

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: wtorek, 26 marca 2013				System:	
	Wartość	zmiana			
Kurs otwarcia	2 338	-51	-2,13%	Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2440	
Kurs zamknięcia	2 350	16	0,69%	Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką 2464	
Kurs min.	2 323	-4	-0,17%		
Kurs max.	2 351	-46	-1,92%		
Wolumen obrotu	35 060	-15 561	-30,74%	Najbliższe poziomy oporu: 2416 2487 2511 2537	
Otwarte pozycje	113 550	2 766	2,50%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2325 2300 2280 2230	



Uspokojenie nastrojów

Wtorek przyniósł spodziewane uspokojenie nastrojów. W okolicach ważnego wsparcia (rejon 2325 pkt) i na mocno wyprzedanym rynku niedźwiedzie straciły trochę pewności siebie. Szef Eurogrupy sprostował niefortunne wypowiedzi (jest holendrem, na stanowisku od niedawna, więc rynek traktuje je lekko z rezerwą), a nowych informacji z Cypru brakowało. Te pojawią się dopiero w czwartek, kiedy otworzą banki, co da prawdziwą ocenę ostatniego porozumienia. FW20 zyskał 0,7% i zakończył na 2350 pkt. Wydaje się, że jest szansa na kontynuację tego odreagowania. Do zakupów zachęca Wall Street, gdzie kolejny raz S&P500 zrobił znaczny krok do pokonania historycznych maksimów indeksu (+0,8%, 1563,8 pkt). Co ważne, nawet w otoczeniu mało sprzyjających danych makro. Niestety ostatnimi czasy siła Wall Street ma niewielki wpływ na wydarzenia na Starym Kontynencie. Wydaje się, że najbardziej "amerykański" indeks w Europie, czyli niemiecki DAX, rozpoczął już długo oczekiwaną korektę, nie wspominając już o słabości pozostałych parkietów. Obecnie na zachowanie europejskich giełd wpływają obawy o efekt zarażenia systemów bankowych w innych krajach strefy euro. Zaufanie łatwo stracić. Pytaniem pozostaje, jak je odzyskać?

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: wtorek, 26 marca 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	2 346,50	2 353,41	0,60%	2 330,45	2 356,06	25,6	670,0
sWIG80	11 280,6	8 975,7	10 862,12	10 815,43	-0,77%	10 722,61	10 862,12	139,5	30,8
mWIG40	2 720,9	2 145,0	2 584,50	2 578,94	0,09%	2 553,03	2 584,51	31,5	71,9
WIG PL	48 505,5	36 478,4	44 860,86	45 119,16	0,38%	44 860,86	45 119,16	258,3	-
WIG	48 222,7	36 483,4	44 685,12	44 724,88	0,31%	44 428,75	44 724,95	296,2	804,6

