

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 17 kwietnia 2013

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 333	-37 -1,56%	
Kurs zamknięcia	2 287	-46 -1,97%	
Kurs min,	2 283	-29 -1,25%	
Kurs max,	2 342	-42 -1,76%	
Wolumen obrotu	45 915	6 720 17,15%	
Otwarte pozycje	110 406	-1 170 -1,05%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2284

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2350

Najbliższe poziomy oporu: 2360 2400 2445 2487

Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2280 2230 2200



Zimny prysznic trwa

Wczorajsza sesja na FW20 ma bardzo wymowny charakter. Po pierwsze, na wykresie narysowała się trzecia czarna świeca pod rząd i zarazem kontrakt definitywnie przełamał wsparcia na pułapach 2310 pkt. – 2330 pkt. Dodatkowo, biorąc pod uwagę środowe zamknięcie (2287 pkt.) jesteśmy na najlepszej drodze do zejścia w rejony 2250 pkt. (sierpień 2012). Po drugie, cała hossa zapoczątkowana w połowie listopada 2012 okazała się tylko rajdem św. Mikołaja i tzw. window dressing, i nie miała nic wspólnego z silnymi fundamentami polskich spółek. Obecnie ponownie bowiem znajdujemy się na poziomach (a nawet trochę niżej), z których zaczynaliśmy w listopadzie i nie wykluczone, że to wcale nie koniec spadków. Dopóki bowiem nie poprawi się sentyment do surowców (a raczej w krótkim terminie się na to nie zanoszą) to raczej nie ma co liczyć na odbicie blue chipów, zdominowanych przez KGHM. Dodatkowo mamy obecnie do czynienia z dalszym cięciem prognoz makro dla UE i najważniejszych krajów świata, co również nie zachęca do alokacji w akcje. Wydaje się więc, że do końca tygodnia raczej ciężko będzie ponownie wdrapać się ponad 2300 pkt. i raczej należy zakładać kontynuację spadków. Chyba, że sytuacja odmienni jakieś wydarzenie z czwartkowego kalendarium. Dziś bowiem czeka nas barwny dzień, prawdopodobnie pełen emocji i zwiększonej zmienności. Oprócz wydarzeń makro, takich jak: produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa w Polsce (14.00), wnioski o zasiłek dla bezrobotnych w USA (14.30), indeks Fed z Filadelfii oraz indeks wskaźników wyprzedzających - Conference Board (16.00) w centrum zainteresowania inwestorów z pewnością znajdą się ewentualne informacje z Włoch, dotyczące wyboru prezydenta przez parlament, jak również aukcja hiszpańskich obligacji i nowiny ze szczytu przywódców G20. Dodatkowo należy mieć również na uwadze publikowane przed sesją w USA wyniki amerykańskich spółek, takich jak: Bank of America (zysk na akcję: 0,22 USD), BNY Mellon (zysk na akcję: 0,47 USD) i Mattel (zysk na akcję: 0,09 USD). Biorąc pod uwagę poranne spadające wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie kontrakty należy spodziewać się dziś negatywnego początku sesji notowań terminowych w Warszawie.

