

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 8 listopada 2012

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 330	-25	-1,06%
Kurs zamknięcia	2 333	-2	-0,09%
Kurs min.	2 324	-4	-0,17%
Kurs max.	2 342	-27	-1,14%
Wolumen obrotu	24 625	-10 625	-30,14%
Otwarte pozycje	105 330	2 736	2,67%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2345

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2407

Najbliższe poziomy oporu: 2335 2370 2400 2430

Najbliższe poziomy wsparcia: 2318 2300 2260 2230



Czerwcowe analogie, czyli nie wszystko stracone

Przy mocno słabych nastrojach za oceanem, GPW w czwartek radziła sobie całkiem nieźle. Przez większą część sesji FW20 przebywał w okolicy punktu odniesienia (2335 pkt). Wzrosty notował niemiecki DAX. Zaskakujących danych makro nie było. ECB i BoE utrzymały stopy procentowe bez zmian. W otoczeniu silnych strajków grecki parlament przegłosował oszczędności warte 13,5 mld EUR robiąc tym samym krok w kierunku otrzymania kolejnej transzy pomocy (31,5 mld EUR). Wg nieoficjalnych informacji decyzja jednak nie zapadnie na najbliższym posiedzeniu Eurogrupy 12 listopada (Grecja ma płynność do końca miesiąca). Tymczasem na Wall Street sprzedający ponownie zdominowali handel praktycznie od otwarcia. W momencie zamknięcia Europy (FW20 -0,1%, 2333 pkt) indeksy za oceanem spadały o 0,3-0,4%. W kolejnej części handlu spadki przyspieszyły. Ostatecznie S&P500 stracił 1,2% (1377,5 pkt) znajdując się poniżej średniej 200-sesyjnej (1380 pkt). Ostatni raz taka sytuacja miała miejsce w czerwcu '12, kiedy byki rozpoczęły 15% rajd w górę. Podobieństwo widać także po zachowaniu oscylatorów. STS nie potwierdza spadków, a poziom wyprzedania mierzony RSI zszedł do ok. 30 pkt. Mało tego, przypomnijmy sobie jak wówczas zachowywała się GPW (również wykazywała siłę przy mocnych trzech spadkowych sesjach w Stanach). Jesteśmy więc w ważnym miejscu. Na krajowym rynku skupiamy się przede wszystkim na poziomach 2318 pkt na FW20 i 2300 pkt na bazowym. Kolejne wsparcia zlokalizowane są 40-50 pkt niżej.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 8 listopada 2012

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	Kurs max.	Kurs min.							
WIG20	2 424,1	2 009,3	2 324,58	2 338,06	0,56%	2 317,51	2 338,06	20,5	559,9
sWIG80	10 555,1	8 190,8	9 676,52	9 685,57	-0,35%	9 641,92	9 685,57	43,6	18,8
mWIG40	2 570,5	2 069,5	2 407,36	2 402,47	-0,31%	2 388,48	2 408,10	19,6	67,8
WIG PL	44 506,5	36 342,5	43 185,66	43 400,05	0,31%	43 185,66	43 400,05	214,4	-
WIG	44 617,4	36 483,4	43 275,15	43 429,42	0,29%	43 132,64	43 429,42	296,8	660,7

