

**KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20**

**Wyniki sesji: piątek, 25 stycznia 2013**

	Wartość	zmiana	
Kurs otwarcia	2 583	6	0,23%
Kurs zamknięcia	2 546	-39	-1,51%
Kurs min.	2 546	-22	-0,86%
Kurs max.	2 597	9	0,35%
Wolumen obrotu	32 943	10 022	43,72%
Otwarte pozycje	103 651	-729	-0,70%

**System:**

Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2579  
Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką- 2584

Najbliższe poziomy oporu: 2615 2664 2700 2740  
Najbliższe poziomy wsparcia: 2537 2500 2460 2400



**EBC zabiera płynność**

Końcówka minionego tygodnia wyraźnie potwierdziła przewagę niedźwiedzi. W piątek FW20 stracił 1,5% i zakończył na 2546 pkt. Mimo iż nastroje zewnętrzne sprzyjały przez cały tydzień bykom, to nie starczyło siły nawet na ponowne podejście pod wskazywany opór 2615 pkt (max 2607 pkt we wtorek). W czwartek było już jasne, że rozpoczęła się druga fala styczniowej korekty, która powinna sprowadzić kontrakt znacznie poniżej 2537 pkt (dolek z 16 stycznia). Wydaje się, że słabość krajowego parkietu wynika po części z oczekiwania korekty na dość wygrzanych zachodnich parkietach. W Europie bodźcem do wzrostów w końcówce tygodnia były dobre dane z niemieckiej gospodarki (wskaźniki PMI, IFO). Rynek „ucieszyła” także informacja EBC o kwocie przedterminowego zwrotu pożyczek w ramach LTRO I udzielonych rok temu. Bank podał, że pożyczki chce zwrócić 278 banków w kwocie ponad 137 mld EUR (oczek. 84-100 mld EUR). W mojej opinii informacja ta równie szybko może stać się „czynnikiem strachu”, bowiem skutkuje skurczeniem bilansu EBC o ok. 5% (ponad 10% spadek pożyczek dla banków). Dla rynków finansowych oznacza to nic innego, jak zabranie płynności. W konsekwencji może pojawić się istotna presja na aktywa „peryferii euro” odgrzewając tym samym problem „kryzysu zadłużenia”. Przedsmakiem w piątek był ponad 3% wzrost rentowności hiszpańskich 10-latek. Tymczasem za oceanem euforia trwa. S&P500 ponownie wrócił powyżej poziomu 1500 pkt i zdołał go utrzymać na zamknięciu. Technicznie szeroki indeks jest w ciekawym miejscu geometrycznym (równość listopadowej i styczniowej fali wzrostowej), a wykupienie (RSI powyżej 70 pkt) oraz wskaźniki optymizmu (ponad 52% byków wg AAll) pozwalają oczekiwać silnej korekty.

Krystian Brymora

**RYNEK AKCJI**
**Wyniki sesji: piątek, 25 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	2 571,70	2 542,32	-1,02%	2 533,01	2 576,66	43,6	780,3
sWIG80	11 174,1	8 975,7	11 138,56	11 174,05	0,59%	11 118,26	11 174,05	55,8	36,6
mWIG40	2 648,7	2 145,0	2 648,74	2 642,64	-0,13%	2 627,12	2 648,74	21,6	80,1
WIG PL	48 505,5	36 478,4	48 240,61	47 851,99	-0,73%	47 851,99	48 240,61	388,6	-
WIG	48 222,7	36 483,4	47 994,64	47 613,95	-0,68%	47 449,45	48 005,97	556,5	926,2

