

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 24 stycznia 2013

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 577	1	0,04%
Kurs zamknięcia	2 585	6	0,23%
Kurs min.	2 568	2	0,08%
Kurs max.	2 588	-6	-0,23%
Wolumen obrotu	22 921	-7 529	-24,73%
Otwarte pozycje	104 380	2 154	2,11%

System:

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2584

Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2584

Najbliższe poziomy oporu: 2615 2664 2700 2740

Najbliższe poziomy wsparcia: 2537 2500 2460 2400



Korekta wkracza w drugą fazę

W czwartek argumentem dla byków miały być wskaźniki aktywności przemysłu w głównych gospodarkach. W istocie odczyty PMI przebiły oczekiwania rynkowe, szczególnie w Niemczech (48,8 pkt vs 46,8 prognoza), potwierdzając tym samym minięcie dołka koniunktury w największej gospodarce eurolandu. Paliwa do wzrostów wystarczyło jednak tylko do 2588 pkt. W końcówce niewiele pomogło „pęknięcie” psychologicznej bariery 1500 pkt na S&P500. Ostatecznie FW20 zakończył na 2585 pkt (+0,2%). W mojej opinii wczorajsze zachowanie rynku zdecydowanie zmniejszyło szanse powrotu w okolice 2615 pkt i o korzystniejsze ceny krótkich pozycji może być już trudno. Krajowy rynek nie wykorzystał sprzyjającego otoczenia zewnętrznego jak rekordy na Wall Street. Jeśli tam dojdzie do przesilenia, druga fala korekty blisko dwumiesięcznych wzrostów w Warszawie wejdzie w decydującą fazę (spadek poniżej 2537 pkt). Wiele wskazuje na to, że do takiego przesilenia już doszło. Wymęczonych 1500 pkt na S&P500 nie udało się wczoraj utrzymać, a prawdziwą latarnią były spadające o ponad 12% akcje Apple (rozczarowujące wyniki 4Q'12). Jak co czwartek poznaliśmy także nastroje inwestorów. Wśród indywidualnych odsetek byków wzrósł aż o 8 pkt. proc do 52,3%, co jest poziomem najwyższym od stycznia 2011 roku. VIX zaczął odbijać z najniższych poziomów od 2007 roku (+2,2%). Negatywne sygnały wysyła także rynek walutowy. Popularny „Kabel” (GBP/USD) opuścił dołem ponad czteromiesięczną konsolidację, USD/CAD jest najwyżej od listopada'12, a AUD/USD po nieudanych teście półrocznego oporu skierował się na południe.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 24 stycznia 2013

Indeks	52 tygodnie		Kurs otwarcia	Kurs zamknięcia	Zmiana [%]	Kurs min.	Kurs max.	Zakres wahań	Wartość obrotów [mln PLN]
	2 634,2	2 009,3							
WIG20	2 634,2	2 009,3	2 561,17	2 568,63	0,40%	2 549,45	2 571,24	21,8	1 237,5
sWIG80	11 108,2	8 975,7	11 089,00	11 108,21	0,33%	11 054,83	11 108,21	53,4	43,1
mWIG40	2 646,2	2 145,0	2 625,18	2 646,20	0,74%	2 625,18	2 646,20	21,0	99,4
WIG PL	48 505,5	36 478,4	48 057,65	48 203,43	0,43%	48 012,19	48 203,43	191,2	-
WIG	48 222,7	36 483,4	47 769,01	47 942,04	0,44%	47 619,83	47 942,04	322,2	1 415,2