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	40,60	3 149	1,9%	-7,4%	-12,3%	-14,0%	1,4%	-5,8%	-13,1%	-21,8%
BANK HANDLOWY	90,00	11 759	0,7%	0,6%	1,7%	16,9%	0,1%	2,2%	0,9%	9,1%
BOGDANKA	118,00	4 014	-1,4%	-4,0%	-4,9%	-7,9%	-2,0%	-2,4%	-5,7%	-15,7%
BORYSZEW	0,54	1 219	-1,8%	-6,9%	3,8%	-23,9%	-2,4%	-5,3%	3,0%	-31,8%
BRE	294,50	12 410	-1,1%	-6,8%	-7,4%	1,9%	-1,6%	-5,2%	-8,3%	-5,9%
GTC	7,78	2 485	-2,5%	2,9%	28,2%	25,3%	-3,1%	4,5%	27,4%	17,5%
JSW	87,00	10 215	1,2%	-5,8%	-5,9%	-3,5%	0,6%	-4,2%	-6,7%	-11,3%
KERNEL	64,35	5 128	0,8%	0,4%	-11,8%	-4,8%	0,2%	2,0%	-12,7%	-12,6%
KGHM	165,50	33 100	0,9%	7,1%	27,3%	28,9%	0,4%	8,7%	26,5%	21,1%
LOTOS	33,00	4 286	0,0%	3,4%	19,3%	26,7%	-0,6%	5,1%	18,5%	18,9%
PEKAO	153,90	40 384	0,5%	-0,9%	-0,9%	7,2%	0,0%	0,7%	-1,7%	-0,6%
PGE	17,64	32 983	0,5%	-2,1%	-11,5%	-3,6%	0,0%	-0,4%	-12,3%	-11,4%
PGNIG	4,28	25 252	1,4%	6,5%	-0,2%	6,5%	0,9%	8,1%	-1,0%	-1,4%
PKNORLEN	41,75	17 857	-0,6%	-7,0%	4,9%	21,3%	-1,2%	-5,4%	4,1%	13,5%
PKOBP	36,00	45 000	1,4%	0,4%	4,0%	10,8%	0,9%	2,0%	3,2%	2,9%
PZU	388,00	33 505	1,0%	3,5%	4,9%	24,3%	0,5%	5,1%	4,1%	16,5%
SYNTHOS	5,50	7 278	0,0%	-3,5%	-2,5%	-9,8%	-0,6%	-1,9%	-3,3%	-17,7%
TAURON	4,20	7 361	-2,6%	-13,2%	-13,8%	-5,4%	-3,1%	-11,6%	-14,6%	-13,2%
TPSA	12,15	16 228	0,4%	-24,9%	-26,4%	-28,2%	-0,1%	-23,3%	-27,2%	-36,0%
TVN	6,79	2 335	1,8%	-1,6%	-15,7%	-23,7%	1,2%	0,0%	-16,5%	-31,5%

Komentarz po sesji

Jednak na plus

Dzisiejsza sesja rozpoczęła się od symbolicznego spadku prestiżowego indeksu warszawskiej giełdy. WIG20 stracił 0,02% notując wartość 2325.63 pkt. Ten neutralny charakter otwarcia, mimo wczorajszej silnej przeceny zza Oceanem, należało uznać za niemały sukces. W pierwszych minutach handlu popyt zaatakował nawet intensywniej, wyprowadzając wykres ponad 2328 pkt., niemniej kolejne godziny handlu przebiegły pod znakiem konsolidacji i trendu bocznego wokół pułapu z wczorajszego zamknięcia (2325.15 pkt.). W tak neutralny przebieg sesji dobrze wpisały się decyzje EBC (14.30) oraz Banku Centralnego Wielkiej Brytanii (14.00) w sprawie ewentualnej zmiany stóp procentowych. Oba banki utrzymały bowiem swoje główne stopy procentowe na dotychczasowym poziomie, odpowiednio 0,5% oraz 0,75%. Dodatkowo o 14.30 na rynek napłynęły lepsze od prognoz dane makro z amerykańskiego rynku pracy. Liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych wyniosła 355 tys. vs. 370 tys. prognoza. Mimo pozytywnego charakteru tej informacji wykres blue chipów dalej poruszał się w trendzie bocznym. Jeszcze po godzinie 17.00 wydawało się, że WIG20 zakończy swoje notowania wokół granego przez blisko cały dzień poziomu 2325 pkt. Tak się jednak nie stało, bowiem dzięki silnemu fixingowi prestiżowy indeks zakończył swój czwartkowy handel na linii 2338.06 pkt. notując wyżkę względem odniesienia równą 0,56%. Obroty na szerokim rynku wyniosły 644 mln PLN.