Krzysztof Zarychta

RYNEK AKCJI
Wyniki sesji: wtorek, 17 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	43,00	3 569	0,7%	-4,4%	-5,6%	7,1%	2,6%	2,9%	4,6%	10,7%
BANK HANDLOWY	93,00	12 151	-1,3%	-3,6%	-2,9%	-2,1%	0,6%	3,7%	7,3%	1,5%
BOGDANKA	118,00	4 014	-0,8%	-8,6%	-14,5%	-4,1%	1,1%	-1,3%	-4,3%	-0,4%
BORYSZEW	0,44	993	-2,2%	-6,4%	-24,1%	-24,1%	-0,3%	0,9%	-13,9%	-20,5%
BRE	340,10	14 332	-1,5%	-2,8%	6,6%	5,5%	0,5%	4,5%	16,8%	9,1%
EUROCASH	54,45	7 517	-1,9%	-3,2%	15,5%	41,5%	0,0%	4,1%	25,7%	45,1%
GTC	7,60	2 427	-3,8%	-12,2%	-23,1%	-7,5%	-1,9%	-4,9%	-12,8%	-3,9%
JSW	87,45	10 268	-1,1%	-9,4%	-4,4%	-1,5%	0,9%	-2,1%	5,8%	2,1%
KERNEL	52,99	4 222	-7,8%	-14,0%	-15,6%	-16,6%	-5,9%	-6,7%	-5,3%	-12,9%
KGHM	140,80	28 160	-7,3%	-17,0%	-25,7%	-14,6%	-5,4%	-9,7%	-15,5%	-11,0%
LOTOS	40,85	5 305	-0,2%	-6,1%	2,9%	29,7%	1,7%	1,2%	13,1%	33,3%
PEKAO	153,00	40 158	-1,9%	-6,8%	-9,5%	-2,4%	0,1%	0,5%	0,7%	1,2%
PGE	16,41	30 683	-1,9%	-8,1%	-13,3%	-9,3%	0,0%	-0,8%	-3,0%	-5,7%
PGNIG	5,61	33 099	1,3%	-5,2%	1,8%	42,4%	3,2%	2,1%	12,0%	46,0%
PKNORLEN	50,00	21 385	-0,4%	-8,7%	0,2%	11,1%	1,5%	-1,4%	10,4%	14,7%
PKOBP	34,20	42 750	-0,3%	-2,3%	-6,3%	-7,3%	1,6%	5,0%	4,0%	-3,7%
PZU	411,00	35 491	-1,2%	-1,1%	2,0%	8,2%	0,8%	6,2%	12,2%	11,8%
SYNTHOS	4,90	6 484	-2,0%	-27,9%	-7,4%	-13,4%	-0,1%	-20,6%	2,9%	-9,8%
TAURON	3,91	6 852	-6,2%	-13,3%	-20,2%	-17,9%	-4,3%	-6,0%	-10,0%	-14,2%
TPSA	6,70	8 949	0,6%	-1,5%	-46,8%	-51,4%	2,5%	5,8%	-36,6%	-47,8%

Komentarz po sesji
KGHM znów pograżył WIG20

Kluczowym wydarzeniem dzisiejszej sesji było poranne uderzenie podaży na akcjach KGHM. Przecena surowców z ostatnich dni zbliżyła w poniedziałek akcje spółki do kwietniowego minimum, a dzisiejsze przejście poniżej 151 zł wywołało lawinę zleceń obronnych i szybki spadek kursu do 140 zł. Mimo natychmiastowej kontry byków, w kolejnych godzinach handlu kurs znowu osuwał się w stronę dziennego dolka i ostatecznie akcje spółki zakończyły dzień 7,3% spadkiem przy najwyższym na rynku obrocie wynoszącym 330 milionów złotych. Do niżki KGHM dołączyły również bardzo słabe indeksy zachodnioeuropejskie i gdyby nie niezła postawa kilku innych blue chips, WIG20 miałby dziś nie bardzo zły, a wręcz katastrofalny dzień. Nie jest to jednak duże pocieszenie, gdyż i tak indeks blue chips zanotował nowe minima trwającego od początku roku trendu zniżkowego. WIG20 nie potrafił podnieść się po porannym uderzeniu aż do końca dnia i zakończył sesję 1,9% spadkiem. Słabo wyglądają też indeksy szerokiego rynku, gdzie wiele spółek wpadło w pułapkę płynności i gracze nie bardzo mieli możliwość sprzedaży akcji nawet przy dużych odchyleniach kursów. Inwestorzy w najbliższych dniach powinni bacznie przyglądać się notowaniom niemieckiego DAXa. On przełamał dziś ważny poziom wsparcia i jeśli przecena na rynku niemieckim pogłębi się w kolejnych dniach, mogłoby to pomóc w zbudowaniu jakiegoś rodzaju przesilenia na naszym parkiecie. Do tego czasu inicjatywa pozostaje po stronie sprzedających.