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	44,74	3 713	-1,7%	-0,3%	12,4%	-0,6%	-2,1%	0,2%	2,1%	-21,8%
BANK HANDLOWY	97,10	12 687	1,1%	-0,4%	6,7%	25,3%	0,7%	0,1%	-3,6%	4,1%
BOGDANKA	138,00	4 694	-0,1%	0,3%	14,0%	16,0%	-0,5%	0,8%	3,7%	-5,3%
BORYSZEW	0,58	1 309	1,8%	-1,7%	9,4%	9,4%	1,4%	-1,1%	-0,9%	-11,8%
BRE	335,00	14 117	2,1%	1,5%	8,7%	19,5%	1,7%	2,1%	-1,6%	-1,8%
GTC	9,11	2 909	-0,4%	-8,4%	11,4%	49,3%	-0,8%	-7,9%	1,1%	28,1%
JSW	93,85	11 019	0,6%	1,8%	9,1%	7,8%	0,2%	2,4%	-1,2%	-13,4%
KERNEL	66,00	5 259	0,9%	0,0%	-2,7%	-1,5%	0,5%	0,6%	-13,0%	-22,7%
KGHM	192,00	38 400	0,5%	1,9%	19,9%	66,2%	0,1%	2,4%	9,6%	45,0%
LOTOS	40,20	5 221	0,0%	-5,0%	28,5%	64,3%	-0,4%	-4,4%	18,2%	43,1%
PEKAO	167,50	43 964	0,7%	-0,3%	9,1%	23,1%	0,3%	0,3%	-1,2%	1,8%
PGE	18,70	34 965	0,0%	1,0%	5,6%	0,2%	-0,4%	1,5%	-4,7%	-21,1%
PGNIG	5,71	33 689	-0,5%	11,1%	42,4%	47,5%	-0,9%	11,6%	32,1%	26,3%
PKNORLEN	52,10	22 284	1,3%	2,4%	22,6%	44,9%	0,9%	2,9%	12,3%	23,7%
PKOBP	34,85	43 563	0,3%	-4,3%	-2,4%	12,1%	-0,1%	-3,7%	-12,7%	-9,2%
PZU	408,90	35 309	1,0%	-6,5%	8,3%	21,2%	0,6%	-5,9%	-2,0%	-0,1%
SYNTHOS	5,22	6 907	-0,2%	-0,6%	-3,3%	-10,0%	-0,6%	0,0%	-13,6%	-31,2%
TAURON	4,78	8 377	-2,4%	1,9%	4,4%	6,2%	-2,8%	2,5%	-5,9%	-15,0%
TPSA	12,15	16 228	-0,2%	-1,1%	-5,5%	-23,6%	-0,6%	-0,5%	-15,8%	-44,8%
TVN	9,83	3 380	1,2%	-0,4%	44,6%	23,6%	0,8%	0,2%	34,3%	2,4%

Komentarz po sesji

Dane makro nie wpłynęły na rynek

Początek dzisiejszej sesji był zdominowany przez dane makro w postaci wstępnych indeksów PMI dla Francji, Niemiec oraz całej strefy Euro. Po bardzo rozczarującym odczycie dla Paryża, dane z niemieckiej gospodarki okazało się być dużo lepsze od oczekiwań, co potwierdza, że obecnie Berlin jest główną lokomotywą strefy euro, a pozostałe państwa mają olbrzymie problemy z dźwignięciem się w górę. Niedługo potem otrzymaliśmy kolejne rozczarujące dane makro z Polski, tym razem o sprzedaży detalicznej w grudniu, która spadła o 2,5% rok do roku zamiast rosnąć o 1,4% jak wskazywał konsensus rynkowy. To bogate otoczenie makro zostało jednak przez nasz rynek zignorowane. WIG20 i indeksy szerokiego rynku przez cały dzień poruszały się blisko wczorajszych zamknięć i jeśli chodzi o blue chips, to handel odbywał się niemal jedynie na PKO BP (dziś 783 miliony obrotów). Zauważalny obrót odnotowały też walory Pekao, które starają się kopiować ruchy PKO, natomiast ciekawszy handel ma miejsce na akcjach PZU. Od wczoraj na walorach ubezpieczyciela widać wzmożony obrót i w mojej ocenie od czasu odwołania ze wsparcia 394,50 zł walory znajdują się w korekcie wzrostowej, której zasięg aktualnie oceniałbym na 415-417 zł, po czym prawdopodobnie wróci trend spadkowy. Wzmożony handel od wczoraj sygnalizuje moim zdaniem, że akcje szykują się do ostatniego skoku w górę i dopiero zamknięcie poniżej 400 zł załamałoby tu ten krótkoterminowo pozytywny wariant. Pozostałe blue chips, jak i niemal cały szeroki rynek toczyły mało interesujący handel, co dobrze wpisuje się w impas techniczny widoczny na wykresie WIG20, EURUSD czy też niemieckiego DAXa. Potrzebny jest bodziec do nowego dynamicznego ruchu na europejskich giełdach, inwestorzy jednak nie potrafią sobie takiego znaleźć.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Nadal konsolidacja pod 2600