Krzysztof Zarychta

Komentarz przed sesją:

Spadki na Wall Street

Czwartkowa sesja na WIG20 zakończyła się wzrostem indeksu o 2338,1 pkt, po wzroście o 0,6%. Obraz jest jednak nieco mylący, wzrost udało się wypracować tylko dzięki cudzo-fingowi (FW20 stracił na zamknięciu 0,1%). Zresztą kolejnemu w ciągu ostatnich dni. Nastroje na europejskich parkietach były raczej słabsze. DAX zniżył o 0,4%. Kolejną wyraźnie słabą sesję mieliśmy na Wall Street. Nasdaq Comp spadł o 1,4% a S&P500 zniżył o 1,2%. Indeks zamknął się poniżej 200-sesyjnej średniej kroczącej, co przez analizy techniczne jest odczytywane jako niekorzystny sygnał. Gdyby jednak spojrzeć w historię ostatnich kilkunastu miesięcy, tu różnie z tym bywa. Poniżej 200-sesyjnej średniej spadliśmy np. w czerwcu 2012 i nic groźnego z tego nie wynikło (indeks następnego dnia ustanowił dołek i ruszył po kolejne szczyty). Z kolei w sierpniu 2011 był to poważny sygnał do pogłębienia spadków. Obecnie na Wall Street zwracają uwagę spadki cen akcji jednego z symboli ostatniej hossy, Apple. Z wrześniowych poziomów ponad 700 USD, jesteśmy już poniżej 540 USD. Dziś rano nastroje na azjatyckich parkietach są słabe. Nikkei225 stracił 0,9%. Dużo lepiej radzą sobie na razie kontrakty na DAX i S&P500, które zyskują po 0,2%-0,4%. Wczorajszy fixing jednak wyniósł nas trochę za wysoko, biorąc pod uwagę późniejsze spadki w USA. Wsparciem dla WIG20 są okolice 2300 pkt (minimum z października to 2303 pkt). Jeżeli lepsze nastroje na innych rynkach utrzymają się, są szanse, że obronimy dziś ten poziom. Na GPW kontynuujemy sezon wyników za 3Q'12, co oczywiście może mieć wpływ na zachowanie poszczególnych spółek (wyniki opublikowały m.in. LPP, JSW, Agora czy Amrest, Eurocash). O 15.55 pojawi się odczyt indeksu Michigan za listopad (prognoza 83,0 pkt).

Krzysztof Pado

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Agora

Spółka przed sesją pokazała wyniki za 3Q'12.

BDM: Rezultaty okazały się zbieżne z naszymi oczekiwaniami. Ze względu na słabe dane z rynku reklamy Agora kolejny raz zrewidowała w dół swoje oczekiwania dla poszczególnych segmentów, w szczególności dla radia i reklamy zewnętrznej. Jediną korektą w górę jest reklama w kinach, jednak jej waga w całości rynku reklamy jest bardzo mała.

Getin Noble Bank

Getin Noble Bank kupi Dexia Kommunalkredit Bank Polska za ok. 57 mln PLN (max 70% wartości księgowej netto). Zamknięcie transakcji planowane jest w 2013 roku.

Dexia Kommunalkredit Bank Polska jest instytucją finansową wyspecjalizowaną w obsłudze samorządów lokalnych, podmiotów zależnych od samorządów oraz projektów infrastrukturalnych.

Głównym źródłem finansowania banku są środki z EBI (370 mln PLN długoletniego finansowania). Po 9 mc 2012 roku Dexia Kommunalkredit Bank Polska miała dodatni wynik finansowy. Kapitały własne spółki wynoszą ponad 80 mln PLN, a suma bilansowa ponad 0,5 mld PLN.

NG2

NG2 opublikował w czwartek przed sesją wyniki za 3Q'12. Okazały się one zgodne z oczekiwaniami analityków. Zdaniem władz spółki są one przeciętne pod względem finansowym i rewelacyjne pod względem sprzedażowym. NG2 szacuje, że udział grupy w krajowym rynku obuwniczym wzrósł w 2012 roku do 17-18%. W 2013 udział ma wynosić już ok. 20%.