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	45,01	3 736	0,6%	-0,7%	12,5%	-2,4%	1,6%	0,8%	2,9%	-20,0%
BANK HANDLOWY	96,25	12 576	-0,9%	-2,1%	3,8%	27,8%	0,1%	-0,5%	-5,7%	10,3%
BOGDANKA	136,10	4 629	-1,4%	0,1%	13,3%	13,7%	-0,4%	1,6%	3,7%	-3,9%
BORYSZEW	0,58	1 309	0,0%	-6,5%	7,4%	9,4%	1,0%	-4,9%	-2,2%	-8,1%
BRE	330,00	13 907	-1,5%	1,2%	5,8%	16,5%	-0,5%	2,8%	-3,8%	-1,0%
GTC	8,95	2 858	-1,8%	-9,6%	12,7%	45,1%	-0,7%	-8,0%	3,1%	27,5%
JSW	93,00	10 919	-0,9%	0,6%	9,5%	4,8%	0,1%	2,2%	-0,1%	-12,8%
KERNEL	66,50	5 299	0,8%	-0,4%	-1,3%	-1,2%	1,8%	1,2%	-10,9%	-18,7%
KGHM	187,50	37 500	-2,3%	-1,3%	17,4%	50,1%	-1,3%	0,3%	7,8%	32,6%
LOTOS	39,99	5 194	-0,5%	-2,9%	27,3%	58,7%	0,5%	-1,4%	17,7%	41,1%
PEKAO	168,70	44 279	0,7%	0,7%	10,3%	23,4%	1,7%	2,3%	0,7%	5,9%
PGE	18,15	33 936	-2,9%	-0,3%	2,2%	-2,3%	-1,9%	1,2%	-7,4%	-19,9%
PGNIG	5,75	33 925	0,7%	10,4%	43,0%	44,8%	1,7%	11,9%	33,5%	27,3%
PKNORLEN	51,70	22 113	-0,8%	4,4%	20,7%	43,6%	0,3%	6,0%	11,1%	26,1%
PKOBP	34,70	43 375	-0,4%	-6,0%	-2,1%	7,8%	0,6%	-4,4%	-11,7%	-9,8%
PZU	404,00	34 886	-1,2%	-7,6%	8,9%	15,9%	-0,2%	-6,0%	-0,7%	-1,6%
SYNTHOS	5,20	6 881	-0,4%	-3,9%	-3,7%	-6,1%	0,6%	-2,3%	-13,3%	-23,7%
TAURON	4,68	8 202	-2,1%	-1,5%	2,9%	2,2%	-1,1%	0,1%	-6,7%	-15,4%
TPSA	11,92	15 921	-1,9%	-2,5%	-6,3%	-25,0%	-0,9%	-1,0%	-15,9%	-42,6%
TVN	9,81	3 373	-0,2%	-1,1%	42,0%	24,2%	0,8%	0,5%	32,4%	6,6%

**Komentarz po sesji**
**Niesłyszany pokaz relatywnej słabości**

Gdy giełda niemiecka, amerykańska, czy też para EURUSD od początku roku zachowywały się mocniej od GPW można było czuć lekkie rozczarowanie wynikające z naszej relatywnej słabości. Byki mogły mieć nadzieję, że przy stabilnym lub pozytywnym otoczeniu w końcu uda nam się nadgonić świat i pociągnąć WIG20 w górę, niedźwiedzie natomiast zwracały uwagę na to, że w momencie gorszej koniunktury na zewnątrz nasz parkiet zacznie się zachowywać jeszcze gorzej. Przyznam jednak, że nawet osobiście nie będąc wielkim entuzjastą jakości handlu na GPW nie zakładałbym, że nasz rynek znacznie spadnie, gdy DAX wybijie się na nowe szczyty wraz z eurodolarem, a tak wyglądała dzisiejsza sesja. Już początek dnia był lekko rozczarowujący, gdyż wzrostowe wybicia EURUSD oraz niemieckiego indeksu przywitaliśmy minimalnym wzrostem WIG20. Pomijając aktywność na PKO, obroty w pierwszej części handlu były wręcz kosmetyczne, co świadczyło o braku aktywnego popytu niezbędnego do wzrostów. Mimo to byki nadal miały logiczną nadzieję, że jednak uda się zmobilizować kapitał chętny do przebicia oporu 2590 punktów i przyspieszenia wzrostów. Tak się jednak nie stało i oglądaliśmy nudną oscylację koło 2575 punktów, aż nagle koło godziny 13:00 na rynek zaczęły sypnąć spore zlecenia sprzedaży akcji KGHM i PZU, co w połączeniu ze słabym popytem przelożyło się na systematyczny zjazd w dół tych dwóch walorów oraz całego indeksu WIG20. Zniżka trwała prawie do godziny 17 i dopiero w końcówce udało się zmniejszyć część strat i zamknąć indeks na poziomie 2542 punktów, co oznacza 1% przecenę. Nie jest to spadek bardzo duży, w przypadku większości spółek nie było widać wysokich obrotów, lecz biorąc pod uwagę fakt, że w tym samym czasie DAX rósł o ponad 1%, można mówić o bardzo złej sesji na GPW. Bilans ostatnich dni należy uznać za negatywny, a najbliższe dwa tygodnie, w czasie których wielu zarządzających wyjedzie na urlop, zapewne nie przyniosą strukturalnej poprawy po stronie popytu, co daje podstawy do myślenia o pogłębieniu korekty na warszawskim parkiecie. Krótkoterminowo należy zatem podchodzić do rynku negatywnie i póki nie wrócimy powyżej 2590 punktów inicjatywa leży po stronie niedźwiedzi.