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %				zmiana % względem WIG20			
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	40,44	3 357	-1,4%	-4,7%	-9,7%	-9,9%	-2,0%	-0,7%	-0,2%	-9,0%
BANK HANDLOWY	91,45	11 949	-0,4%	1,2%	-8,6%	6,0%	-1,0%	5,2%	1,0%	6,9%
BOGDANKA	120,00	4 082	-0,1%	-8,4%	-13,0%	-4,3%	-0,7%	-4,4%	-3,5%	-3,4%
BORYSZEW	0,44	993	-2,2%	-4,3%	-27,9%	-21,4%	-2,8%	-0,4%	-18,4%	-20,5%
BRE	335,90	14 155	0,8%	0,8%	2,6%	6,3%	0,2%	4,8%	12,1%	7,2%
EUROCASH	53,20	7 341	-2,0%	-1,8%	18,3%	36,4%	-2,6%	2,2%	27,8%	37,4%
GTC	7,99	2 552	2,2%	-1,8%	-21,4%	6,8%	1,6%	2,1%	-11,9%	7,8%
JSW	92,50	10 861	1,6%	-0,7%	0,2%	0,1%	1,1%	3,3%	9,7%	1,1%
KERNEL	56,50	4 502	-1,9%	-14,0%	-15,2%	-13,7%	-2,5%	-10,0%	-5,7%	-12,8%
KGHM	153,00	30 600	-0,2%	-16,8%	-19,5%	2,1%	-0,8%	-12,9%	-10,0%	3,0%
LOTOS	41,00	5 325	0,3%	-1,7%	-3,5%	32,4%	-0,3%	2,3%	6,0%	33,3%
PEKAO	157,50	41 339	1,3%	-2,2%	-7,5%	-0,9%	0,7%	1,8%	2,0%	0,1%
PGE	16,31	30 496	2,0%	-1,1%	-11,7%	-11,8%	1,4%	2,9%	-2,2%	-10,9%
PGNIG	5,53	32 627	-0,5%	-1,2%	6,3%	35,9%	-1,1%	2,7%	15,9%	36,8%
PKNORLEN	51,00	21 813	0,5%	-4,9%	-1,4%	12,1%	-0,1%	-1,0%	8,2%	13,0%
PKOBP	34,53	43 163	1,3%	-1,6%	-6,1%	-3,9%	0,7%	2,4%	3,4%	-3,0%
PZU	408,60	35 284	1,9%	1,6%	-6,1%	12,4%	1,3%	5,6%	3,4%	13,4%
SYNTHOS	6,19	8 191	-1,0%	14,0%	14,4%	9,0%	-1,6%	18,0%	23,9%	9,9%
TAURON	4,30	7 536	-0,2%	-1,6%	-8,3%	-11,5%	-0,8%	2,4%	1,2%	-10,6%
TPSA	6,44	8 602	-3,3%	-4,5%	-47,6%	-60,8%	-3,9%	-0,5%	-38,1%	-59,9%

Komentarz po sesji

Dwuznaczna sesja

Na dzisiejszą sesję można spojrzeć z dwóch punktów widzenia. Fakty są takie, że WIG20 przez cały dzień poruszał się w okolicy wczorajszego niskiego zamknięcia i dopiero w końcówce notowań dzięki zwyczajowemu niezłemu zachowaniu Wall Street doszło do wzrostu, który na zamknięciu wyniósł 0,6%. Gorzej zachowywał się szeroki rynek, gdzie poprawa w końcówce pozwoliła jedynie na zmniejszenie strat sWIG80 do -0,77%, a mWIG40 rzutem na taśmę skończył dzień tuż nad kreską. Z punktu widzenia pesymisty ta sesja to rozczarowanie - przede wszystkim od początku notowań na rynku brakowało podwyższonego obrotu świadczącego o chęci przejścia przecenionych ostatnio akcji, a ostateczny wzrost WIG20 w zestawieniu z wcześniejszymi spadkami jest niewielki. Ponadto niedźwiedzie wskażą na słabość szerokiego rynku, gdzie problemy z popytem spowodowały, że na wielu walorach doszło do panicznej wyprzedaży i kapitulacji popytu. Przykładem był Polnord (-11%) i Barlinek (-10%), nie mówiąc już o zwyczajowo słabej branży budowlanej - tu przykładowo PBG straciło na wartości 18%, Polimex 11%, a Rafako 9%. Optymiści powiedzą, że drugi dzień z rzędu akumulowane przy sporym obrocie są akcje PKO BP (+1,3%), do którego dołączyły dziś walory PZU (+1,9%) oraz Pekao (+1,2%). Wskażą też na podwyższony obrót i wzrost PKN Orlen (+0,49%) oraz zauważą, że gdy tylko KGHM zacznie korygować ostatnią falę spadków, cały indeks może szybko i dynamicznie odbijać. Osobiście, choć sam oczekiwałem po wczorajszej sesji jakiegoś szybkiego odbicia w tym tygodniu, dzisiejszy styl wzrostu uważam za mało przekonujący i moim zdaniem nie wygląda to na sesję odwrotu nawet małego rzędu. Wyprzedany rynek musi kiedyś odbić, ale moim zdaniem w takim stylu niestety będzie trudno daleko odskoczyć.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Odreagowanie

