyk	IPC	2013-02-22	44 136,6	-0,6%	-3,1%	4,5%	10,1%		USD/JPY	2013-02-22	93,420	0,6%	2,8%	13,7%	18,7%
Brazylia	BOVESPA	2013-02-22	56 154,7	1,0%	-8,1%	0,5%	-4,5%								
Argentyna	MERVAL	2013-02-22	3 124,4	0,5%	-5,0%	40,2%	29,4%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2013-02-25	11 385,9	0,7%	6,3%	21,7%	25,8%								
Hong Kong	Hang Seng	2013-02-22	22 782,4	-0,5%	-3,7%	4,8%	15,5%								
Chiny	Shanghai Comp	2013-02-25	2 314,2	-0,5%	0,0%	14,8%	10,1%								
Indie	BSE30	2013-02-22	19 317,0	0,0%	-3,3%	4,4%	8,6%								
Indonezja	JKSE	2013-02-22	4 651,1	0,4%	5,3%	7,4%	12,1%								
Izrael	TA 25	2013-02-21	1 241,9	-1,9%	2,1%	0,8%	8,9%								
Korea	Kospi	2013-02-25	2 018,9	0,2%	1,1%	6,3%	4,3%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-02-25	5 018,1	0,8%	5,8%	14,8%	18,2%								

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