Spółka liczy, że w 2013 roku skonsolidowane przychody wyniosą 1,6-1,7 mld PLN. Rentowność netto powinna zmieścić się w przedziale 11-13%, a rentowność EBIT na poziomie 15-16%. Marża brutto na sprzedaży może w przyszłym roku wynieść około 53%.

Spółka zakłada w strategii na lata 2013-15, że podwoi przychody ze sprzedaży już w 2015 roku. Zakłada na lata 2013-15 długoterminową rentowność EBIT na poziomie 15-16% i rentowność netto na poziomie 11-13%.

Celem strategicznym NG2 na lata 2013-15 jest zdobycie pozycji lidera rynku obuwniczego w Europie Środkowej. Spółka stawiać będzie na rozwój w Czechach, na Słowacji, na Węgrzech poprzez rozwój własnych sklepów, natomiast w Rumunii, Rosji i krajach nadbałtyckich poprzez franczyzę.

W 2013 roku NG2 otworzy co najmniej 120 sklepów CCC, w tym co najmniej 40 w Polsce, 25 w Czechach i na Słowacji, 25 na Węgrzech i co najmniej 20 w Rumunii. W 2014 roku zakończy intensywny rozwój na rynku krajowym. Ogółem w latach 2013-15 grupa planuje powiększyć powierzchnię handlową o nie mniej niż 127 tys. mkw. W sklepach własnych w Polsce, w Czechach, na Słowacji i na Węgrzech powierzchnia ma wzrosnąć o blisko 93 tys. mkw, a w sklepach franczyzowych w Europie Środkowej i Wschodniej o ponad 34 tys. mkw.

Spółka w przyszłości nie wyklucza też wejścia na rynki zachodnie. Raczej jednak koncentrować się będzie na rynkach Europy centralnej i północnej.

NG2 zakłada, że na koniec 2015 roku sprzedaż z rynków zagranicznych będzie stanowić 35% łącznej sprzedaży grupy wobec 12% obecnie.

Netia

Spółka opublikowała w czwartek przed sesją wyniki za 3Q'12. Okazały się one słabsze niż oczekiwania i dokonano kilku korekt in minus w założeniach biznesowych. W szczególności spółka obniżyła prognozę liczby RGU na 2012 rok do 2,650 mln z 2,750 mln ze względu m.in. na ogólnie trudne warunki handlowe na rynku klientów indywidualnych. Spółka podtrzymała pozostałe prognozy na 2012 rok, ale zaznaczyła, że zarząd może dokonać aktualizacji strategicznych celów długoterminowych wraz z publikacją wyników za 2012 rok.

W 4Q'12 Netia spodziewa się poniesienia kosztów w ramach intergracji związanych z kontynuacją programu wsparcia (outplacement) i zawiązaniem rezerwy księgowej na poczet odpisów aktualizujących wartość systemów IT i sieciowych w przejętych spółkach. Koszty integracji z Telefonią Dialog i Crowley po 9 mc 2012 roku wyniosły łącznie 38,2 mln PLN, z czego 21,7 mln PLN związane było z restrukturyzacją zatrudnienia. Netia podtrzymała pierwotne szacunki kosztów reorganizacji w 2012 roku w kwocie 50 mln PLN.

Netia ocenia, że CAPEX w 2013 roku mógłby pozostać w granicach tegorocznych 270 mln PLN o ile nie zdecyduje się na jakieś istotne zmiany w segmencie gospodarstw domowych.

Prezes spółki zakomunikował też, że Netia chce mocniej skoncentrować się na usługach tv i agresywnie zwiększyć dynamikę pozyskiwania klientów w tej części w kolejnych kwartałach oraz utrzymać solidne marże w segmencie klientów biznesowych. Zastanawia się też nad długoterminową strategią dla usług mobilnych.

