

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

| Wyniki sesji: piątek, 5 kwietnia 2013 | | | | System: | |
|---------------------------------------|---------|--------|---------|--|--|
| | Wartość | zmiana | | | |
| Kurs otwarcia | 2 331 | 15 | 0,65% | Aktualna pozycja – krótka, sygnał otwarcia długiej- 2384 | |
| Kurs zamknięcia | 2 330 | -2 | -0,09% | Ostatnia zmiana sygnału z długiej na krótką 2464 | |
| Kurs min. | 2 315 | 12 | 0,52% | | |
| Kurs max. | 2 348 | 10 | 0,43% | | |
| Wolumen obrotu | 35 195 | -6 704 | -16,00% | Najbliższe poziomy oporu: 2350 2416 2487 2511 | |
| Otwarte pozycje | 114 628 | 6 | 0,01% | Najbliższe poziomy wsparcia: 2300 2280 2230 2200 | |



Sprzyjające uwarunkowania do korekty

W minionym tygodniu szanse na wzrostowe odreagowanie naszego wyprzedanego parkietu zostały zaprzepaszczone przez rozpędzającą się korektę na rynkach rozwiniętych. S&P500 stracił 1%, a DAX aż 1,8%. Słabość niemieckiego indeksu widoczna była w drugiej części tygodnia, szczególnie w piątek, kiedy rynki runęły po fatalnych danych z amerykańskiego rynku pracy (NFP 88 tys. vs 200 tys. oczek.). Niemniej wydaje się, że minimalny cel korekty na DAX'ie został już osiągnięty. Z równości fal korekcyjnych wskazywałem na możliwość zejścia do 7630 pkt. W tym rejonie znajduje się także 38% zniesienia wzrostów od listopada 2012. W przypadku rynku amerykańskiego, mimo kiepskich danych makro udało się na S&P500 wybronić 1540 pkt i poziom ten zyskał na znaczeniu. Wskaźniki nastroju znajdują się na neutralnych poziomach dając szansę na podejście wyżej. Wydaje się więc, że w tym tygodniu rynki rozwinięte nie powinny już przeszkadzać w długo oczekiwanym odreagowaniu na warszawskiej giełdzie. Zresztą i u nas nie ma już zbytnej ochoty do spadków, czego potwierdzeniem jest skuteczna obrona ważnego poziomu 2320 pkt (szczególnie na indeksie bazowym). Niestety dla byków ich pole manewru może być ograniczone w otoczeniu słabości na rynkach surowców. Na ten moment pierwsze schody mogą pojawić się na 2400 pkt.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI
Wyniki sesji: piątek, 5 kwietnia 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 | 2 347,74 | 2 346,37 | 0,16% | 2 330,98 | 2 361,08 | 30,1 | 835,5 |
| sWIG80 | 11 280,6 | 8 975,7 | 10 851,15 | 10 803,99 | -0,12% | 10 742,29 | 10 867,64 | 125,3 | 25,0 |
| mWIG40 | 2 720,9 | 2 145,0 | 2 595,91 | 2 572,61 | -0,85% | 2 572,61 | 2 603,50 | 30,9 | 60,0 |
| WIG PL | 48 505,5 | 36 478,4 | 45 195,78 | 44 960,02 | -0,05% | 44 894,31 | 45 195,78 | 301,5 | - |
| WIG | 48 222,7 | 36 483,4 | 44 712,09 | 44 597,66 | -0,06% | 44 411,78 | 44 889,50 | 477,7 | 932,1 |

