

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 15 kwietnia 2013

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 370	-14	-0,59%
Kurs zamknięcia	2 333	-46	-1,93%
Kurs min.	2 312	-60	-2,53%
Kurs max.	2 384	-6	-0,25%
Wolumen obrotu	39 195	15 679	66,67%
Otwarte pozycje	111 576	-1 627	-1,44%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2347

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2350

Najbliższe poziomy oporu: 2360 2400 2445 2487

Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2280 2230 2200

FW20 (2,370.00, 2,384.00, 2,312.00, 2,333.00, -46.0000)



WIG20 (2,381.83, 2,394.29, 2,330.61, 2,350.08, -47.0000)



Uspokojenie z szansą (tylko) na korektę

We wtorek GPW odpoczywała po wprowadzeniu nowego systemu handlu. Na zagranicznych rynkach dzień przebiegał w odmiennych nastrojach. W Europie wciąż przeważały spadki, choć ich skala wyraźnie wyhamowała. DAX stracił 0,4%, podobnie moskiewski RTS. Nastroje poprawiły się po południu w reakcji na lepsze od oczekiwań wyniki amerykańskich spółek (szczególnie Coca-Coli +5,7%) i danych z przemysłu za marzec (+0,4% m/m vs oczek. +0,3% m/m). S&P500 zdołał odreagować poniedziałkową przecenę zyskując 1,4% (1574,6 pkt). Uspokojenie handlu na mocno rozgrzanym w ostatnim czasie rynku surowców pomogło giełdom wschodzącym. Brazylijska Bovespa zyskała 1,8%, co i u nas stwarza szansę na odreagowanie. Po poniedziałkowej przecenie (2333 pkt, -1,9%) zbliżyliśmy się do okolic ostatniego dołka na 2303 pkt. Niemniej wyprowadzona stąd kontra wydaje się być na ten moment tylko korektą z zasięgiem na 2360 i 2390 pkt. Taki scenariusz kreślą od dawna surowce. Miedź systematycznie schodzi na nowe minima i jest najtańsza od sierpnia 2012. Do inwestycji w akcje nie zachęca też krach na rynku metali szlachetnych czy słabe zachowanie "softów".

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI
Wyniki sesji: poniedziałek, 15 kwietnia 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	2 350,08	2 397,08	-1,96%	2 350,08	2 350,08	-	-
sWIG80	11 280,6	8 975,7	10 663,67	10 807,50	-1,33%	10 663,67	10 663,67	-	-
mWIG40	2 720,9	2 145,0	2 587,31	2 630,40	-1,64%	2 587,31	2 587,31	-	-
WIG PL	48 505,5	36 478,4	45 167,65	45 960,10	-1,72%	45 167,65	45 167,65	-	-
WIG	48 222,7	36 483,4	44 724,14	45 525,90	-1,76%	44 724,14	44 724,14	-	-

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	42,70	3 544	-0,7%	-5,1%	-6,3%	6,4%	-0,7%	0,4%	2,2%	8,1%
BANK HANDLOWY	94,25	12 315	-1,0%	-2,3%	-1,6%	-0,8%	-1,0%	3,1%	6,8%	0,9%
BOGDANKA	119,00	4 048	-0,1%	-7,8%	-13,8%	-3,3%	-0,1%	-2,3%	-5,3%	-1,5%
BORYSZEW	0,45	1 016	-2,2%	-4,3%	-22,4%	-22,4%	-2,2%	1,2%	-14,0%	-20,7%
BRE	345,20	14 547	-1,0%	-1,4%	8,2%	7,1%	-1,0%	4,1%	16,7%	8,8%
EUROCASH	55,53	7 666	4,3%	-1,3%	17,8%	44,3%	4,3%	4,2%	26,2%	46,0%
GTC	7,90	2 523	-1,1%	-8,8%	-20,0%	-3,9%	-1,1%	-3,3%	-11,6%	-2,2%
JSW	88,40	10 379	-0,2%	-8,4%	-3,4%	-0,5%	-0,2%	-2,9%	5,1%	1,3%
KERNEL	57,50	4 582	-3,6%	-6,7%	-8,4%	-9,4%	-3,6%	-1,2%	0,1%	-7,7%
KGHM	151,95	30 390	-6,1%	-10,4%	-19,9%	-7,9%	-6,1%	-4,9%	-11,4%	-6,1%
LOTOS	40,93	5 316	-0,2%	-5,9%	3,1%	29,9%	-0,2%	-0,4%	11,5%	31,7%
PEKAO	155,90	40 919	-1,8%	-5,1%	-7,8%	-0,6%	-1,8%	0,4%	0,6%	1,2%
PGE	16,73	31 281	-1,0%	-6,3%	-11,6%	-7,6%	-1,0%	-0,8%	-3,1%	-5,8%
PGNIG	5,54	32 686	-2,1%	-6,4%	0,5%	40,6%	-2,1%	-0,9%	9,0%	42,3%
PKNORLEN	50,20	21 471	-2,4%	-8,3%	0,6%	11,5%	-2,4%	-2,8%	9,1%	13,2%
PKOBP	34,30	42 875	-0,8%	-2,0%	-6,0%	-7,0%	-0,8%	3,5%	2,5%	-5,3%
PZU	415,80	35 905	-1,8%	0,1%	3,2%	9,4%	-1,8%	5,6%	11,6%	11,2%
SYNTHOS	5,00	6 616	-5,7%	-26,5%	-5,5%	-11,7%	-5,7%	-21,0%	3,0%	-9,9%
TAURON	4,17	7 308	-2,8%	-7,5%	-14,9%	-12,4%	-2,8%	-2,1%	-6,4%	-10,7%
TPSA	6,66	8 895	0,5%	-2,1%	-47,1%	-51,7%	0,5%	3,4%	-38,7%	-50,0%