Piotr Kaczmarek, CFA

**Komentarz przed sesją:**
**Niedźwiedzie w przewadze**

Piątkowa słaba sesja była bez wątplenia zaskoczeniem dla rynkowych optymistów oraz zapewne dla sporej części niedźwiedzi nastawionych inwestorów, którzy sądzili, że nasz rynek spadnie w momencie osłabienia indeksów zagranicznych, nie ich nowych rekordów. Sytuacja techniczna się w związku z tym zmieniła. Nie można już liczyć na formację odwróconej głowy ramionami z linią szyi koło 2610 punktów na wykresie kontraktów i w tym momencie rynek wygląda raczej na przygotowany na trójfalową strukturę w dół z celem w okolicach 2490-2480 punktów. Przewagę zdobyły niedźwiedzie, choć dla jej przypieczerowania muszą się jeszcze przygotować z minimum z 16 stycznia. W najbliższych dniach należy przygotować się, że byki mogą bez problemu wygenerować kontrę. Zaczęły się ferie w województwie mazowieckim, a to zwykle zmniejsza aktywność największych rodzimych graczy, co przy ich ostatniej pasywnej postawie zostawia nasz rynek całkowicie w rękach inwestorów zagranicznych. Ci mogą zarówno kontynuować wyprzedaż, jak i zdecydować o zwrocie WIG20 w górę. W tym momencie zatem mimo optycznej przewagi misiów nie preferowałbym żadnej nowej pozycji i przede wszystkim poczekałbym na dzisiejszą reakcję rynku na piątkową przecenę. Otoczenie zewnętrzne dziś rano cały czas sprzyja bykom, tak samo jak od początku tego roku.