| Spółka | Cena [PLN] | Mkt Cap [mln PLN] | zmiana % dzienna | zmiana % | | | zmiana % względem WIG20 | | | |
|---------------|------------|-------------------|---------------------|----------|--------|--------|-------------------------|-------|--------|--------|
| | | | | 1M | 3M | 6M | dzienna | 1M | 3M | 6M |
| ASSECOPOL | 42,11 | 3 495 | 2,1% | -4,2% | -5,4% | -5,6% | 2,0% | 1,6% | 3,1% | -3,3% |
| BANK HANDLOWY | 92,00 | 12 021 | 0,3% | -3,8% | -5,1% | 1,5% | 0,2% | 2,0% | 3,4% | 3,8% |
| BOGDANKA | 120,50 | 4 099 | -2,7% | -7,6% | -10,3% | -1,4% | -2,8% | -1,8% | -1,9% | 0,9% |
| BORYSZEW | 0,42 | 948 | -2,3% | -12,5% | -27,6% | -31,1% | -2,5% | -6,7% | -19,1% | -28,9% |
| BRE | 342,90 | 14 450 | -0,2% | -2,5% | 7,8% | 5,8% | -0,4% | 3,3% | 16,3% | 8,0% |
| EUROCASH | 51,20 | 7 068 | 1,0% | -0,6% | 8,9% | 33,3% | 0,8% | 5,2% | 17,4% | 35,6% |
| GTC | 7,60 | 2 427 | 2,0% | -6,3% | -17,8% | 0,4% | 1,9% | -0,5% | -9,4% | 2,7% |
| JSW | 87,50 | 10 274 | -1,9% | -9,4% | -6,4% | -5,7% | -2,1% | -3,6% | 2,0% | -3,4% |
| KERNEL | 59,25 | 4 721 | -0,1% | -0,7% | -5,8% | -10,9% | -0,2% | 5,1% | 2,6% | -8,6% |
| KGHM | 159,60 | 31 920 | -0,3% | -8,3% | -17,3% | 2,1% | -0,4% | -2,5% | -8,9% | 4,4% |
| LOTOS | 39,92 | 5 185 | -2,3% | -11,2% | 4,5% | 23,7% | -2,5% | -5,4% | 12,9% | 26,0% |
| PEKAO | 152,00 | 39 895 | -1,6% | -5,4% | -7,4% | -2,9% | -1,8% | 0,4% | 1,1% | -0,6% |
| PGE | 16,99 | 31 767 | 3,0% | -0,1% | -12,4% | -6,9% | 2,8% | 5,7% | -3,9% | -4,6% |
| PGNIG | 5,36 | 31 624 | 0,0% | -9,6% | 1,7% | 32,3% | -0,2% | -3,8% | 10,1% | 34,6% |
| PKNORLEN | 50,00 | 21 385 | 0,4% | -12,0% | 1,9% | 9,9% | 0,2% | -6,2% | 10,3% | 12,2% |
| PKOBP | 34,79 | 43 488 | 1,4% | 1,7% | -2,3% | -4,7% | 1,2% | 7,5% | 6,2% | -2,4% |
| PZU | 399,90 | 34 532 | 0,5% | -6,2% | -4,6% | 6,1% | 0,4% | -0,4% | 3,9% | 8,3% |
| SYNTHOS | 6,14 | 8 125 | 0,3% | -4,1% | 13,7% | 6,2% | 0,2% | 1,7% | 22,1% | 8,5% |
| TAURON | 4,18 | 7 326 | -1,2% | -10,7% | -14,9% | -14,0% | -1,3% | -4,9% | -6,4% | -11,7% |
| TPSA | 6,42 | 8 575 | -2,3% | -11,0% | -49,6% | -60,0% | -2,4% | -5,2% | -41,1% | -57,8% |