Piotr Kaczmarek, CFA
Komentarz przed sesją:
Wyrzedaż na wszystkich rynkach

Światowe rynki finansowe opanował w dniu wczorajszym negatywny sentyment a fala wyrzedaży walorów dosięgła wszystkie główne parkiety. Wczorajszą sesję zakończyły na minusach indeksy DAX (-2,34%), CAC40 (2,35%) czy NASDAQ100 (1,99%). W takim negatywnym otoczeniu spadki nie mogły ominąć warszawskiego parkietu, gdzie strata na koniec dnia wyniosła -1,94% w przypadku WIG20 i 1,81% w przypadku indeksu szerokiego rynku WIG. Tak duże spadki to pokłosie wyrzedaży na rynku surowców, tracą na wartości miedź, złoto czy ropa, która ma odzwierciedlenie w cenach spółek giełdowych. Ceny miedzi osiągnęły wczoraj poziom z czerwca ubiegłego roku a negatywny sentyment odnośnie tego surowca nie zapowiada zakończenia spadków. Głównym poszkodowanym na GPW obecnej sytuacji jest KGHM, lubińska spółka straciła wczoraj 7,34% a w sumie przez kilka ostatnich sesji około 26 PLN. Spadki na KGHM mają duży wkład w spadki na WIG20 i całym warszawskim rynku. WIG20 zamknął się na poziomie 2304 punktów. W takim otoczeniu rynkowym przed WIG20 na najbliższym okresie kształtuje się perspektywa kontynuacji spadków. Obecnie najbliższe wsparcie dla indeksu blue chipów znajduje się na 2286 pkt, kolejne na 2226 pkt. W obecnej sytuacji oporem jest najbliższym oporem dla potencjalnych wzrostów jest poziom otwarcia śródowej sesji czyli 2368 pkt. W czwartek będzie miała miejsce publikacja danych z USA o liczbie wniosków o zasilki dla bezrobotnych w ostatnim tygodniu, prognoza mówi 349 tys nowych wniosków wobec 346 tys wcześniej.

Paweł Wojnicki

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Wikana

W 1Q'13 spółka znalazła nabywców na 68 mieszkań wobec 85 przed rokiem. Zdaniem wiceprezesa spółki strata za 1Q'13 powinna być podobna lub nawet mniejsza od tej zanotowanej w 1Q'12.

Wikana szacuje, że w całym 2013 roku sprzeda od 300 do ok. 400 lokali w zależności od sytuacji na rynku kredytów hipotecznych. Potencjał przekazań mieszkań wynosi ok. 350 sztuk. Spółka rozmawia z obligatariuszami o częściowym rolowaniu obligacji o wartości 26 mln PLN zapadających na przełomie lipca i sierpnia.

Wiceprezes spółki poinformował że ze względu na problemy z pozyskiwaniem finansowania, spółka spowalnia swoje inwestycje. Wikana finansuje się głównie przy pomocy kredytów bankowych i kapitałów własnych. Wyemitowała jednak także obligacje o wartości ok. 26 mln PLN zapadające na przełomie lipca i sierpnia 2013 rok.

Sfinks

Altus TFI ma mniej niż 5% głosów na WZA Sfinksa.

Atende (ATM SI)

Konsorcjum Atende (wcześniej ATM Systemy Informatyczne) i ATM podpisało kontrakt z Inspektorem Uzbudowania o wartości 48,1 mln PLN. Przedmiotem umowy jest dostawa platform wirtualizacji dla 2

lokalizacji centrów przetwarzania resortu obrony narodowej wraz z usługami instalacji, wdrożenia, serwisu i szkolenia. Termin wykonania został określony na 31 października 2013 r.

ZAT

WZA Azotów Tarnów uchwaliło wypłatę dywidendy za 2012 rok w wysokości 148,8 mln PLN, co daje 1,5 PLN/akcję. Wcześniej zarząd spółki proponował wypłatę dywidendy w kwocie 1,02 PLN/akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy jest 22 kwietnia 2013 roku, a dniem jej wypłaty 24 maja 2013 roku.

Bioton

Bioton rozwiązał umowę nabycia udziałów spółki Biosenso, zajmującej się rozwojem i sprzedażą preparatów weterynaryjnych stosowanych w przemysłowym chowie ryb łososiowatych i krewetek. Wcześniej Bioton zawarł umowę z cypryjską firmą Lamothe Limited w sprawie kupna 100% udziałów w Biosenso w styczniu 2013 roku. Wartość transakcji oszacowano wstępnie na 30 mln PLN.

Action

Action prognozuje na 2013 rok osiągnięcie 54,9 mln PLN skonsolidowanego zysku netto i 4,22 mld PLN przychodów (prognoza nie uwzględnia wpływu ewentualnych akwizycji). Zakładany wzrost przychodów ma zostać osiągnięty przede wszystkim dzięki rozwojowi sprzedaży na rynkach zagranicznych oraz w kraju, szczególnie do odbiorców wysokowolumenowych.

Exillion

Exillion Energy, spółka zajmująca się wydobyciem ropy naftowej w Rosji, planuje wydać w 2013 roku na inwestycje ok. 150 mln USD. Spółka chce wykonać w tym roku 23 odwierty i zwiększyć produkcję do 22 tys. baryłek dziennie na koniec tego roku.