Komentarz po sesji
Debiut UTP na czerwono

Poniedziałek był pierwszym dniem w czasie którego na GPW w Warszawie wykorzystany był nowy system transakcyjny UTP, którego debiut był chyba inny niż chcieliby tego wóldarze warszawskiego parkietu. Notowania WIG20 rozpoczęły się od spadków, których minima znalazły się w okolicach 2330 punktów, co oznaczało zejście o 67 punktów w stosunku do piątkowego zamknięcia notowań (2397 pkt). Tak głęboka przecena indeksu blue chips to zasługa przede wszystkim słabego KGHM, miedziana spółka straciła dziś 6,09%, co jest odbiciem słabszego sentymentu na rynku surowców. W czasie dzisiejszej sesji tracił jednak nie tylko KGHM ale większość spółek z prestiżowego indeksu – poza lubińską spółką najwięcej straciły dziś na wartości Synthos (-5,56%), Kernel (-3,6%) czy PKN Orlen (-2,43%). Zwiększyły swoją wartość zaledwie dwie spółki – Eurocash (+4,28%) i TPSA (+0,48). Przy dość wysokich obrotach w czasie dzisiejszej sesji, które na całym rynku wyniosły 716 mln PLN, zwiększona aktywność byków rozpoczęła w momencie znacznej już przeceny nie mogła zmienić oblicza indeksu blue chipów. Ostatecznie WIG20 stracił dziś 1,96% a WIG 1,76%. Do spadków przyczyniała się również decyzja o odwołaniu sesji w dniu jutrzejszym – inwestorzy pozbywali się aktywów by ustrzec się ruchów na światowych rynkach na które nie miałoby możliwości zareagować. Dzisiejsze spadki oznaczają powrót WIG20 do poziomu 2350 punktów czyli do poziomu sprzed wzrostów z końcówki poprzedniego tygodnia.

Paweł Wojnicki

Komentarz przed sesją:
Przerwa w handlu tylko dla Warszawy

Mimo że wtorek był dla GPW dniem bez sesji na pozostałych rynkach światowych handel toczył się wczoraj według normalnego schematu. Główne europejskie indeksy – DAX, CAC40 czy FTSE – kontynuowały poniedziałkowe spadki, będące reakcją na sytuację na rynku surowców. Lepiej radziły sobie indeksy w Ameryce. Załamanie koniunktury na rynku surowców, w tym na rynku metali szlachetnych oraz ropy, będzie miało decydujący wpływ również na sesję w dniu dzisiejszym. Znaczną wyprzedzący byki już w dniu wczorajszym starały się wykorzystać do zakupów, co nie zmieniło jednak oblicza rynku z powodu znacznej podaży walorów. Próby zakupów walorów spółek surowcowych mogą być kontynuowane również dziś lecz do zakończenia spadków jeszcze daleka droga. Wpływ na sentyment na rynku w dniu dzisiejszym nadal będzie miała wyprzedaż metali, lecz zakres ruchów na WIG20 powinien być mniejszy niż w dniach poprzednich. Najbliższe wsparcie dla indeksu blue chips znajduje się na poziomie 2334 punktów, opór zaś na wysokości 2400 pkt. Dzisiejszy dzień przyniesie sporą dawkę publikacji danych makroekonomicznych, wśród których warto zwrócić uwagę na dane o stopie bezrobocia w Wielkiej Brytanii w 1Q 2013 czy dane o produkcji budowlanej w strefie Euro za miesiąc luty.