Wczorajsza sesja na WIG20 przyniosła trochę zmienności. Ostatecznie to bykom udało się przechylić szalę na swoją stronę. Indeks blue-chipów zakończył dzień wzrostem o 0,4% na poziomie 2568,6 pkt. Dobre nastroje panowały na europejskich parkietach, do czego przyczyniły się lepsze od oczekiwań odczyty PMI za styczeń. Na Wall Street brak było jednoznacznego kierunku. S&P500 nie zmienił ostatnie wartości, chociaż w czasie sesji udało się przekroczyć barierę 1500 pkt. Zwracał uwagę 12% spadek kursu Apple, co przełożyło się na 0,7% spadek wartości Nasdaq Comp. Po sesji wyniki opublikowały Microsoft (lekkie lepsze od oczekiwań), AT&T (słabsze) oraz Starbucks (zgodne). Dziś rano kolejną wzrostową sesję zaliczył Nikkei225 (+2,9%). Osłabieniu ulega jen w stosunku dolara (kurs przekroczył poziom 90 jenów). Ruchy te mają swoje źródło w agresywnym luzowaniu polityki monetarnej przez BoJ. Futures na S&P500 i DAX notowane są bez większych zmian. Z danych makro mamy dziś odczyt niemieckiego indeksu Ifo (10.00; dobry odczyt powinien potwierdzić wcześniejsze dane płynące z PMI i ZEW). Ostatnie sesje na WIG20 nie wnosily wiele nowego. W końcu ustala jednak presja na PKO BP (przynajmniej na 180 dni, gdy skończy się lock-up dla rządu, w przyszłości na sprzedaż zostanie wystawiony zapewne jeszcze pakiet 6% akcji, tak by zejść do 25% udziałów). Celem dla byków nadal pozostaje poziom 2600 pkt, z którym próbowałyśmy się już mierzyć w ubiegłym tygodniu. Wsparciem są rejony 2550 pkt.