**MSP
Lotos
PGNiG
PKN Orlen**

MSP nie ma planów sprzedaży akcji Lotosu i PGNiG. Zdaniem Ministerstwa proponowane zmiany w statutach spółek to zapewnienie standardów korporacyjnych obecnych w innych spółkach SP. W projektach uchwał na najbliższe walne zgromadzenie Lotosu i PGNiG są punkty dotyczące ograniczenia do 10% prawa głosu na WZA tych spółek przez każdego z akcjonariuszy innego niż Skarb Państwa.

Minister Budzanowski uważa, że PKN Orlen i PGNiG mogą wypłacić dywidendę z zysku za 2012 rok. W przypadku PGNiG to będzie jednak zależało od inwestycji oraz od wyników za cały rok.

Kredyt Bank

Kredyt Bank spodziewa się, że w 2012 roku jego zysk netto nie będzie wyższy niż w 2011 roku, kiedy wyniósł 327,2 mln PLN. Prezes banku poinformował, że w 4Q'12 nie spodziewa się wzrostu kosztów w porównaniu z 3Q'12.

Prezes poinformował, że bank pracuje nad kilkoma transakcjami sprzedaży portfeli detalicznych, jednak nie jest przesądzone, czy dojdzie do nich jeszcze w 2012 roku.

Arctic Paper

Spółka opublikowała już wcześniej wyniki za 3Q'12. W czwartek odbywała się jednak prezentacja dla inwestorów oraz omówiono proponowaną transakcję połączenia z producentem celulozy (oba podmioty mają wspólnego dominującego akcjonariusza).

Arctic Paper oczekuje, że za 3-4 lata udział sprzedaży produktów z innej kategorii niż papier graficzny, będzie stanowił 1/5 obrotów ogółem.

Spółka zastanawia się, nad koncepcją aby w papierni w Kostrzynie nad Odrą, zamontować maszyny do produkcji opakowań na żywność i tym samym otworzyć nową linię biznesową. Lokalizacja nie jest przypadkowa. Fabryka ta znajduje się blisko granicy z Niemcami, a to właśnie w Europie Zachodniej popyt na tego typu produkty jest największy. W przyszłości zdaniem prezesa spółka będzie w stanie produkować 300-400 mln sztuk takich opakowań rocznie, biorąc pod uwagę także zakłady w Szwecji.

Prezes spółki poinformował, że w przypadku przejęcia Rottneros, na której akcje Arctic Paper ogłosił warunkowe wezwanie, grupa będzie osiągała przychody z tytułu sprzedaży celulozy, a w przyszłości także z produkcji biopaliw.

Rottneros ma przygotowane 2 technologie do produkcji biopaliw z odpadów leśnych. Nad uruchomieniem projektu Arctic zastanowi się dopiero w 2H'13 (rozruch to perspektywa ok. 3-letnia).

BDM: Długoterminowo próby dywersyfikacji działalności należy oceniać pozytywnie. W krótkim terminie jednak do akwizycji celulozowni Rottneros podchodzimy sceptycznie. Zwracamy uwagę przede wszystkim na wątpliwe efekty synergii (wg Zarządu Ok. 80 mln SEK), nieodpowiedni moment transakcji (trudny rynek dla celulozowni w obliczu rosnącej podaży surowca w latach 2013-2014) i wysoką cenę przejęcia (ok. 350 mln SEK) w relacji do niskiej efektywności operacyjnej szwedzkich zakładów (EV/EBITDA'12 powyżej 8x).

Redan

Spółka opublikowała w czwartek przed sesją słabe wyniki za 3Q'12. Redan spodziewa się, że po 1H'13 stanie się rentowny i pokaże dodatni wynik netto. Spółka ocenia, że jego wynik operacyjny na koniec 2012 roku może się poprawić, niewiadomą jest jednak wynik na poziomie netto.

BDM: Zwracamy uwagę, że spółka permanentnie musi wycofywać się z wcześniejszych obietnic dotyczących poprawy wyników finansowych. Uważamy, że obrona strategia nie przyniesie zakładanych przez władze spółki rezultatów.