Paweł Wojnicki

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Budimex	Budimex spodziewa się, że wartość rynku budowlanego w Polsce spadnie w 2013 r. około 20%. Na wyniki spółki za 1Q'13 należy patrzeć właśnie z perspektywy spadającej wartości rynku oraz rekordowo długiej zimy - poinformował PAP Marcin Węglowski członek zarządu spółki ds. finansowych.
Novita	Rada nadzorcza Novity ocenia, że bardzo dobra sytuacja spółki pozwala na wypłatę wyższej dywidendy niż rekomendował zarząd firmy - podała Novita w komunikacie. Wcześniej zarząd proponował przeznaczenie na dywidendę 4,5 mln PLN, czyli ok. 1,83 PLN dywidendy na akcję, z wyłączeniem akcji własnych.
Amrest	Grupa AmRest szacuje, że jej przychody ze sprzedaży w 1Q'13, z wyłączeniem wyniku restauracji Applebee's, wyniosły 607,8 mln PLN (+11,5% r/r).
Kogeneracja	Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja chce przeznaczyć cały zysk za 2012 rok na zasilenie kapitału rezerwowego i w przyszłości wykorzystać go na inwestycje w EC Wrocław i EC Czechnica - podała spółka w komunikacie.
Fortuna	Zarząd Fortuna Entertainment zaproponuje wypłatę dywidendy brutto w wysokości 0,67 EUR na akcję - poinformowała spółka w komunikacie.
GPW	Prezes GPW wyklucza możliwość przejęcia warszawskiej giełdy przez giełdę w Wiedniu. "Możliwe są różne warianty i będziemy nad nimi pracować, ale na pewno mogą wykluczyć taką możliwość, żeby giełda wiedeńska mogła przejąć giełdę w Warszawie" - poinformował dziennikarzy prezes GPW Adam Maciejewski.
Energa	MSP zastanawia się nad uatrakcyjnieniem oferty Energi. Resort myśli o wniesieniu do spółki przed IPO dodatkowych aktywów - poinformował dziennikarzy wiceminister skarbu Paweł Tamborski.
Impexmetal	Impexmetal otrzymał ostateczne pozwolenie na budowę biurowca i apartamentowca przy ul. Łuckiej w Warszawie - podała spółka w komunikacie.
Wasko	Wasko, które wcześniej sygnalizowało, że może nie wypłacić dywidendy za 2012, chce jednak podzielić się z akcjonariuszami częścią ubiegłorocznego zysku - poinformował PAP Wojciech Wajda, prezes i główny akcjonariusz spółki.
Asseco SEE	Akcjonariusze Asseco South Eastern Europe zdecydowali o wypłacie przez spółkę 0,81 PLN dywidendy na akcję - poinformowała spółka w uchwałach. Dniem dywidendy jest 12 lipca, wypłata ma nastąpić 31 lipca.
Budimex	Aviva OFE zwiększył zaangażowanie w Budimex do 5,11% akcji i głosów na WZ.
Sanok	Stomil Sanok planuje utrzymanie w 2013 roku dwucyfrowej dynamiki sprzedaży w segmencie motoryzacyjnym, ale na poziomie całej grupy dwucyfrowy wzrost przychodów w tym roku może być wyzwaniem. Spółka analizuje potencjalne cele przejęć w Europie Zachodniej, USA i Chinach - poinformował PAP prezes Marek Łęcki.
PZU	PZU podtrzymuje, że zysk netto, jaki osiągnie w 2013 roku może być niższy niż w 2012 roku. Spółka spodziewa się spadku wyniku na działalności inwestycyjnej - poinformował PAP Przemysław Dąbrowski, członek zarządu PZU. "Dynamika składki będzie prawdopodobnie nieduża. Jeśli w ogóle będzie. Rentowność biznesu nie powinna się znacząco pogorszyć" - powiedział PAP Dąbrowski.
Magellan	Amplico OFE oraz Amplico DFE, zarządzane przez Amplico PTE, w wyniku transakcji kupna mają 8,0% udziałów w kapitale i głosów na WZ Magellana. Generali OFE w wyniku transakcji kupna ma 5,1% udziałów w kapitale i głosów na WZ Magellana.
Ideon	Ideon przedstawił propozycje układowe, z których wynika, że wierzyciele o wierzytelnościach przekraczających 250 tys. PLN zostaną zaspokojeni z 20% redukcją w 20 kwartalnych ratach, od 4Q'13 po prawomocnym zatwierdzeniu układu - podał Ideon w komunikacie. Wierzyciele, których wierzytelność nie przekracza kwoty 250 tys. PLN zostaną zaspokojeni jednorazowo, bez redukcji, w terminie dwóch kwartałów po prawomocnym zatwierdzeniu układu.
Gant	Gant Development szacuje, że w tym roku sprzeda 565 mieszkań i lokali usługowych, a rok później liczba ta wzrośnie do 750 sztuk - podał deweloper w komunikacie. Spółka zakłada, że na koniec 2013 r. jej zadłużenie spadnie do 396,3 mln PLN, a na koniec 2014 r. do 197,4 mln PLN. Przy opracowywaniu prognozy zadłużenia Gant założył emisję obligacji konsolidacyjnych.