Wczorajsza sesja przyniosła upragnione odreagowanie ostatnich siedmiu czarnych świec na wykresie WIGu20. Prestiżowy indeks zyskał 0,6% i notuje obecnie wartość 2353,41 pkt. Tym samym odbiliśmy się nieco do wsparć w rejonach 2330 pkt. i dalsze opory dla ewentualnych wzrostów należy wyróżnić na pułapach 2367 pkt. i 2391 pkt. Według ostatnich doniesień dziś mają zostać otworzone banki na Cyprze, niemniej po ich otwarciu czasowo zostaną nałożone ograniczenia na transferach kapitałowych na transakcjach bankowych. Z kolei agencja Fitch zdecydowała się umieścić ocenę wiarygodności kredytowej Cypru na negatywnej liście obserwacyjnej z możliwością jej obniżenia. Wydaje się, że inwestorzy (w USA na zielono) nieco się uspokoiili i jest szansa na dopisanie dziś kolejnej białej świecy do wykresu. Niepewność wciąż jednak pozostaje w grze i w każdej chwili może być nerwowo. Na rozstrzygnięcia całej sesji wpływ będą mieć dane makro, których dziś czeka nas wysyp. O 9.00 poznamy odczyt szwajcarskiego indeksu instytutu KOF (1,02 pkt.). Następnie, bo o 11.00, na rynek napłyną wskaźniki koniunktury gospodarczej w Eurolandzie. Następnie, bo o 12.00, poznamy liczbę wniosków o kredyt hipoteczny w USA, a o 15.00 odczyt indeksu podpisanych umów kupna domów (m/m). Biorąc pod uwagę poranne oscylujące wokół zera wartości kontraktów na zachodnioeuropejskie kontrakty należy spodziewać się dziś neutralnego rozpoczęcia sesji notowań ciągłych w Warszawie.

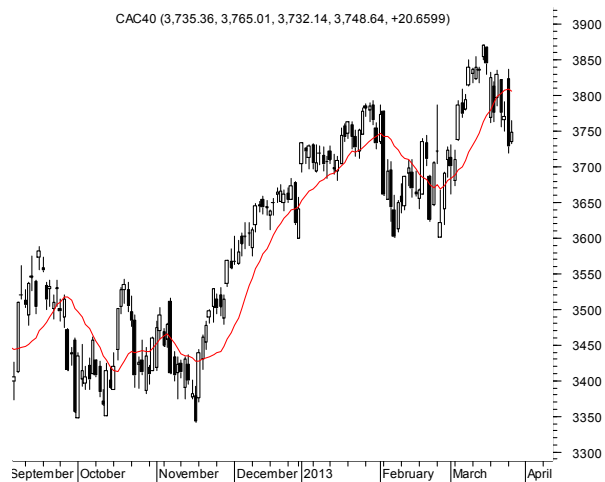
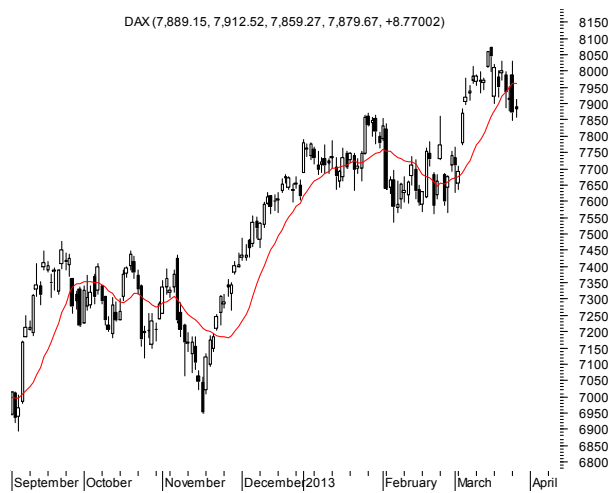
Krzysztof Zarychta