Celem spółki na 2013 rok jest dojście do produkcji 22 tys. baryłek ropy dziennie. Celem spółki na 2015 rok jest podwojenie produkcji poprzez coroczny jej wzrost o około 5 tys. baryłek dziennie. EBITDA spółki w przeliczeniu na jedną baryłkę surowca ma wzrosnąć do 2015 roku do poziomu ponad 15 USD. W 2012 roku EBITDA na baryłkę wyniosła 10 USD, a w samej drugiej połowie ubiegłego roku 12 USD.

Celem na 2015 rok jest też podwojenie rezerw 2P (potwierdzonych i prawdopodobnych). Obecnie rezerwy 2P ropy naftowej Exillona wynoszą 520 mln baryłek wobec 131 mln baryłek w 2009 roku. Rezerwy potwierdzone, prawdopodobne i możliwe wzrosły w 2012 roku do 881 mln baryłek.

CAM Media

Zdaniem prezesa spółki okres 1Q, który był zwyczajowo najłagodniejszy, akurat w tym roku może okazać się, że będzie nadspodziewanie dobry. CAM Media w 2013 roku chce poprawić rentowność, a jej



celem minimum jest powtórzenie wyników z 2012 roku.

Spółka planuje inwestycje w 2013 roku za około 5-10 mln PLN.

Celem spółki jest dalszy rozwój w oparciu o 3 podstawowe segmenty – OOH (kluczowe będzie rozstrzygnięcie projektu na wiaty w Warszawie, spółka chce dalej rozwijać się na lotniskach), marketing (potencjał w branży energetycznej) oraz internet.

PKO BP

Zarząd PKO BP rekomenduje, by za 2012 rok na dywidendę trafiło 2,25 mld PLN, co daje 1,8 PLN/akcje. Proponowanym dniem ustalenia dywidendy jest 19 września 2013 r., a jej wypłaty 4 października 2013 r.