Aplisens

Aplisens spodziewa się dobrego 4Q'12. Aplisens chce utrzymać założony w strategii 15% wzrost sprzedaży w 2012 roku. Spółka powinna też zanotować ok. 30% dynamikę sprzedaży na rynki UE i co najmniej 30% dynamikę na rynkach WNP.

Prezes spółki spodziewa się dalszego zwiększania sprzedaży eksportowej, która za kilka lat powinna osiągnąć 70% ogółu przychodów.

We wrześniu br. Aplisens rozpoczął budowę nowego zakładu produkcyjnego w Radomiu, który ma pozwolić na zwiększenie mocy produkcyjnych spółki o 100% w stosunku do 2010 roku. Aplisens szacuje całkowity koszt budowy zakładu w Radomiu na ok. 30 mln PLN. Inwestycja ma być zrealizowana do końca 2013 roku. Plan zakładu rozpoczęcie produkcji w 2014 roku.

JSW

Spółka w czwartek po sesji opublikował wyniki za 3Q'12. Na poziomie EBIT jak i zysku netto okazały się one słabsze od konsensusu rynkowego oraz od naszych wcześniejszych założeń.

Związkowcy z JSW zawarli w czwartek z zarządem firmy porozumienie, kończące spory zbiorowe w spółce. Związkowcy w toku negocjacji zmniejszyli swoje żądania płacowe do 3,8%, zarząd proponował 3%. Ostatecznie ustalono, że od 1 listopada stawki płacy zasadniczej wzrosną o 3,4%. Załoga ma też dostać niespełna 2 tys. PLN jednorazowej premii, wobec 1 tys. PLN pierwotnej propozycji zarządu i 2,5 tys. PLN postulowanego przez związki. Zarząd zgodził się także na modyfikację treści umów zawieranych z nowymi pracownikami spółki. Prawo do 14 pensji i nagrody barórkowej uzyskają oni po pół roku pracy, zamiast po roku. Także po pół roku nienagannej pracy będą z nimi zawierane umowy na czas nieokreślony.

Związki zgodziły się także na przyszły sposób kształtowania wzrostu wynagrodzeń w kolejnych 3 latach. Od początku roku płace mają rosnać o wskaźnik prognozowanej inflacji, a po 3Q ma być to porównywane z faktyczną inflacją. W przypadku różnicy na niekorzyść pracowników, mają oni dostać jednorazowe wyrównanie. Stosowanie tych zasad będzie można, za zgodą związków, zawiesić np. gdy spółka będzie w kryzysie.

BDM: W segmencie węgla wyniki JSW za 3Q'12 okazały się tożsame z naszą prognozą (raportowany EBIT=336 mln PLN vs. prognoza BDM=335 mln PLN). Bliskie naszym oczekiwaniom okazały się również zapasy na koniec 3Q'12 w segmencie węgla: 1,543 mln PLN vs. prognoza BDM=1,587 mln PLN. Negatywnie rozczarował nas segment koksu, który w 3Q'12 wygenerował stratę operacyjną na poziomie 42 mln PLN vs. prognoza BDM=0 mln PLN i w głównej mierze odpowiada za dywergencję naszej prognozy vs. pokazany wynik JSW.

Porozumienie, mimo że implikuje wzrost kosztów stałych, powinno zostać odebrane pozytywnie. Wzrost średniej pensji o 3,4% przekłada się na ok. 100 mln PLN rocznie wzrost kosztów pracy w spółce, tj. 0,84 PLN/akcję. Jednorazowa premia w wysokości 2 tys. PLN przekłada się na wypływ gotówki w wysokości 46,1 mln PLN, tj. 0,39 PLN/akcję.

**Kopex
Famur**

Sąd Apelacyjny w Katowicach oddalił apelację Kopexu ws. sporu z Famurem. Na mocy tej decyzji Kopex musi zapłacić Famurowi 40,3 mln PLN wraz z odsetkami od dnia 13 listopada 2009 r. Kopex nie wyklucza wniesienia skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego.