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
świat								surowce							
	MSCI AC World	2013-04-16	358,0	0,5%	-0,5%	3,7%	8,6%	Miedź	LME 3M	2013-04-16	7 202,0	-2,8%	-7,1%	-9,4%	-11,4%
	MSCI World	2013-04-16	1 431,1	0,5%	-0,1%	5,1%	9,7%	Ropa	WTI Crude	2013-04-16	88,7	0,0%	-5,4%	-8,1%	-6,2%
	MSCI EM	2013-04-16	1 003,3	0,6%	-3,0%	-5,5%	1,4%	Złoto	Spot \$/oz	2013-04-16	1 379,2	0,6%	-13,4%	-18,6%	-21,2%
	MSCI BRIC	2013-04-16	277,9	0,6%	-5,0%	-8,3%	-0,9%	Aluminium	LME 3M	2013-04-16	1 866,0	0,7%	-5,0%	-8,8%	-4,6%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-04-15	44 724,1	-1,8%	-5,1%	-5,0%	1,5%	Polska	5yr yield	2013-04-16	3,095	-2,1%	-7,5%	-14,9%	-25,6%
Polska	WIG20	2013-04-15	2 350,1	-2,0%	-5,3%	-7,0%	-0,9%	Polska	10yr yield	2013-04-16	3,525	-1,0%	-8,3%	-12,4%	-23,3%
Polska	mWIG40	2013-04-15	2 587,3	-1,6%	-4,5%	-0,4%	7,8%	Polska	WIBOR 3M	2013-04-16	3,250	0,0%	-2,1%	-17,3%	-30,9%
Polska	sWIG80	2013-04-15	10 663,7	-1,3%	-5,0%	0,2%	6,6%	Polska	WIBOR 6M	2013-04-16	3,250	0,0%	-2,4%	-16,5%	-30,9%
Węgry	BUX	2013-04-16	17 909,1	0,8%	-1,6%	-5,9%	-7,0%	USA	10yr yield	2013-04-16	1,722	2,5%	-13,4%	-8,4%	-5,3%
Czechy	PX	2013-04-16	959,7	-0,1%	-2,6%	-6,8%	-2,5%	Niemcy	10yr yield	2013-04-16	1,277	2,6%	-12,2%	-20,5%	-21,8%
Bułgaria	Sofix	2013-04-16	384,1	0,5%	1,7%	6,9%	18,2%	Japonia	10yr yield	2013-04-16	0,587	-9,6%	-6,1%	-21,1%	-23,9%
Rosja	Micex	2013-04-16	1 352,4	-0,5%	-9,1%	-10,3%	-6,3%	Hiszpania	10yr yield	2013-04-16	4,730	0,0%	-3,9%	-7,8%	-13,5%
Rosja	RTS (USD)	2013-04-16	1 356,7	-0,7%	-11,3%	-13,2%	-7,9%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-04-16	5 393,7	1,0%	-5,3%	-3,7%	11,4%	Portugalia	10yr yield	2013-04-16	6,097	-2,4%	2,4%	-3,0%	-21,3%
Turcja	ISE 100	2013-04-16	85 107,3	-0,5%	2,9%	1,8%	21,8%	Włochy	10yr yield	2013-04-16	3,656	0,4%	-6,5%	4,3%	-13,7%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-04-16	2 624,7	-0,6%	-3,9%	-2,9%	3,5%	Belgia	5yr USD	2013-04-16	70,8	-1,4%	2,9%	-5,6%	-14,2%
W. Brytania	FTSE 100	2013-04-16	6 343,6	-0,6%	-2,5%	4,5%	9,5%	Chiny	5yr USD	2013-04-16	70,3	1,8%	8,1%	4,9%	-15,2%
Francja	CAC40	2013-04-16	3 710,5	-0,7%	-4,0%	-0,4%	5,9%	Francja	5yr USD	2013-04-16	75,7	-0,4%	8,1%	-10,6%	5,8%