Piotr Kaczmarek, CFA

**INFORMACJE ZE SPÓŁEK**

<b>Qumak-Sekom</b>	Allianz Polska OFE i Allianz DFE zwiększyły zaangażowanie w akcjonariacie spółki do 5,7% głosów na WZA.
<b>City Interactive</b>	Fundusze zarządzane przez Quercus TFI zmniejszyły zaangażowanie w City Interactive do 4,8% głosów.
<b>Sygnity</b>	<p>Sygnity czasowo ograniczyło rozwój za granicą, ale chce tam rosnąć w przyszłości. Spółka przeformatowała działalność Quatry i planuje wygasić segment teletechnika. W ramach optymalizacji spółka zlikwidowała dział prawny, pracuje nad outsourcingiem płac i analizuje outsourcing usług księgowych.</p> <p>Sygnity miało w 1Q'2012/13 dobry mix sprzedażowy, który przełożył się na poprawę marży brutto. To sprawiło, że EBIT i zysk netto powinny okazać się lepsze r/r. Spółka miała w 1Q dodatnie przepływy operacyjne i zakończyła grudzień z ok. 100 mln PLN gotówki. Obecny backlog jest porównywalny r/r.</p>
<b>Orbis</b>	Orbis liczy, że tegoroczne wyniki spółki nie będą gorsze niż w ubiegłym roku - poinformował PAP Ireneusz Węglowski, wiceprezes Orbisu. Poinformował, że prognoza EBITDA na ten rok będzie prawdopodobnie publikowana w okolicy września. Orbis chce mieć na koniec 2015 roku w Polsce i krajach nadbałtyckich 90 hoteli, z czego około 70% w oparciu o model "asset light" - poinformował na konferencji prasowej prezes Orbisu Laurent Picheral.
<b>Betomax</b>	Betomax Polska zdecydował o przesunięciu oferty publicznej. Zgodnie ze zaktualizowanym harmonogramem, zapisy na akcje odbędą się w dniach 18-22 lutego.
<b>TMR</b>	Konsorcjum ze słowacką spółką Tatry Mountain Resorts (TMR) złożyło w piątek oficjalną ofertę kupna 100% akcji Polskich Kolei Linowych - poinformował TMR na stronie internetowej. PKP planuje sfinalizowanie sprzedaży spółki w pierwszej połowie 2013 roku.
<b>Bioton</b>	Bioton otrzymał od koncernu Actavis zawiadomienie o rozwiązaniu umowy joint venture dotyczącej współpracy w zakresie rozwoju i komercjalizacji insuliny na rynkach Unii Europejskiej, Stanów Zjednoczonych oraz Japonii. Decyzja o rozwiązaniu umowy związana jest z przejściem koncernu Actavis przez amerykański koncern Watson.
<b>Kruk</b>	Aviva OFE zwiększył zaangażowanie w akcje Kruka do 5,25% głosów na walnym zgromadzeniu.
<b>AC</b>	Zarząd AC Autogaz zarekomendował walnemu zgromadzeniu spółki wypłatę 2,1 PLN dywidendy na akcję z zysku za 2012 rok - podała spółka w komunikacie.
<b>Sanok</b>	Stomil walczy o zakup dużej firmy z Europy. Jej roczne przychody wynoszą ok. 100 mln EUR. Sanocka grupa ma też ambicje związane z ekspansją poza Europą, m.in. w Ameryce Północnej i w Chinach – Parkiet.
<b>Rafako/Mostostal W-wa</b>	W przetargu na budowę bloku węglowego w Jaworznie wygrało Rafako z Mostostalem Warszawa. Werdykt komisji przetargowej zamierzają jednak oprotestować Chińczycy a także - to nieoficjalne ustalenia - kanadyjskie SNC Lavalin – Dziennik Gazeta Prawna
<b>PKO BP</b>	PKO BP sprzedał w 4Q'12 roku kredyty hipoteczne za około 2,44 mld PLN i w grudniu pozostał liderem tego rynku z udziałem 28,3%. W 2013 roku bank będzie chciał co najmniej utrzymać ten udział i pozostać liderem w nowej sprzedaży - poinformował PAP Wojciech Werochowski, dyrektor Departamentu Finansowania Klientów Indywidualnych PKO BP.
<b>PGE, Budimex</b>	Grupa Hitachi, która wspólnie z Budimexem złożyła ofertę na budowę bloku w Elektrowni Turów o wartości prawie 5 mld PLN brutto, ocenia że oferta jest rynkowa, a prawie dwa razy niższy budżet PGE nierealny. Liczy się z tym, że PGE unieważni przetarg, ale deklaruje, że jeśli będzie rozpisany nowy, to będzie chciała wziąć udział - poinformował PAP Piotr Zawadzki, dyrektor ds. rozwoju grupy Hitachi. Z nieoficjalnych informacji PAP wynika, że w PGE trwają ostateczne analizy komisji przetargowej, ale grupa skłania się do unieważnienia przetargu.
<b>Polskie Jadło</b>	Sąd zdecydował o ogłoszeniu upadłości likwidacyjnej Polskiego Jadła - poinformowała spółka w komunikacie.
<b>Lotos</b>	Sejm odrzucił w piątek obywatelski projekt ustawy o zachowaniu przez państwo większościowego pakietu akcji Grupy Lotos. Odrzucenie dokumentu rekomendowała sejmowa Komisja Skarbu Państwa. Zgodnie z projektem państwo byłoby zobowiązane do zachowania większościowego pakietu akcji Lotosu, a nadzór nad tym pakietem sprawowałaby Rada Ministrów.
<b>Redan</b>	Grupa Redan zakłada dużą poprawę wyników w tym roku, liczy na osiągnięcie zysku. Spółka stawia na rozwój e-commerce, sprzedaż za granicą i franczyzę - poinformował w rozmowie z PAP Bogusz Kruszyński, wiceprezes Redanu.