BDM: Informacja negatywna dla Kopexu i uwzględniona w naszej ostatniej rekomendacji (łącznie ok. 54,1 mln PLN). Razem z odsetkami wartość wypłaconego zobowiązania na akcję jest równa 0,73 PLN. W przypadku Famuru wartość otrzymanego odszkodowania wyniesie 0,11 PLN/akcję.

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., spółki, PAP

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
Świat						
MSCI AC World	2012-11-08	326,8	-1,0%	-3,2%	1,0%	3,5%
MSCI World	2012-11-08	1 289,1	-0,9%	-3,6%	0,7%	3,6%
MSCI EM	2012-11-08	1 007,5	-1,2%	-0,1%	3,1%	2,3%
MSCI BRIC	2012-11-08	287,1	-1,8%	0,4%	3,1%	2,1%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2012-11-08	43 304,3	0,3%	-2,1%	5,3%	10,6%
Polska WIG20	2012-11-08	2 325,2	0,6%	-2,6%	4,8%	15,1%
Polska mWIG40	2012-11-08	2 409,9	-0,3%	0,0%	7,6%	3,2%
Polska sWIG80	2012-11-08	9 719,9	-0,4%	-4,2%	4,9%	0,6%
Węgry BUX	2012-11-08	18 898,3	0,9%	0,6%	6,5%	8,8%
Czechy PX	2012-11-08	989,4	-0,4%	0,1%	9,0%	10,8%
Bulgaria Sofix	2012-11-08	332,4	0,3%	4,6%	5,7%	18,7%
Rosja Micex	2012-11-08	1 407,8	-1,1%	-4,4%	-2,6%	4,1%
Rosja RTS (USD)	2012-11-08	1 410,3	-1,2%	-5,4%	-2,1%	-2,6%
Rumunia BET	2012-11-08	4 903,5	-1,2%	1,0%	3,4%	-5,2%
Turcja ISE 100	2012-11-08	71 604,9	1,5%	7,8%	12,3%	25,6%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2012-11-08	2 479,1	0,0%	-0,6%	2,3%	13,8%
W. Brytania FTSE 100	2012-11-08	5 791,6	-0,3%	-0,8%	-0,4%	6,4%
Francja CAC40	2012-11-08	3 409,6	-0,1%	0,0%	-0,4%	12,1%
Niemcy DAX	2012-11-08	7 232,8	-0,4%	-1,2%	3,4%	11,8%
Hiszpania IBEX 35	2012-11-08	7 660,7	-0,4%	-3,2%	6,9%	10,9%
Holandia AEX	2012-11-08	332,9	-0,1%	1,0%	0,4%	12,2%
Szwecja OMX 30	2012-11-08	1 056,4	-0,1%	-2,3%	-2,3%	3,7%
Austria ATX	2012-11-08	2 203,8	-1,3%	1,2%	6,0%	6,4%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2012-11-08	12 932,7	-0,9%	-5,5%	-2,1%	0,5%
USA S&P500	2012-11-08	1 394,5	-1,2%	-5,2%	-1,2%	2,2%
USA Nasdaq Comp	2012-11-08	2 937,3	-1,4%	-6,8%	-3,4%	-1,0%
Kanada S&P/TSX	2012-11-08	12 230,6	-0,3%	-1,7%	4,3%	5,8%
Meksyk IPC	2012-11-08	41 011,0	-0,4%	-2,1%	0,1%	4,9%
Brazylia BOVESPA	2012-11-08	58 517,4	-1,7%	-3,0%	-2,4%	-4,7%
Argentyna MERVAL	2012-11-08	2 370,2	1,3%	-3,4%	-2,3%	1,1%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2012-11-09	8 837,2	-1,5%	-0,3%	0,3%	-2,9%
Hong Kong Hang Seng	2012-11-08	21 566,9	-2,4%	3,7%	8,5%	8,6%