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	2013-04-17	359,9	-1,2%	-1,6%	2,0%	6,5%	Miedź	LME 3M	2013-04-17	7 300,0	1,4%	-5,8%	-9,4%	-11,2%	
MSCI World	2013-04-17	1 438,8	-1,3%	-1,3%	3,3%	7,5%	Ropa	WTI Crude	2013-04-17	86,7	-2,3%	-7,9%	-10,4%	-8,2%	
MSCI EM	2013-04-17	1 008,9	-0,7%	-3,7%	-6,3%	-0,2%	Złoto	Spot \$/oz	2013-04-17	1 376,4	-0,2%	-14,3%	-18,5%	-21,1%	
MSCI BRIC	2013-04-17	279,6	-1,1%	-6,0%	-9,5%	-2,7%	Aluminium	LME 3M	2013-04-17	1 914,0	2,6%	-2,5%	-6,6%	-3,8%	
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-04-17	43 916,2	-1,8%	-6,8%	-7,9%	-1,0%	Polska	5yr yield	2013-04-17	3,019	-2,5%	-10,0%	-15,3%	-25,9%
Polska	WIG20	2013-04-17	2 304,6	-1,9%	-7,1%	-10,0%	-3,4%	Polska	10yr yield	2013-04-17	3,497	-1,4%	-8,9%	-11,7%	-23,3%
Polska	mWIG40	2013-04-17	2 555,7	-1,2%	-5,6%	-2,4%	5,1%	Polska	WIBOR 3M	2013-04-17	3,250	0,0%	-2,1%	-17,3%	-30,7%
Polska	sWIG80	2013-04-17	10 431,0	-2,2%	-7,1%	-3,1%	3,9%	Polska	WIBOR 6M	2013-04-17	3,250	0,0%	-2,4%	-16,5%	-30,7%
Węgry	BUX	2013-04-17	18 059,6	0,0%	-1,6%	-7,4%	-6,3%	USA	10yr yield	2013-04-17	1,695	-1,6%	-13,3%	-8,0%	-7,6%
Czechy	PX	2013-04-17	959,0	-0,7%	-3,3%	-7,7%	-3,4%	Niemcy	10yr yield	2013-04-17	1,228	-3,8%	-12,7%	-21,0%	-24,8%
Bułgaria	Sofix	2013-04-17	385,9	-0,7%	1,0%	5,5%	17,4%	Japonia	10yr yield	2013-04-17	0,602	2,6%	1,0%	-20,2%	-24,2%
Rosja	Micex	2013-04-17	1 335,9	-1,2%	-10,2%	-11,9%	-8,6%	Hiszpania	10yr yield	2013-04-17	4,681	-1,0%	-5,7%	-7,8%	-12,4%
Rosja	RTS (USD)	2013-04-17	1 327,9	-2,1%	-13,2%	-15,8%	-11,4%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-04-17	5 449,2	-0,6%	-5,8%	-4,4%	10,1%	Portugalia	10yr yield	2013-04-17	6,122	0,4%	1,3%	0,0%	-21,0%
Turcja	ISE 100	2013-04-17	84 705,6	-0,3%	2,6%	0,5%	20,8%	Włochy	10yr yield	2013-04-17	3,630	-0,7%	-7,1%	3,1%	-10,9%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-04-17	2 609,3	-2,1%	-6,0%	-5,6%	0,3%	Belgia	5yr USD	2013-04-17	71,2	0,6%	3,5%	-4,0%	-14,1%
W. Brytania	FTSE 100	2013-04-17	6 304,6	-0,9%	-3,4%	3,1%	7,8%	Chiny	5yr USD	2013-04-17	69,6	-1,0%	7,0%	9,0%	-16,1%
Francja	CAC40	2013-04-17	3 685,8	-2,3%	-6,2%	-3,7%	2,6%	Francja	5yr USD	2013-04-17	76,1	0,5%	8,7%	-9,6%	3,2%
Niemcy	DAX	2013-04-17	7 682,6	-2,3%	-6,7%	-3,0%	1,5%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-04-17	7 948,7	-1,8%	-8,8%	-8,8%	-1,6%	Hiszpania	5yr USD	2013-04-17	260,8	-0,8%	-6,9%	4,3%	-5,0%
Holandia	AEX	2013-04-17	345,8	-1,4%	-3,5%	-2,6%	2,3%	Irlandia	5yr USD	2013-04-17	175,1	-0,3%	2,0%	-3,2%	-7,4%
Szwecja	OMX 30	2013-04-17	1 167,5	-1,7%	-3,8%	3,5%	9,3%	Japonia	5yr USD	2013-04-17	67,6	-0,7%	2,3%	-22,5%	-12,0%
Austria	ATX	2013-04-17	2 371,7	-1,2%	-5,9%	-4,9%	5,5%	Niemcy	5yr USD	2013-04-17	33,7	0,0%	-3,2%	-15,8%	-4,3%
Ameryka Północna i Południowa								kursy walut							
USA	DJIA	2013-04-17	14 756,8	-0,9%	0,8%	8,1%	9,3%		EUR/PLN	2013-04-17	4,118	0,2%	-0,8%	-0,8%	0,6%
USA	S&P500	2013-04-17	1 574,6	-1,4%	-0,4%	5,4%	7,4%		USD/PLN	2013-04-17	3,162	1,3%	-1,3%	1,4%	1,2%
USA	Nasdaq Comp	2013-04-17	3 264,6	-1,8%	-1,3%	2,5%	4,2%		CHF/PLN	2013-04-17	3,391	0,3%	0,0%	1,6%	0,1%
Kanada	S&P/TSX	2013-04-17	12 119,9	-1,4%	-6,6%	-5,0%	-2,6%		EUR/USD	2013-04-17	1,303	-1,1%	0,5%	-2,2%	-0,6%
Meksyk	IPC	2013-04-17	43 223,7	-1,4%	0,0%	-5,0%	0,6%		USD/JPY	2013-04-17	97,410	-0,2%	2,1%	8,1%	22,9%
Brazylia	BOVESPA	2013-04-17	53 990,8	-2,1%	-7,0%	-15,0%	-12,0%								
Argentyna	MERVAL	2013-04-17	3 473,4	-1,4%	-1,8%	8,1%	39,1%								
Azja i Australia															
Japonia	NIKKEI 225	2013-04-17	13 382,9	1,2%	7,2%	27,0%	53,2%								
Hong Kong	Hang Seng	2013-04-17	21 569,7	-0,5%	-4,0%	-7,2%	1,4%								
Chiny	Shanghai Comp	2013-04-17	2 193,8	0,0%	-3,7%	-4,0%	4,2%								
Indie	BSE30	2013-04-17	18 731,2	-0,1%	-3,5%	-6,0%	1,0%								
Indonezja	JKSE	2013-04-17	4 998,7	1,1%	3,9%	13,8%	15,7%								
Izrael	TA 25	2013-04-17	1 230,4	-1,0%	-1,3%	0,9%	-1,2%								
Korea	Kospi	2013-04-18	1 923,8	0,1%	-3,2%	-2,6%	-1,6%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-04-18	5 004,6	1,1%	-2,1%	7,0%	13,7%								

Źródło: Bloomberg

RYNKI ZAGRANICZNE

