

KONTRAKTY TERMINOWE NA WIG20

Wyniki sesji: czwartek, 9 maja 2013				System:	
	Wartość	zmiana			
Kurs otwarcia	2 354	17	0,73%	Aktualna pozycja – długa, sygnał otwarcia krótkiej- 2290	
Kurs zamknięcia	2 339	-15	-0,64%	Ostatnia zmiana sygnału z krótkiej na długą- 2298	
Kurs min.	2 333	-1	-0,04%		
Kurs max.	2 363	9	0,38%		
Wolumen obrotu	26 674	6 168	30,08%	Najbliższe poziomy oporu: 2363 2400 2410 2445	
Otwarte pozycje	112 461	1 579	1,42%	Najbliższe poziomy wsparcia: 2320 2280 2250 2230	



Schłodzenie nastrojów

W czwartek rynek po zielonej stronie udało się utrzymać tylko przez pierwszą godzinę handlu. Potem zwyciężyła chęć realizacji zysków. Uspokojenie nastrojów po kilku udanych sesjach jest naturalne, choć takiego scenariusza spodziewałem się bardziej w okolicach 2340-2350 pkt. Bykom rynek udało się przeciągnąć do 2363 pkt, skąd sprowokowana przez Zachód korekta sięgnęła wczoraj 2333 pkt (zamknięcie 2339 pkt). Niemniej wciąż prawdopodobnym scenariuszem jest dojście do przynajmniej 2400 pkt, co mogłoby być końcem całej korekty czteromiesięcznych spadków. Na ten moment rynek nie powinien zejść niżej niż 2315-2320 pkt, choć największym ryzykiem jest pogłębienie spadków na zachodnich indeksach. Wczoraj S&P500 stracił 0,4% (1627 pkt) rysując brzydką świeczkę, przy solidnym wykupieniu i okazałych dywergencjach. Naturalnym celem tamtejszej korekty byłby poziom 1600 pkt (-1,7%), a to znacznie pokrzyżowałoby plany krajowym bykom. Za korektą na Wall Street przemawiają także wskaźniki nastroju. Wczoraj poznaliśmy cotygodniowy odczyt sentymentu wśród inwestorów indywidualnych. Wg AAI odsetek niedźwiedzi spadł o 8,5 pkt. proc. do 27,4%. Jeszcze na początku kwietnia pesymistów było dwa razy więcej.

Krystian Brymora

RYNEK AKCJI

Wyniki sesji: czwartek, 9 maja 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	2 373,45	2 348,95	0,05%	2 344,01	2 376,32	32,3	589,9
sWIG80	11 280,6	8 975,7	10 710,51	10 714,80	0,91%	10 676,88	10 723,20	46,3	26,5
mWIG40	2 720,9	2 145,0	2 619,39	2 630,10	1,63%	2 614,98	2 632,77	17,8	69,4
WIG PL	48 505,5	36 478,4	45 639,58	45 475,08	0,51%	45 475,08	45 639,58	164,5	-
WIG	48 222,7	36 483,4	45 229,00	44 943,16	0,45%	44 853,93	45 267,72	413,8	707,8

