

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: poniedziałek, 14 stycznia 2013

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 587	-10 -0,39%	
Kurs zamknięcia	2 582	2 0,08%	
Kurs min.	2 574	1 0,04%	
Kurs max.	2 601	4 0,15%	
Wolumen obrotu	18 930	-1 466 -7,19%	
Otwarte pozycje	97 813	183 0,19%	

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2602
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2584

Najbliższe poziomy oporu: 2664 2680 2700 2720
Najbliższe poziomy wsparcia: 2540 2520 2500 2450

FW20 (2,587.00, 2,601.00, 2,574.00, 2,582.00, +2.00000)



WIG20 (2,567.29, 2,579.96, 2,554.54, 2,560.14, +2.20996)



Debt ceiling powraca

Przebieg poniedziałkowej sesji niewiele odbiegał od handlu z ostatnich dni. Po dobrym otwarciu, kiedy FW20 zyskiwał blisko 0,8% (max 2601 pkt.), do akcji wkroczyła podaż. Ostatecznie kontrakt zakończył na 2582 pkt (+0,1%). Krótkoterminowe wsparcie na 2570 pkt wciąż jest więc w grze, choć w mojej opinii nie stanowi końca korekty blisko dwumiesięcznych wzrostów i ciężko je będzie utrzymać na najbliższych sesjach. Rynek przed głębszymi spadkami chroni Wall Street, gdzie wczoraj zmienność była minimalna w okolicach wrześniowego szczytu (1475 pkt). W przeciągu najbliższych sesji za wzrostami przemawia rynek walutowy (silny EUR/USD). Z drugiej strony byków ostrzegają wskaźniki optymizmu (wg AAlli najwyżej od lutego'12). Na rynku po prostu nie ma strachu potrzebnego do wygenerowania kolejnej fali wzrostowej. Być może takim będzie powracająca jak bumerang nierozwiązana kwestia „fiscal cliff”. Podczas poniedziałkowego wystąpienia Barack Obama podkreślił, że gospodarkę stać na ożywienie, jeśli politycy nie będą „przeszkadzać” apelując jednocześnie o podniesienie limitu zadłużenia przez Kongres. Na odpowiedź Republikanów nie trzeba było długo czekać. John Boehner stwierdził, że podnoszenie „debt ceiling” to odkładanie problemów w czasie, dając tym samym do zrozumienia, że przegłosowanie odpowiednich ustaw w Izbie Reprezentantów nie będzie łatwe. Wieczorem (po sesji) głos zabrał Ben Bernanke przemawiając na Uniwersytecie Michigan. Szef Fed postraszył, że należy unikać wszelkich cięć fiskalnych, a podniesienie limitu zadłużenia jest konieczne dla długoterminowej stabilności. Obaw Bernanke nie rozwił sekretarz skarbu Tim Geithner. Wg niego Departamentowi Skarbu zabraknie funduszy za 5-7 tygodni.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI
Wyniki sesji: poniedziałek, 14 stycznia 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	2 567,29	2 560,14	0,09%	2 554,54	2 579,96	25,4	709,0
sWIG80	10 637,1	8 676,6	10 595,70	10 637,07	0,40%	10 585,54	10 637,07	51,5	37,5
mWIG40	2 627,0	2 145,0	2 623,10	2 605,15	-0,23%	2 605,15	2 626,99	21,8	66,8
WIG PL	48 505,5	36 478,4	47 935,65	47 724,95	0,07%	47 724,95	47 935,65	210,7	-
WIG	48 222,7	36 483,4	47 611,81	47 470,12	0,06%	47 418,65	47 741,62	323,0	902,8