Komentarz po sesji
Niespokojna końcówka tygodnia

Po wczorajszej sesji zakończonej 0,26% wzrostem dziś warszawski parkiet kontynuował wzrosty. Ostatni dzień tygodnia zakończył się dla indeksu bluechipów wzrostem o 0,16% jednak w przeciągu całego tygodnia była to strata 1,2%. W czasie dzisiejszej sesji obroty były umiarkowane, co jest skutkiem mniejszej aktywności inwestorów spowodowanej zamieszaniem wokół aktywów OFE. Handel na WIG20 rozpoczął się luką popytową a dzisiejszą sesję charakteryzowała dość duża zmienność. Około godziny 10.30 WIG20 zyskiwał bowiem w stosunku do wczorajszego zamknięcia 0,8% by po godzinie 15, kiedy to rozpoczęła się handel w USA, tracić 0,5%. Kończąc sesję przebiegała jednak pod dyktando byków, których zakupy wyniosły indeks do poziomu 2346,64 pkt. Wśród czynników, które miały wpływ na dzisiejszą sesję należy wymienić informacje o rządowych planach w kwestii dywidendy ze spółek z udziałem Skarbu Państwa. Plany rządowe zakładają aż 5 mld PLN wpływów z tytułu dywidendy w tym roku a wśród spółek które miałyby się podzielić zyskiem z rządem są KGHM, JSW czy PKO BP i PZU. Na informacje o odłożeniu planów budowy elektrowni węglowej w Opolu traciły dziś spółki związane z branżą górniczą – Bogdanka 2,34%, JSW 1,57%, wyprzedawano dziś również akcje Kopex-u i Famur-u. Z dzisiejszym zamknięciem na poziomie 2346 pkt WIG20 nadal znajduje się w cieniu podażowej świecy z dnia 25 marca, która wyznacza opór (2402 pkt) i wsparcie (2339 pkt) dla warszawskiego indeksu bluechipów. Kolejnym ważnym poziomem wsparcia jest zlokalizowany w okolicach 2320 pkt. Wśród danych makro na jakie zwrócili dziś uwagę inwestorzy należy wymienić sprzedaż detaliczną w Unii Europejskiej za luty – tutaj wynik okazał się być równy z prognozami mówiącymi o spadku o 0,3% wobec wzrostu o 0,9% w styczniu oraz dane z amerykańskiego rynku pracy. Stopa bezrobocia w USA wyniosła 7,6% wobec prognozy mówiącej o 7,7%.

Paweł Wojnicki

Komentarz przed sesją:
Sezon wyników w USA startuje

W piątek nasz rynek wyglądał relatywnie dobrze na tle indeksów światowych. WIG20 zyskał na zamknięciu 0,2% (2346,4 pkt) i był jednym z niewielu indeksów, które rosły. Nastroje na globalnych parkietach były słabe do czego przyczyniły się przede wszystkim rozczarowujące dane z amerykańskiego rynku pracy (przyrost zatrudnienia w sektorze pozarolniczym o 88 tys przy prognozie na poziomie 200 tys). DAX stracił w piątek 2,0%. W nieco mniejszym zakresie spadki mieliśmy także na Wall Street. S&P500 zniżył o 0,4%. Dziś rano znów wyróżnia się japoński Nikkei225 (+2,8%). Na rynkach terminowych nastroje są neutralne lub lekko pozytywne. Futures na DAX zyskują 0,2%, kontrakty na S&P500 bez zmian. Dziś startuje sezon publikacji wyników za 1Q'13 na Wall Street. Tradycyjnie rozpoczyna go po sesji Alcoa. Generalnie dla wszystkich spółek z S&P500 prognozowany jest 1,6% wzrost zysku netto r/r. U nas przed sesją szacunki wyników podały City Interactive i Hawe. Pierwsza ze spółek zarobiła netto 23 mln PLN a druga 25 mln PLN. Z danych makro o 10.30 pojawił się indeks Sentix dla strefy euro za kwiecień. Od kilku dni WIG20 konsoliduje się w okolicach 2350 pkt. Ciekawe będzie obecnie zachowanie naszego parkietu w kontekście potencjalnej korekty na DAX-ie, gdzie w piątek wyrysowana została spora czarna świeczka.