Chiny Shanghai Comp	2012-11-09	2 071,5	-1,6%	-0,1%	-3,9%	-13,3%
Indie BSE30	2012-11-08	18 846,3	-0,3%	0,9%	7,4%	15,6%
Indonezja JKSE	2012-11-08	4 327,9	-0,5%	1,6%	6,0%	5,5%
Izrael TA 25	2012-11-08	1 212,2	-0,1%	-1,2%	9,1%	5,8%
Korea Kospi	2012-11-09	1 914,4	-1,2%	-3,4%	0,6%	-2,7%
Australia S&P/ASX 200	2012-11-09	4 483,8	-0,4%	0,4%	6,5%	7,7%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2012-11-08	7 605,0	-1,2%	-7,1%	0,7%	-6,1%
Ropa WTI Crude	2012-11-08	85,1	0,8%	-8,3%	-9,8%	-13,4%
Złoto Spot \$/oz	2012-11-08	1 723,5	0,7%	-2,4%	6,7%	8,4%
Aluminium LME 3M	2012-11-08	1 923,0	0,2%	-7,7%	0,4%	-6,5%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2012-11-08	3,846	-2,5%	-7,9%	-12,8%	-21,7%
Polska 10yr yield	2012-11-08	4,306	-2,2%	-7,6%	-11,5%	-19,7%
Polska WIBOR 3M	2012-11-08	4,600	0,0%	-4,4%	-8,2%	-5,2%
Polska WIBOR 6M	2012-11-08	4,600	0,0%	-4,6%	-8,7%	-5,5%
USA 10yr yield	2012-11-08	1,615	-1,9%	-5,7%	-4,3%	-11,4%
Niemcy 10yr yield	2012-11-08	1,380	-4,1%	-6,4%	-2,9%	-10,5%
Japonia 10yr yield	2012-11-08	0,750	-1,8%	-3,0%	-6,8%	-12,2%
Hiszpania 10yr yield	2012-11-08	5,693	0,6%	-0,4%	-17,1%	-2,6%
Irlandia 10yr yield						
Portugalia 10yr yield	2012-11-08	8,493	-0,5%	3,3%	-15,2%	-24,8%
Włochy 10yr yield	2012-11-08	4,208	0,3%	-3,8%	-18,8%	-12,1%
CDS						
Belgia 5yr USD	2012-11-08	82,1	1,2%	-25,8%	-50,2%	-66,6%
Chiny 5yr USD		-	-	-	-	-
Francja 5yr USD	2012-11-08	81,1	6,3%	-20,1%	-43,7%	-61,4%
Grecja 5yr USD						
Hiszpania 5yr USD	2012-11-08	331,4	1,9%	-7,5%	-33,9%	-35,8%
Irlandia 5yr USD	2012-11-08	200,0	0,8%	-28,5%	-56,5%	-66,5%
Japonia 5yr USD	2012-11-08	68,3	-0,8%	-18,0%	-16,8%	-32,7%
Niemcy 5yr USD	2012-11-08	33,3	4,6%	-33,7%	-48,7%	-62,8%
Polska 5yr USD	2012-11-08	84,8	-5,6%	-18,7%	-43,9%	-61,4%
Portugalia 5yr USD	2012-11-08	580,0	6,8%	25,4%	-25,3%	-47,6%
Rosja 5yr USD	2012-11-08	151,6	-0,9%	4,2%	-9,6%	-26,8%
USA 5yr EUR	2012-11-08	36,4	-0,7%	-11,5%	-12,6%	-10,8%
W. Brytania 5yr USD	2012-11-08	29,4	1,3%	-40,2%	-47,1%	-57,2%
Włochy 5yr USD	2012-11-08	298,7	2,9%	-6,5%	-32,1%	-35,4%
kursy walut						
EUR/PLN	2012-11-08	4,170	0,7%	2,3%	2,6%	-1,9%
USD/PLN	2012-11-08	3,274	0,9%	3,4%	-1,1%	-0,2%
CHF/PLN	2012-11-08	3,458	0,8%	2,7%	2,2%	-2,2%
EUR/USD	2012-11-08	1,274	-0,2%	-1,1%	3,7%	-1,7%
USD/JPY	2012-11-08	79,660	-0,3%	1,8%	1,2%	0,0%

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.