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	46,41	3 852	0,9%	6,2%	17,8%	-4,5%	0,8%	5,3%	10,1%	-21,3%
BANK HANDLOWY	96,75	12 641	-0,8%	-3,1%	6,3%	18,7%	-0,9%	-4,0%	-1,4%	1,9%
BOGDANKA	137,40	4 673	0,7%	1,8%	10,9%	9,0%	0,6%	0,9%	3,2%	-7,8%
BORYSZEW	0,56	1 264	-1,8%	3,7%	-5,1%	0,0%	-1,8%	2,8%	-12,8%	-16,8%
BRE	313,00	13 189	-1,0%	-5,2%	2,1%	9,0%	-1,1%	-6,1%	-5,6%	-7,8%
GTC	9,31	2 973	-0,5%	-0,4%	18,6%	47,8%	-0,6%	-1,3%	10,9%	31,0%
JSW	96,20	11 295	1,9%	6,9%	6,7%	-0,8%	1,8%	6,0%	-1,0%	-17,7%
KERNEL	63,25	5 040	0,8%	-7,8%	-0,5%	-0,1%	0,7%	-8,7%	-8,2%	-16,9%
KGHM	189,00	37 800	-0,9%	-0,8%	18,5%	60,2%	-1,0%	-1,8%	10,8%	43,3%
LOTOS	39,40	5 117	2,5%	-5,7%	23,7%	47,7%	2,4%	-6,7%	16,0%	30,9%
PEKAO	170,50	44 751	3,0%	5,1%	12,2%	18,2%	2,9%	4,2%	4,5%	1,4%
PGE	19,36	36 199	0,5%	5,8%	9,3%	-1,3%	0,4%	4,9%	1,6%	-18,1%
PGNIG	5,36	31 624	0,6%	10,1%	34,0%	31,7%	0,5%	9,1%	26,3%	14,9%
PKNORLEN	48,80	20 872	0,2%	-1,4%	7,4%	30,8%	0,1%	-2,3%	-0,3%	14,0%
PKOBP	36,39	45 488	1,3%	1,6%	0,8%	10,2%	1,2%	0,7%	-6,9%	-6,7%
PZU	398,90	34 446	-3,0%	-5,0%	5,0%	19,4%	-3,1%	-5,9%	-2,7%	2,6%
SYNTHOS	5,30	7 013	-1,5%	-5,4%	-5,0%	-9,4%	-1,6%	-6,3%	-12,7%	-26,2%
TAURON	4,84	8 482	0,4%	6,4%	3,4%	9,5%	0,3%	5,5%	-4,3%	-7,3%
TPSA	12,76	17 043	0,1%	6,4%	-21,1%	-20,1%	0,0%	5,5%	-28,8%	-36,9%
TVN	9,57	3 291	-0,6%	-4,3%	37,7%	10,0%	-0,7%	-5,2%	30,0%	-6,8%

Komentarz po sesji
PZU blisko celu

WIG20 od tygodnia porusza się tuż ponad wsparciem 2550 punktów i dzisiejsza sesja nie przyniosła w tej kwestii przełomu. Choć w pierwszych godzinach notowań byki próbowały wyrwać indeks do góry, głównie dzięki dobrej postawie Pekao (mocny wzrost z wysokim obrotem), w kolejnych godzinach handlu WIG20 znowu zszedł na niższe poziomy cenowe. Głównym motorem napędowym sprzedających były ponownie walory PZU. Lekkie problemy na polskim rynku długu mimo rewelacyjnej koniunktury na światowych rynkach finansowych przełożyły się na mocną realizację zysków na PZU w ostatnich dniach, a po piątkowym niskim zamknięciu siła impetu sprowadziła dziś akcje PZU poniżej 400 zł, czyli 10% poniżej poziomów sprzed dwóch tygodni. Ostatecznie akcje przy sporym obrocie 119 milionów złotych spadły dziś o 3% i wydaje się, że wkrótce powinno dojść tu do szybkiego odbicia. Pierwszy techniczny cel jest blisko i jest to poziom 394,50 zł wynikający z zasady równości fal w widocznej trójfalowej strukturze korekcyjnej. Trudno powiedzieć, jak zsynchronizuje się to potencjalne odbicie PZU z zachowaniem całego rynku, gdyż może zarówno pomóc we wzroście, jak i zamortyzować spadek. Na wykresie WIG20 krótkoterminowo bykom potrzebne jest zamknięcie powyżej 2580 punktów, niedźwiedziom poniżej 2550 punktów – to powinno wskazać drogę na kolejne dni i każdy znajdzie sobie obecnie argumenty za skierowaniem rynku w swoją stronę. Sytuacja zewnętrzna (eurodolar, giełdy) oraz główny wzrostowy trend WIG20 nadal sprzyjają optymistom. Argumenty pesymistów to długi brak odbicia od wsparcia 2550 punktów i potencjał spadkowy wynikający z ewentualnego pogorszenia nastrojów na wykupionych indeksach światowych.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:
Brak impulsów do wzrostów