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

CD Projekt	Zarząd Spółki informuje, iż w dniu 26 marca 2013 roku Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej GOG Limited podjęło uchwałę w sprawie wypłacenia na rzecz jedyne go wspólnika tj. Spółki CD Projekt, dywidendy w kwocie 1,5 mln EUR z zatwierdzonego zysku GOG Ltd za rok 2012. Równowartość zatwierdzonej dywidendy wyrażona w polskich złotych, wypłacona zostanie na konto bankowe CD Projekt w dniu 26 marca 2012 roku.
Budimex	Zarząd Budimeksu SA zdecydował zarekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu w 2013 roku podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy w wysokości 4,39 PLN na jedną akcję. Na dywidendę, którą zgodnie z prawem można wypłacić wyłącznie z zysków jednostkowych spółki, zarząd Budimeksu SA proponuje przeznaczyć niemal cały zysk netto za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku w kwocie 112,08 mln PLN, pozostałą część zysku jednostkowego w wysokości 172,3 tys PLN przeznaczając na kapitał zapasowy.
Trakcja	Zarząd spółki informuje, iż w dniu 25 marca 2013r. podmiot zależny od Spółki tj. AB Kauno tiltai zawarł znaczącą umowę z Urzędem Miasta Wilno, Litwa. Łączna wartość netto umowy w przeliczeniu na PLN wyniosła: 52,75 mln PLN, łączna wartość brutto umowy w przeliczeniu na wyniosła 63,83 mln PLN. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych na korytarzu transportowym IXB (ul. Žirnių w Wilnie, Litwa) i w zakresie budowy łącza Międzynarodowego portu lotniczego Wilna. Wyżej wskazane roboty budowlane muszą być wykonane do dnia 1 lipca 2013r.
Śnieżka	Rekomendacja Zarządu Spółki dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie wysokości dywidendy wypłacanej z zysku za rok 2012. Propozycja Zarządu wynosi 2,00 PLN dywidendy na jedną akcję.
Polskie Jądło	Zarząd Spółki Polskie Jądło S.A. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Krakowie informuje, że w dniu 25 marca 2013 roku otrzymał informację, iż Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia Wydział VIII Gospodarczy do spraw upadłościowo - układowych z dniem 15.02.2013 roku stwierdził prawomocność Postanowienia o ogłoszeniu upadłości Spółki, obejmującego likwidację majątku dłużnika z dnia 24 stycznia 2013 roku.
JSW	Zarząd Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. informuje, iż w dniu 26 marca 2013 roku podjął uchwałę w sprawie podziału zysku netto Jastrzębskiej Spółki Węglowej S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku. Zgodnie z ww. uchwałą osiągnięty przez JSW w 2012 roku zysk netto w wysokości 995,95 mln PLN, Zarząd JSW S.A. proponuje podzielić w następujący sposób: 1. kwotę w wysokości 295,88 mln PLN przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki co oznacza, że dywidenda na jedną akcję Spółki wyniesie 2,52 PLN 2. kwotę w wysokości 186 mln PLN przeznaczyć na pokrycie powstałej w "Innych całkowitych dochodach" straty netto 3. pozostałą kwotę w wysokości 514 mln PLN przeznaczyć na kapitał rezerwow y z przeznaczeniem na sfinansowanie programu inwestycyjnego Spółki. Jednocześnie Zarząd JSW rekomenduje ustalenie dnia dywidendy na dzień 31 lipca 2013 roku a terminu wypłaty dywidendy na dzień 20 sierpnia 2013 roku.
Point Group	Zarząd przekazuje do publicznej wiadomości prognozę wybranych skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej Platforma Mediowa Point Group S.A. za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Zgodnie ze sporządzoną prognozą, wybrane skonsolidowane wyniki Grupy Kapitałowej wyniosą w okresie od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku odpowiednio: • Przychody ze sprzedaży – 76,6 mln PLN • Zysk z działalności operacyjnej (EBIT) – 2,9 mln PLN • EBITDA – 4,0 mln PLN • Zysk brutto – 2,3 mln PLN.

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

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.