Niemcy	DAX	2013-04-16	7 712,6	-0,4%	-4,5%	-0,1%	4,2%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-04-16	8 014,1	-0,8%	-7,1%	-6,6%	2,6%	Hiszpania	5yr USD	2013-04-16	262,8	-0,2%	-6,2%	3,7%	-0,4%
Holandia	AEX	2013-04-16	346,3	-0,1%	-2,1%	-0,5%	4,4%	Irlandia	5yr USD	2013-04-16	175,7	-0,6%	2,3%	-2,2%	-7,5%
Szwecja	OMX 30	2013-04-16	1 177,6	-0,8%	-2,2%	5,8%	11,5%	Japonia	5yr USD	2013-04-16	68,1	-2,6%	3,0%	-22,4%	-13,3%
Austria	ATX	2013-04-16	2 380,5	-0,4%	-4,7%	-2,8%	8,2%	Niemcy	5yr USD	2013-04-16	33,7	-2,1%	-3,2%	-15,8%	-8,3%
Ameryka Północna i Południowa								Polska	5yr USD	2013-04-16	83,0	-0,7%	-4,4%	2,3%	-2,2%
USA	DJIA	2013-04-16	14 599,2	1,1%	1,8%	9,9%	10,4%	Portugalia	5yr USD	2013-04-16	398,3	-4,0%	7,5%	4,2%	-5,9%
USA	S&P500	2013-04-16	1 552,4	1,4%	1,0%	7,5%	9,5%	Rosja	5yr USD	2013-04-16	143,9	-0,3%	1,5%	11,9%	11,2%
USA	Nasdaq Comp	2013-04-16	3 216,5	1,5%	0,6%	5,0%	6,2%	USA	5yr EUR	2013-04-16	33,3	2,1%	-10,3%	-23,1%	7,0%
Kanada	S&P/TSX	2013-04-16	12 004,9	1,0%	-5,2%	-3,1%	-0,8%	W. Brytania	5yr USD	2013-04-16	44,8	-0,4%	2,0%	-2,5%	31,0%
Meksyk	IPC	2013-04-16	42 984,4	0,6%	1,5%	-3,5%	2,2%	Włochy	5yr USD	2013-04-16	268,2	0,1%	-4,2%	18,6%	19,5%
Brazylia	BOVESPA	2013-04-16	52 949,9	2,0%	-5,1%	-12,6%	-9,6%	kursy walut							
Argentyna	MERVAL	2013-04-16	3 403,1	2,1%	-0,4%	10,8%	43,7%		EUR/PLN	2013-04-16	4,111	0,1%	-1,0%	-0,1%	0,3%
Azja i Australia									USD/PLN	2013-04-16	3,121	-0,6%	-2,6%	1,3%	-0,2%
Japonia	NIKKEI 225	2013-04-16	13 221,4	-0,4%	5,9%	25,6%	53,2%		CHF/PLN	2013-04-16	3,382	0,3%	-0,2%	2,5%	-0,2%
Hong Kong	Hang Seng	2013-04-16	21 672,0	-0,5%	-3,5%	-6,9%	2,9%		EUR/USD	2013-04-16	1,317	0,8%	1,7%	-1,4%	0,4%
Chiny	Shanghai Comp	2013-04-16	2 194,8	0,6%	-3,7%	-4,9%	4,6%		USD/JPY	2013-04-16	97,570	-0,5%	2,3%	8,8%	23,9%
Indie	BSE30	2013-04-16	18 744,9	2,1%	-3,4%	-5,3%	1,3%								
Indonezja	JKSE	2013-04-16	4 945,3	1,0%	2,7%	12,3%	14,7%								
Izrael	TA 25	2013-04-14	1 230,1	0,0%	-0,8%	0,9%	1,2%								
Korea	Kospi	2013-04-17	1 922,2	0,1%	-3,2%	-2,8%	-1,0%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-04-16	4 950,8	-0,3%	-3,1%	6,2%	13,4%								