Nowy tydzień rozpoczął się od nieznacznego wzrostu WIG20, chociaż w końcówce sesji zeszliśmy chwilowo nawet pod kreskę. Ostatecznie indeks blue-chipów zakończył dzień na poziomie 2560,1 pkt, po wzroście o 0,1%. Podobnej skali wzrosty notowały główne indeksy w Europie Zachodniej. Lekko negatywną wymowę miała sesja na Wall Street. S&P500 stracił 0,1%. Do słabych nastrojów przyczyniało się m.in. negatywne zachowania kursu Apple (najbardziej wartościowej spółki świata), który po raz pierwszy od lutego ubiegłego roku notowany był poniżej 500 USD. Inwestorów niepokoił doniesienia o słabym popycie na produkty spółki. Po sesji wypowiedział się Ben Bernanke, który stwierdził, że ożywienie wciąż jest kruche. Do końca lutego Amerykanie powinni podnieść limit zadłużenia. Dziś rano nastroje są mieszane. Japoński Nikkei225 zyskał 0,7%. Ale już kontrakty na DAX i S&P500, którymi bardziej sugerują się na nasi inwestorzy, spadają o około 0,2%. Z danych makro mamy dziś m.in. inflację PPI i sprzedaż detaliczną za grudzień w USA a także styczniowy odczyt indeksu NY Empire State (wszystko o 14.30). Nastroje rano zapowiadają spadkowy początek. Na naszym rynku zadyszka ostatnio złapała jedna z lokomotyw wzrostów z 4Q'12, czyli PZU. Cały indeks blue-chipów porusza się w ostatnich dniach w trendzie bocznym. Wsparciem na WIG20 są okolice 2550 pkt, gdzie zatrzymywali się w ostatnim czasie spadki. Oporu można szukać przy 2590 pkt.

Krzysztof Pado



INFORMACJE ZE SPÓŁEK

BRE Bank

BRE Bank planuje, że w 2013 roku jego portfel kredytów bankowości detalicznej wzrośnie o 2-3%. W szczególności spodziewa się dwucyfrowego wzrostu portfela kredytów konsumpcyjnych i stabilizacji portfela kredytów hipotecznych. W samym 4Q'12 na rynku polskim, czeskim i słowackim prawie 90 tys. klientów detalicznych. W 2013 roku chce pozyskiwać w Polsce średniokwartalnie co najmniej 40 tys. takich klientów. Bank w przyszłości może rozważyć wyjście z modelem mBanku na inne rynki.

Getin Noble Bank

Getin Noble Bank planuje odświeżyć logo i na przełomie stycznia i lutego otworzyć pierwsze placówki w nowym formacie. Przedstawiciele banku wcześniej już informowali, że projekt Getin UP spowoduje, że koszty banku mogą trochę wzrosnąć, jednak celem banku na 2013 roku będzie ich ścisła kontrola.

Muza

Muza liczy, że rok 2013 zakończy z dwucyfrową dynamiką wzrostu przychodów oraz dodatnim wynikiem operacyjnym i netto.

Prezes spółki zadeklarował, że Muza chce skoncentrować się na rozwoju organicznym i zainwestuje 2-2,5 mln PLN w uruchomienie inprintu o nazwie "Akurat". W 2013 roku marka "Akurat" powinna mieć od 3 do 5 mln PLN przychodów ze sprzedaży.

Atlanta

Atlanta, oczekuje, że w tym roku uda się jej zdecydowanie poprawić marżę i zanotować lepsze wyniki w ujęciu r/r. Spółka chce wrócić do udziału eksportu w sprzedaży ogółem na poziomie 16-18%. Zakłada, że w ciągu 3-4 lat przychody z segmentu detalicznego i hurtowego zrównają się.