Krzysztof Pado

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

Grajewo	<p>Pfleiderer Grajewo podpisał ze Swedspan, spółką z grupy Ikea, umowę sprzedaży rosyjskich aktywów. Grajewo szacuje, że kwota wpływów z transakcji sprzedaży fabryki płyt wiórowych (Pfleiderer OOO) wyniesie 157,5 mln EUR (656,7 mln PLN). Równocześnie zostały podpisane umowy sprzedaży aktywów spółki Blitz, gdzie Grajewo posiada 50% udziałów, za 33,9 mln EUR (141,3 mln PLN) i niedokończonej fabryki MDF (50%) za 7,5 mln EUR (31,4 mln PLN). Łączna wartość transakcji (EV) przypadająca na Grajewo to 179,7 mln EUR (ok. 749,3 mln PLN).</p> <p><i>BDM: informacja zgodna z oczekiwaniami. W ostatnim raporcie wartość transakcji szacowaliśmy na 182,5 mln EUR (766,5 mln PLN bez dyskonta środków na ESCROW).</i></p>
Rafako, Mostostal Warszawa	<p>Oferta konsorcjum Rafako i Mostostalu Warszawa za 4,4 mld PLN netto została wybrana jako najkorzystniejsza w przetargu na budowę bloku o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Elektrowni Jaworzno III. Podpisanie kontraktu zaplanowane jest na 2Q'13.</p> <p>Przedmiot zamówienia obejmuje zaprojektowanie i wykonanie bloku energetycznego opalanego węglem kamiennym, o mocy 910 MW.</p> <p>Zakończenie budowy bloku przewidziane jest na 2018 r.</p>
Neuca	<p>Dynamika dywidendy Neuki będzie w 2013 rok nieco wyższa niż w ostatnich latach. Prezes dodał, że prognoza spółki na 2013 rok jest konserwatywna oraz zapowiedział dalsze działania restrukturyzacyjne.</p>
GPW	<p>Obrót na wszystkich rynkach dedykowanych energii elektrycznej na Towarowej Giełdzie Energii wyniósł w 2012 r. 131,997 TWh, o 4,2% więcej rdr.</p> <p>W 2012 roku na Rynku Dnia Następnego, członkowie TGE zawarli transakcje zakupu/sprzedaży energii elektrycznej, o łącznej wartości 19.104.311 MWh. Stanowi to spadek o 3,23 proc. w stosunku do łącznych obrotów w roku 2011. Średnioważona cena energii elektrycznej dla całej doby, ze wszystkich transakcji kupna/sprzedaży w 2012 roku, wyniosła 179,45 PLN/MWh. Stanowi to spadek w stosunku do roku 2011 o 25,74 PLN.</p>
Lotos	<p>Wiceprezes Grupy Lotos Mariusz Machajewski spodziewa się, że w 2013 roku marże rafineryjne będą średniorocznie na poziomie zbliżonym do 2012 roku, może nieco niższe.</p> <p><i>BDM: Decydujące będzie zachowanie marż w 2 i 3Q'13 (wysoka baza z 2012 roku). Obecne, styczniowe notowania są nieco niższe niż w analogicznym okresie rok temu.</i></p>
Warimpex	<p>Warimpex podpisał przedwstępną umowę sprzedaży Le Palais. Chce sfinalizować transakcję w połowie 2013 roku. Jej cena może wynieść ponad 30 mln EUR.</p> <p>Biurowiec La Palais, z ok. 6.800 m kw. powierzchni najmu, powstał przy ul. Próznej w Warszawie. Dotychczas wynajęte zostało 75 proc. powierzchni biurowej obiektu.</p>
Budimex	<p>Budimex chce rekomendować wypłatę dywidendy za 2012 rok, ale decyzja o jej wielkości będzie uzależniona od pozycji gotówkowej spółki na koniec 1Q'13. Portfel zamówień grupy się kurczy, więc wyniki w tym roku będą słabsze r/r.</p>
Lotos, PGNiG	<p>Do końca maja tego roku zespół roboczy przedstawi opracowanie dotyczące współpracy Lotosu i PGNiG przy poszukiwaniu gazu łupkowego zarządom obu spółek.</p>
Erbud	<p>Nadzór budowlany utrzymał grudniową decyzję o wyłączeniu z użytkowania pasa na lotnisku w Modlinie. Lotnisko będzie się domagało od Erbudu i spółki Bud-Invent pokrycia szkód, jak również utraconych korzyści.</p> <p>Spółka podała, że według inspektorów nadzoru budowlanego dotychczasowe naprawy drogi startowej przeprowadzone przez generalnego wykonawcę są niewystarczające.</p>
Netia	<p>Netia zakończyła trzeci etap odkupu akcji własnych w ramach, którego skupiła akcje stanowiące 2,5 proc. kapitału za 47,5 mln PLN. Spółka nie zdecydowała o rozpoczęciu kolejnych programów.</p>
Ferrum	<p>Ferrum ocenia, że realizacja programu rozwoju spółki sprawi, że w 2016 roku zysk netto spółki wyniesie może około 9 mln PLN. Spółka podała, że jej rada nadzorcza zaakceptowała plan rozwoju na lata 2013 – 2016, którego głównym celem jest poprawa rentowności.</p>