Krzysztof Pado

INFORMACJE ZE SPÓŁEK

| | |
|-------------------------|--|
| PKO BP, PZU | MSP będzie chciało maksymalnej możliwej dywidendy z PKO BP i PZU - poinformował minister skarbu, Mikołaj Budzanowski. |
| PGS Software | <p>Piątkowe ZWZ PGS Software zdecydowało o wypłacie dywidendy z zysku za 2012 r. w wysokości 0,18 PLN na akcję.</p> <p>Na dywidendę za 2012 r. spółka wypłaci łącznie 4,98 mln PLN. W 2012 roku zysk netto spółki wyniósł 5,64 mln PLN.</p> |
| Cyfrowy Polsat | Spółka dementuje, że jest zainteresowana kupnem Wirtualnej Polski. |
| Blue Ocean | Agencja reklamowa Blue Ocean Media zadebiutuje w alternatywnym systemie obrotu warszawskiej giełdy we wtorek, 9 kwietnia. |
| JSW | <p>Jarosław Zagórowski, prezes JSW ocenia, że wyniki grupy w 1Q'13 są dużo lepsze niż w 4Q'12. Spółka zwiększyła wydobycie i sprzedaż, zysk zanotował segment koksowy. W 2Q'13 ceny węgla koksowego są o kilka dolarów wyższe niż w pierwszym.</p> <p>Prezes powiedział, że 1Q'13 wolumeny produkcji i sprzedaży są powyżej planu i są wyższe niż w czwartym kwartale i że wszystkie segmenty w 1Q'13 zanotowały dodatni wynik.</p> <p>Prezes poinformował, że poprawiła się sytuacja w segmencie koksowym. Koksownie działają według nominalnych możliwości, przy prawie 100% wykorzystaniu mocy oprócz koksowni Victoria, gdzie występują przejściowe problemy z jednym z klientów.</p> <p><i>BDM: Informacje pozytywne dla spółki, zwłaszcza dotyczące zejścia z zapasów. Według naszych wstępnych szacunków grupa może wypracować w 1Q'13 ok. 260-300 mln EBITDA.</i></p> |
| Mirbud | Mirbud zawarł umowę na budowę hali widowiskowo-sportowej Podium w Gliwicach. Wartość kontraktu to ok. 321,4 mln PLN brutto. |
| PGE | <p>PGE zrezygnowała z inwestycji w budowę nowych bloków w Elektrowni Opolo.</p> <p>Wg spółki, przeprowadzone analizy wskazują, że ze względu na portfel wytwórczy PGE, oparty głównie na węglu brunatnym oraz inne projekty inwestycyjne prowadzone w grupie PGE, kontynuowanie projektu Opolo II nie przyniosłoby wzrostu wartości dla akcjonariuszy PGE</p> |
| Bogdanka | <p>Produkcja węgla w Bogdancie w 1Q'13 była lekko powyżej planu, zapasy na koniec marca wynosiły ok. 150 tys. ton - poinformował Zbigniew Stopa, prezes Bogdanki. Spółka podtrzymuje, że jeszcze w 1H'13 może przedstawić nową strategię. W maju będzie rekomendacja zarządu dotycząca dywidendy na ten rok.</p> <p>Prezes dodał, że w pierwszym i drugim kwartale poziom produkcji będzie podobny rok do roku, gdyż pracuje taka sama ilość ścian. W całym roku produkcja węgla ma wynieść 8,6 - 9 mln ton.</p> <p>Prezes poinformował, że w tej chwili pracuje jeden kompleks strugowy. Drugi skończył pracę w marcu, jest przezbierany i ruszy ponownie w drugiej połowie czerwca. W lutym spółka podpisała z Caterpillar Global Mining Europe umowę na dostawę trzeciego ścianowego kompleksu strugowego. Część kompleksu, o szerokości 50 metrów, ma być dostarczona w tym roku, a pozostała w przyszłym roku.</p> <p>Prezes powtórzył, że w tym roku ceny węgla będą nieco niższe. Dodał, że wobec niższych cen węgla celem na ten rok jest obniżka kosztów. Powtórzył, że koszty jednostkowe powinny być podobne jak w ubiegłym roku.</p> |
| Gant Development | <p>Gant Development sprzedał 1Q'13 75 mieszkań, bez uwzględnienia rezygnacji.</p> <p>Prezes Pietraszewski podał również, że niższa r/r sprzedaż spółki w 1Q'13 wynikała z mniejszej niż przed rokiem oferty dewelopera.</p> |
| Biomaxima | Spółka biotechnologiczna Biomaxima, notowana na rynku NewConnect, planuje na ten rok |