Sadovaya

Spółka podała dane na temat sprzedaży i wydobycia węgla w grudniu'12. Dynamika spadku przekracza 90% r/r. Spółka podała też, że w styczniu nadal obserwuje słaby popyt na swój węgiel. Produkcja do połowy stycznia w kopalni Sadovaya była wstrzymana, w Rassvet-1 trwają prace naprawcze. Komplex Vahrushevsky jest nadal na etapie testów/rozruchu.

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indekсы giełdowe

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
świat						
MSCI AC World	2013-01-14	350,1	0,0%	4,2%	6,6%	14,5%
MSCI World	2013-01-14	1 381,9	-0,1%	4,3%	6,3%	14,0%
MSCI EM	2013-01-14	1 073,0	0,7%	3,7%	8,8%	17,8%
MSCI BRIC	2013-01-14	304,3	1,2%	5,1%	9,3%	19,0%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-01-14	47 440,8	0,1%	1,2%	7,9%	17,8%
Polska WIG20	2013-01-14	2 557,9	0,1%	0,9%	7,8%	18,8%
Polska mWIG40	2013-01-14	2 611,3	-0,2%	0,8%	9,1%	17,2%
Polska sWIG80	2013-01-14	10 595,0	0,4%	3,2%	6,3%	13,9%
Węgry BUX	2013-01-14	18 999,5	0,7%	7,2%	0,0%	12,4%
Czechy PX	2013-01-14	1 053,7	-0,6%	3,9%	6,3%	17,3%
Bulgaria Sofix	2013-01-14	365,3	-0,1%	11,4%	12,5%	25,1%
Rosja Micex	2013-01-14	1 528,5	1,2%	4,3%	6,1%	8,6%
Rosja RTS (USD)	2013-01-14	1 590,2	1,2%	6,0%	8,5%	16,9%
Rumunia BET	2013-01-14	5 586,3	0,7%	16,5%	16,8%	21,4%
Turcja ISE 100	2013-01-14	81 033,5	1,2%	7,5%	17,8%	30,9%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-01-14	2 717,8	-0,1%	3,4%	10,4%	21,1%
W. Brytania FTSE 100	2013-01-14	6 121,6	-0,2%	3,2%	6,2%	9,8%
Francja CAC40	2013-01-14	3 706,0	0,1%	2,0%	9,8%	17,6%
Niemcy DAX	2013-01-14	7 715,5	0,2%	1,8%	6,9%	17,9%
Hiszpania IBEX 35	2013-01-14	8 664,7	-0,4%	8,4%	14,1%	31,1%
Holandia AEX	2013-01-14	350,1	-0,8%	0,9%	6,3%	11,6%
Szwecja OMX 30	2013-01-14	1 132,3	0,0%	3,2%	7,0%	9,9%
Austria ATX	2013-01-14	2 468,1	-0,3%	3,9%	14,4%	25,5%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-01-14	13 488,4	0,1%	3,0%	2,1%	7,2%
USA S&P500	2013-01-14	1 472,1	-0,1%	4,2%	3,6%	9,7%
USA Nasdaq Comp	2013-01-14	3 125,6	-0,3%	5,0%	3,0%	8,2%
Kanada S&P/TSX	2013-01-14	12 602,2	0,0%	2,8%	4,1%	11,1%
Meksyk IPC	2013-01-14	44 888,1	-0,1%	4,2%	8,0%	11,4%
Brazylia BOVESPA	2013-01-14	61 497,4	0,9%	4,2%	4,9%	14,3%
Argentyna Merval	2013-01-14	3 107,7	-0,4%	14,9%	29,5%	30,5%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-01-15	10 801,6	1,4%	13,5%	26,5%	23,2%
Hong Kong Hang Seng	2013-01-14	23 413,3	0,6%	3,6%	11,1%	23,9%