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	2013-01-24	352,7	0,2%	4,2%	8,1%	17,7%
MSCI World	2013-01-24	1 393,0	0,2%	4,5%	8,1%	17,6%
MSCI EM	2013-01-24	1 076,5	-0,4%	2,8%	8,1%	18,9%
MSCI BRIC	2013-01-24	309,7	-0,5%	4,7%	9,1%	21,9%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa						
Polska WIG	2013-01-24	47 733,2	0,4%	1,0%	10,7%	22,3%
Polska WIG20	2013-01-24	2 558,4	0,4%	-0,6%	10,6%	23,5%
Polska mWIG40	2013-01-24	2 626,8	0,7%	3,1%	9,9%	19,1%
Polska sWIG80	2013-01-24	11 071,8	0,3%	7,7%	12,5%	20,6%
Węgry BUX	2013-01-24	19 168,5	0,1%	6,9%	2,0%	12,3%
Czechy PX	2013-01-24	1 026,8	-0,5%	-1,4%	4,7%	17,7%
Bulgaria Sofix	2013-01-24	370,1	2,2%	14,1%	16,6%	25,2%
Rosja Micex	2013-01-24	1 533,8	-0,2%	4,2%	6,1%	13,0%
Rosja RTS (USD)	2013-01-24	1 604,7	0,0%	5,9%	10,2%	22,9%
Rumunia BET	2013-01-24	5 604,4	-0,2%	11,5%	14,3%	23,9%
Turcja ISE 100	2013-01-24	86 341,0	0,1%	11,8%	22,3%	41,1%
Europa Zachodnia						
Euro Stoxx 50	2013-01-24	2 708,3	0,7%	3,2%	9,9%	27,9%
W. Brytania FTSE 100	2013-01-24	6 197,6	1,1%	5,3%	8,7%	16,1%
Francja CAC40	2013-01-24	3 726,2	0,7%	2,8%	9,9%	23,2%
Niemcy DAX	2013-01-24	7 707,5	0,5%	1,5%	7,7%	21,2%
Hiszpania IBEX 35	2013-01-24	8 613,3	0,6%	5,6%	13,0%	48,0%
Holandia AEX	2013-01-24	353,0	0,3%	2,8%	8,2%	14,8%
Szwecja OMX 30	2013-01-24	1 140,8	0,5%	3,5%	9,2%	12,3%
Austria ATX	2013-01-24	2 439,5	0,2%	1,7%	14,0%	29,2%
Ameryka Północna i Południowa						
USA DJIA	2013-01-24	13 779,3	0,3%	5,3%	6,5%	11,1%
USA S&P500	2013-01-24	1 494,8	0,0%	4,9%	6,8%	13,0%
USA Nasdaq Comp	2013-01-24	3 153,7	-0,7%	4,0%	5,6%	10,4%
Kanada S&P/TSX	2013-01-24	12 794,1	0,2%	4,0%	6,0%	13,6%
Meksyk IPC	2013-01-24	45 443,0	0,0%	4,4%	8,2%	12,1%
Brazylia BOVESPA	2013-01-24	61 966,3	-1,3%	0,3%	7,0%	16,2%
Argentyna MERVAL	2013-01-24	3 300,9	0,5%	19,0%	40,0%	39,4%
Azja i Australia						
Japonia NIKKEI 225	2013-01-25	10 620,9	1,3%	7,0%	18,8%	26,3%
Hong Kong Hang Seng	2013-01-24	23 598,9	-0,2%	4,7%	8,5%	26,1%
Chiny Shanghai Comp	2013-01-25	2 302,6	-0,8%	6,7%	8,8%	7,7%
Indie BSE30	2013-01-24	19 923,8	-0,5%	3,5%	6,7%	18,3%
Indonezja JKSE	2013-01-23	4 418,7	0,0%	4,0%	2,2%	10,6%
Izrael TA 25	2013-01-24	1 204,7	-0,7%	0,5%	-0,5%	12,2%
Korea Kospi	2013-01-25	1 964,5	-0,8%	-0,9%	2,6%	9,5%
Australia S&P/ASX 200	2013-01-25	4 810,2	0,5%	3,8%	8,0%	20,3%