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

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.

**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		
<b>świat</b>								<b>surowce</b>							
MSCI AC World	2013-01-25	353,2	0,5%	4,8%	8,4%	18,5%	Miedź	LME 3M	2013-01-25	8 095,5	-0,1%	3,7%	3,6%	8,7%	
MSCI World	2013-01-25	1 396,1	0,7%	5,2%	8,5%	18,5%	Ropa	WTI Crude	2013-01-25	95,9	-0,1%	5,0%	9,1%	4,0%	
MSCI EM	2013-01-25	1 072,3	-0,3%	2,5%	7,3%	19,0%	Złoto	Spot \$/oz	2013-01-25	1 658,8	0,0%	0,1%	-3,2%	2,6%	
MSCI BRIC	2013-01-25	308,3	-0,1%	4,5%	8,6%	22,0%	Aluminium	LME 3M	2013-01-25	2 076,0	0,0%	0,0%	7,1%	11,0%	
<b>Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa</b>								<b>obligacje i rynek pieniężny</b>							
Polska	WIG	2013-01-25	47 942,0	-0,7%	0,3%	9,8%	21,3%	Polska	5yr yield	2013-01-25	3,448	1,1%	7,8%	-16,2%	-23,9%
Polska	WIG20	2013-01-25	2 568,6	-1,0%	-1,6%	9,2%	22,0%	Polska	10yr yield	2013-01-25	3,837	0,0%	3,4%	-14,8%	-22,8%
Polska	mWIG40	2013-01-25	2 646,2	-0,1%	3,0%	10,0%	19,1%	Polska	WIBOR 3M	2013-01-25	3,910	-0,5%	-3,5%	-15,9%	-22,1%
Polska	sWIG80	2013-01-25	11 108,2	0,6%	8,4%	13,5%	21,3%	Polska	WIBOR 6M	2013-01-25	3,860	-0,5%	-3,7%	-17,0%	-23,6%
Węgry	BUX	2013-01-25	19 184,8	0,6%	7,5%	1,6%	12,9%	USA	10yr yield	2013-01-25	1,949	5,3%	14,6%	11,7%	26,0%
Czechy	PX	2013-01-25	1 021,9	0,2%	-1,2%	4,9%	17,9%	Niemcy	10yr yield	2013-01-25	1,636	4,1%	24,9%	6,4%	17,0%
Bulgaria	Sofix	2013-01-25	378,3	1,7%	16,0%	19,6%	26,7%	Japonia	10yr yield	2013-01-25	0,720	-0,8%	-9,0%	-6,1%	-3,6%
Rosja	Micex	2013-01-25	1 544,0	0,7%	4,8%	7,2%	13,6%	Hiszpania	10yr yield	2013-01-25	5,173	3,2%	-1,6%	-7,5%	-23,3%
Rosja	RTS (USD)	2013-01-25	1 618,8	0,9%	6,9%	11,6%	23,6%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-01-25	5 590,6	0,2%	11,7%	14,5%	22,0%	Portugalia	10yr yield	2013-01-25	6,000	3,1%	-14,4%	-23,5%	-47,6%
Turcja	ISE 100	2013-01-25	86 437,9	-1,9%	9,2%	19,9%	37,4%	Włochy	10yr yield	2013-01-25	3,486	-0,9%	-7,8%	-16,3%	-38,9%
<b>Europa Zachodnia</b>								<b>CDS</b>							
	Euro Stoxx 50	2013-01-25	2 723,0	0,8%	4,0%	11,1%	28,4%	Belgia	5yr USD	2013-01-25	75,5	0,2%	-8,9%	-1,5%	-57,2%