Chiny Shanghai Comp	2013-01-14	2 311,7	3,1%	7,5%	9,8%	6,3%
Indie BSE30	2013-01-14	19 906,4	1,2%	3,1%	6,8%	16,3%
Indonezja JKSE	2013-01-14	4 382,5	1,8%	1,7%	1,9%	9,6%
Izrael TA 25	2013-01-14	1 217,8	0,1%	-0,9%	0,3%	14,3%
Korea Kospi	2013-01-15	2 007,0	0,5%	0,6%	3,8%	10,7%
Australia S&P/ASX 200	2013-01-15	4 719,7	0,2%	3,2%	6,5%	19,5%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-01-14	8 045,0	-0,9%	-0,2%	-1,0%	4,5%
Ropa WTI Crude	2013-01-14	94,1	0,6%	7,9%	0,9%	5,1%
Złoto Spot \$/oz	2013-01-14	1 665,6	0,5%	-1,8%	-4,1%	4,6%
Aluminium LME 3M	2013-01-14	2 097,5	-0,8%	-1,2%	5,2%	9,8%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-01-14	3,627	3,2%	7,1%	-13,0%	-20,9%
Polska 10yr yield	2013-01-14	4,027	2,9%	2,9%	-11,9%	-18,0%
Polska WIBOR 3M	2013-01-14	3,930	-0,3%	-4,8%	-16,9%	-21,9%
Polska WIBOR 6M	2013-01-14	3,890	-0,3%	-4,9%	-17,8%	-23,1%
USA 10yr yield	2013-01-14	1,845	-1,2%	8,4%	10,9%	24,0%
Niemcy 10yr yield	2013-01-14	1,551	-2,0%	15,1%	5,4%	23,1%
Japonia 10yr yield	2013-01-14	0,820	0,0%	11,3%	8,2%	5,4%
Hiszpania 10yr yield	2013-01-14	4,888	-0,3%	-9,3%	-13,1%	-26,6%
Irlandia 10yr yield	-	-	-	-	-	-
Portugalia 10yr yield	2013-01-14	6,208	-0,8%	-12,4%	-22,7%	-40,9%
Włochy 10yr yield	2013-01-14	3,456	-0,8%	-11,7%	-19,3%	-35,2%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-01-14	78,3	-2,3%	-2,6%	-21,7%	-59,0%
Chiny 5yr USD	2013-01-14	63,0	-1,7%	6,1%	-24,1%	-45,6%
Francja 5yr USD	2013-01-14	86,3	1,3%	-3,1%	-8,8%	-47,0%
Grecja 5yr USD	-	-	-	-	-	-
Hiszpania 5yr USD	2013-01-14	251,9	4,0%	-14,6%	-27,1%	-55,1%
Irlandia 5yr USD	2013-01-14	183,5	-2,8%	-16,6%	-24,5%	-66,2%
Japonia 5yr USD	2013-01-14	73,4	-0,8%	1,8%	-9,8%	-23,6%
Niemcy 5yr USD	2013-01-14	39,6	-1,0%	4,2%	-10,7%	-49,1%
Polska 5yr USD	2013-01-14	78,1	1,2%	-5,2%	-17,5%	-56,7%
Portugalia 5yr USD	2013-01-14	380,4	0,1%	-15,0%	-15,5%	-54,0%
Rosja 5yr USD	2013-01-14	125,3	1,2%	-6,9%	-11,3%	-36,3%
USA 5yr EUR	2013-01-14	40,2	2,7%	8,7%	1,0%	-16,9%
W. Brytania 5yr USD	2013-01-14	43,1	6,6%	14,7%	1,7%	-31,3%
Włochy 5yr USD	2013-01-14	231,7	4,7%	-14,5%	-20,8%	-53,8%
kursy walut						
EUR/PLN	2013-01-14	4,115	0,1%	0,6%	0,6%	-1,8%
USD/PLN	2013-01-14	3,080	0,0%	-0,9%	-2,6%	-9,9%
CHF/PLN	2013-01-14	3,355	-0,5%	-0,9%	-0,9%	-3,9%
EUR/USD	2013-01-14	1,336	0,1%	1,6%	3,3%	9,0%
USD/JPY	2013-01-14	89,340	0,2%	6,6%	13,4%	13,3%

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.