Źródło: Bloomberg

pozostałe wskaźniki

indeks/ticker	data	kurs	zmiana			
			1D	1M	3M	6M
surowce						
Miedź LME 3M	2013-01-24	8 103,0	-0,4%	3,8%	3,7%	9,2%
Ropa WTI Crude	2013-01-24	96,0	0,8%	7,6%	9,5%	5,7%
Złoto Spot \$/oz	2013-01-24	1 669,4	-1,1%	0,6%	-2,5%	4,0%
Aluminium LME 3M	2013-01-24	2 076,0	0,0%	0,0%	7,1%	11,1%
obligacje i rynek pieniężny						
Polska 5yr yield	2013-01-24	3,409	-3,6%	6,6%	-16,9%	-26,0%
Polska 10yr yield	2013-01-24	3,837	-2,6%	3,4%	-14,7%	-23,7%
Polska WIBOR 3M	2013-01-24	3,930	0,0%	-3,0%	-15,5%	-21,7%
Polska WIBOR 6M	2013-01-24	3,880	0,0%	-3,2%	-16,6%	-23,2%
USA 10yr yield	2013-01-24	1,850	1,4%	4,3%	1,5%	32,4%
Niemcy 10yr yield	2013-01-24	1,572	1,8%	14,2%	-0,7%	24,6%
Japonia 10yr yield	2013-01-24	0,726	-1,2%	-6,2%	-7,0%	-0,1%
Hiszpania 10yr yield	2013-01-24	5,011	-1,1%	-4,7%	-10,8%	-32,1%
Irlandia 10yr yield	-	-	-	-	-	-
Portugalia 10yr yield	2013-01-24	6,000	3,1%	-14,4%	-23,5%	-47,6%
Włochy 10yr yield	2013-01-24	3,518	-0,1%	-6,9%	-15,1%	-39,9%
CDS						
Belgia 5yr USD	2013-01-24	75,3	-0,1%	-9,1%	7,9%	-63,1%
Chiny 5yr USD	2013-01-24	63,8	-0,5%	7,6%	-23,1%	-47,4%
Francja 5yr USD	2013-01-24	85,5	0,1%	-6,9%	37,5%	-53,3%
Grecja 5yr USD	-	-	-	-	-	-
Hiszpania 5yr USD	2013-01-24	260,9	0,4%	-10,9%	-11,6%	-58,2%
Irlandia 5yr USD	2013-01-24	184,3	1,2%	-15,2%	8,5%	-67,8%
Japonia 5yr USD	2013-01-24	73,7	-2,0%	-3,4%	-3,4%	-23,6%
Niemcy 5yr USD	2013-01-24	41,2	1,7%	1,3%	71,5%	-50,1%
Polska 5yr USD	2013-01-24	81,7	-0,9%	-1,1%	-10,4%	-57,1%
Portugalia 5yr USD	2013-01-24	382,4	1,8%	-14,4%	-15,4%	-56,7%
Rosja 5yr USD	2013-01-24	131,8	-1,7%	0,6%	-14,0%	-36,1%
USA 5yr EUR	2013-01-24	44,2	-1,4%	18,1%	53,3%	-10,7%
W. Brytania 5yr USD	2013-01-24	46,6	0,2%	21,1%	73,2%	-24,5%
Włochy 5yr USD	2013-01-24	240,9	0,7%	-12,4%	-5,2%	-56,7%
kursy walut						
EUR/PLN	2013-01-24	4,189	0,4%	2,4%	1,1%	0,0%
USD/PLN	2013-01-24	3,133	-0,1%	1,4%	-2,0%	-9,3%
CHF/PLN	2013-01-24	3,373	0,0%	0,0%	-1,5%	-3,3%
EUR/USD	2013-01-24	1,337	0,5%	1,4%	3,2%	10,3%
USD/JPY	2013-01-24	90,040	1,7%	6,3%	12,3%	15,1%

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