| | |
|------------------------------|--|
| | podstawowe nakłady inwestycyjne na poziomie 1,6 mln PLN. Wydatki będą finansowane ze środków własnych. |
| Budimex Nieruchomości | Budimex Nieruchomości w 1Q'13 sprzedał notarialnie 204 mieszkania w porównaniu do 75 mieszkań sprzedanych notarialnie w 1Q'12. |
| Żywiec | <p>Walne Grupy Żywiec zdecydowało, że spółka wypłaci za 2012 r. 31 PLN dywidendy na akcję. Ponieważ wcześniej spółka wypłaciła już 4 PLN na akcję zaliczki na poczet dywidendy, więc do wypłaty pozostałaby jeszcze kwota 27 PLN dywidendy na akcję.</p> <p>Uprawnieni do dywidendy będą akcjonariusze będący właścicielami akcji w dniu 22 kwietnia, a jej wypłata nastąpi 9 maja 2013 r.</p> |
| Libra Capital | Libra Capital kupiła za 14,85 mln PLN 100% akcji bułgarskiej spółki prowadzącej projekty z zakresu odnawialnych źródeł energii. |
| Bumech | <p>Koszty finansowe Bumechu spadną w 2013 roku do około 6 mln PLN z 9 mln PLN w 2012 r. - poinformował w rozmowie z PAP Zygmunt Kosmała, prezes Bumechu. Dodał, że przychody ze sprzedaży w 1Q'13 wyniosą ok. 25 mln PLN, a istotnej poprawy ich poziomu należy oczekiwać w kolejnych kwartałach.</p> <p>Prezes Kosmała powiedział, że Bumech liczy w 2013 roku na 45-50 mln PLN sprzedaży w segmencie robót drażeniowych.</p> <p>Portfel zamówień w robotach drażeniowych jest dużo wyższy w ujęciu rok do roku. W 2012 roku średnio spółka pracowała na 3-4 oddziałach. W tym roku będzie to około 8 oddziałów, które sukcesywnie zostają uruchamiane w trakcie roku. Będzie to miało naturalnie istotny wpływ na poziom przychodów w tym segmencie.</p> <p>Prezes Kosmała poinformował, że zarząd Bumechu nie będzie rekomendował wypłaty dywidendy z zysku za 2012 r.</p> <p><i>BDM: Spółka od początku roku poinformowała o kilku wygranych przetargów na usługi związane z drażeniem dla JSW, o wartości ok. 100 mln PLN. Dodatkowo po uzyskaniu kredytu z Getin Banku Bumech ma zapewnione finansowanie do 2018 roku po niższych kosztach, co w naszej ocenie, razem z lepszym back logiem powinno umożliwić poprawę wyników.</i></p> |
| Kopex | <p>Portfel zamówień Kopeksu w core businessie ma wartość ok. 1,6 mld PLN i składa się w większym niż rok temu stopniu z umów zagranicznych, co pozytywnie wpływa na jego rentowność - powiedział PAP Andrzej Jagiello, prezes Kopeksu. Dodał, że w 2013 roku spółka chce obniżyć poziom zadłużenia o ok. 120 mln PLN.</p> <p>W tym roku spółka w większym zakresie będzie realizować zagraniczne kontrakty, które cechują się wyższą rentownością. Dodatkowo przy zamówieniach zagranicznych w korzystniejszy sposób są rozłożone płatności, co pozytywnie wpłynie na pozycję cashową, a w efekcie na wynik.</p> <p>Prezes Jagiello powiedział, że celem Kopeksu na 2013 rok jest poprawa wyniku operacyjnego. Dodał, że na stronę kosztową spółki w 2013 roku powinna pozytywnie wpływać redukcja zadłużenia oraz optymalizacja struktury grupy.</p> |
| Mo-Bruk | Mo-Bruk podpisał z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie na kwotę 18 mln PLN projektu "Wdrożenie innowacyjnej technologii wysokoenergetycznego paliwa alternatywnego Eko" w Jedliczu, w woj. podkarpackim |
| Photon Energy | Photon Energy wezwał do sprzedaży 5.895.408 akcji Phoenix Energy po 0,01 EUR za papier. |
| City Interactive | City Interactive, według wstępnych szacunków, miało w 1Q'13 ponad 23 mln PLN skonsolidowanego zysku netto oraz ponad 75 mln PLN skonsolidowanych przychodów netto. |
| Hawe | Spółka podała szacunki wyników za 1Q'13. Przychody ze sprzedaży wyniosły 48,7 mln PLN, EBITDA 31,9 mln PLN, a zysk netto 21,1 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.