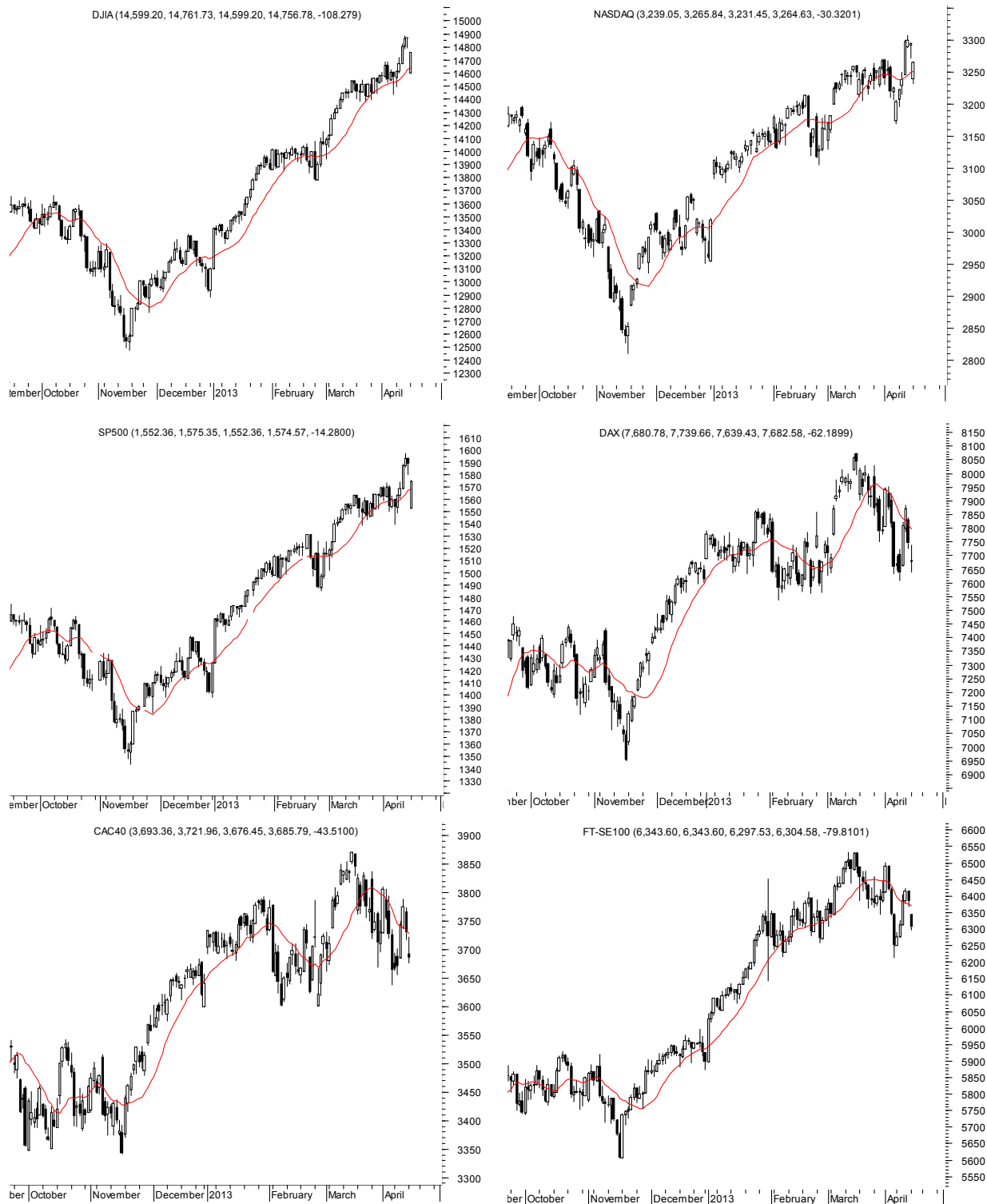
Źródło: Bloomberg

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.