W. Brytania	FTSE 100	2013-01-25	6 264,9	0,3%	5,6%	9,0%	16,5%	Chiny	5yr USD	2013-01-25	63,8	0,0%	7,6%	-11,1%	-43,6%
Francja	CAC40	2013-01-25	3 752,2	0,7%	3,5%	11,2%	23,7%	Francja	5yr USD	2013-01-25	85,0	-0,6%	-8,8%	22,2%	-46,6%
Niemcy	DAX	2013-01-25	7 748,1	1,4%	2,9%	9,1%	22,7%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-01-25	8 665,6	0,7%	6,4%	14,0%	47,8%	Hiszpania	5yr USD	2013-01-25	254,8	-2,3%	-13,7%	-17,6%	-51,9%
Holandia	AEX	2013-01-25	354,1	0,5%	3,3%	8,5%	14,8%	Irlandia	5yr USD	2013-01-25	182,0	-1,3%	-16,8%	5,0%	-64,6%
Szwecja	OMX 30	2013-01-25	1 146,9	1,0%	4,6%	9,5%	12,6%	Japonia	5yr USD	2013-01-25	71,2	-3,4%	-12,7%	-6,9%	-22,5%
Austria	ATX	2013-01-25	2 444,6	0,6%	2,3%	14,6%	29,6%	Niemcy	5yr USD	2013-01-25	40,7	-1,3%	-2,8%	53,1%	-42,1%
<b>Ameryka Północna i Południowa</b>								<b>kursy walut</b>							
USA	DJIA	2013-01-25	13 825,3	0,5%	5,9%	6,8%	11,1%		EUR/PLN	2013-01-25	4,170	-0,5%	2,3%	0,5%	1,3%
USA	S&P500	2013-01-25	1 494,8	0,5%	5,5%	7,0%	13,7%		USD/PLN	2013-01-25	3,097	-1,1%	0,4%	-3,8%	-7,8%
USA	Nasdaq Comp	2013-01-25	3 130,4	0,6%	4,6%	6,1%	11,4%		CHF/PLN	2013-01-25	3,344	-0,9%	-1,0%	-2,6%	-2,4%
Kanada	S&P/TSX	2013-01-25	12 823,6	-0,1%	3,9%	5,0%	13,2%		EUR/USD	2013-01-25	1,346	0,7%	1,9%	4,4%	9,8%
Meksyk	IPC	2013-01-25	45 428,7	0,3%	4,7%	9,1%	13,2%		USD/JPY	2013-01-25	90,910	1,0%	5,8%	13,9%	16,2%
Brazylia	BOVESPA	2013-01-24	61 966,3	-1,3%	0,3%	7,0%	16,2%								
Argentyna	MERVAL	2013-01-25	3 316,3	0,7%	19,9%	41,1%	39,8%								
<b>Azja i Australia</b>															
Japonia	NIKKEI 225	2013-01-28	10 926,7	2,9%	8,5%	20,8%	31,8%								
Hong Kong	Hang Seng	2013-01-25	23 580,4	-0,1%	4,6%	8,2%	26,2%								
Chiny	Shanghai Comp	2013-01-28	2 291,3	-0,5%	3,5%	9,0%	7,7%								
Indie	BSE30	2013-01-25	20 103,5	0,9%	4,4%	7,4%	19,9%								
Indonezja	JKSE	2013-01-25	4 437,6	0,4%	4,4%	2,4%	11,3%								
Izrael	TA 25	2013-01-27	1 196,3	-0,7%	0,5%	-0,5%	12,2%								
Korea	Kospi	2013-01-28	1 946,7	-0,9%	-1,8%	1,2%	10,0%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-01-25	4 810,2	0,5%	4,3%	8,5%	21,2%								

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**