Spółka	Cena [PLN]	Mkt Cap [mln PLN]	zmiana %			zmiana % względem WIG20				
			dzienna	1M	3M	6M	dzienna	1M	3M	6M
ASSECOPOL	43,00	3 569	0,6%	2,1%	-1,1%	7,4%	1,4%	3,0%	4,7%	6,3%
BANK HANDLOWY	101,90	13 314	1,5%	10,6%	10,6%	12,7%	2,3%	11,6%	16,5%	11,6%
BOGDANKA	116,00	3 946	-1,2%	-3,7%	-14,0%	-0,9%	-0,4%	-2,8%	-8,1%	-1,9%
BORYSZEW	0,41	925	0,0%	-8,9%	-19,6%	-24,1%	0,8%	-8,0%	-13,7%	-25,1%
BRE	357,00	15 045	2,5%	3,5%	9,3%	21,0%	3,3%	4,4%	15,2%	19,9%
EUROCASH	57,50	7 939	0,9%	12,5%	13,9%	41,0%	1,7%	13,4%	19,7%	39,9%
GTC	7,80	2 491	1,7%	-0,4%	-8,7%	-1,5%	2,5%	0,5%	-2,8%	-2,6%
JSW	79,30	9 311	0,1%	-8,9%	-15,1%	-5,5%	0,9%	-7,9%	-9,2%	-6,6%
KERNEL	57,04	4 545	0,6%	-2,9%	-12,9%	-11,4%	1,4%	-2,0%	-7,0%	-12,5%
KGHM	147,00	29 400	-1,3%	-9,6%	-22,6%	-10,9%	-0,5%	-8,7%	-16,8%	-12,0%
LOTOS	39,91	5 183	0,1%	-1,5%	7,0%	22,4%	0,9%	-0,5%	12,9%	21,3%
PEKAO	150,65	39 541	-2,7%	-5,9%	-5,4%	-1,2%	-1,9%	-5,0%	0,5%	-2,3%
PGE	16,65	31 132	-2,2%	-0,3%	-3,2%	-4,9%	-1,4%	0,6%	2,7%	-6,0%
PGNIG	5,79	34 161	1,6%	6,6%	6,0%	36,2%	2,4%	7,5%	11,9%	35,2%
PKNORLEN	48,70	20 829	-0,4%	-4,8%	-0,1%	17,0%	0,4%	-3,9%	5,8%	15,9%
PKOBP	33,00	41 250	-2,4%	-4,8%	-7,3%	-7,7%	-1,6%	-3,9%	-1,4%	-8,8%
PZU	449,50	38 815	-0,3%	10,1%	10,1%	16,1%	0,5%	11,0%	16,0%	15,1%
SYNTHOS	4,86	6 431	0,6%	-7,8%	-5,4%	-11,6%	1,4%	-6,9%	0,4%	-12,7%
TAURON	4,19	7 343	0,5%	-1,4%	-6,3%	1,2%	1,3%	-0,5%	-0,4%	0,1%
TPSA	7,55	10 084	2,0%	20,8%	-35,5%	-37,3%	2,8%	21,7%	-29,6%	-38,4%

Komentarz po sesji

Brzydkie cofnięcie

Dzisiejsza sesja na warszawskim parkiecie powinna być oceniona zdecydowanie negatywnie. Nie chodzi o sam fakt zniżki indeksu WIG20 o 0,8%, ale o styl tego ruchu. Po pierwsze, notowania zaczęliśmy od małej wzrostowej luki, po czym przez kilka godzin obserwowaliśmy systematyczne osuwanie indeksu w dół. Po dobrych danych z amerykańskiego rynku pracy spadek udało się zatrzymać, ale odbicie od dołka było bardzo skromne. WIG20 zakończył dzień poniżej wczorajszego minimum i na wykresie powstała groźna formacja objęcia bessy zwykle rozpoczynająca nieco większy ruch w dół. Co gorsze, prym wśród spadkowiczów wiodły banki, czyli sektor, którego dobre zachowanie w ostatnich dniach mogliśmy odbierać jako powrót kapitału zagranicznego na nasz rynek. Do spadających o ponad 2% PKO i Pekao dołączył też inny filar naszego rynku, czyli KGHM, który zniżył o 1,3%. Jeśli dodamy do tego stabilne zachowanie DAXa oraz mocne wzrosty mWIG40, można pokusić się o stwierdzenie, że za dzisiejszą wyprzedają może stać kapitał zagraniczny. Świetne wrażenie z wtorkowej sesji jeśli chodzi o styl handlu zostało dziś zdecydowanie osłabione. Ciekawa będzie zatem obserwacja najbliższych sesji. Jeśli korekta nie będzie zbyt głęboka i najbliższe wsparcie 2320 zostanie obronione, a indeks ponownie zacznie zachowywać się lepiej od otoczenia, będzie to sygnał do kontynuacji wzrostów w horyzoncie kolejnych tygodni. Jeśli handel będzie wyglądał tak jak dziś, nie zdiwili ponowne testowanie kwietniowych dołków.

Piotr Kaczmarek, CFA

Komentarz przed sesją:

Wciąż na linii 2350 pkt.

Po trzech wzrostowych sesjach czwartkowy dzień handlu zapisał się czarną świecą na wykresie WIGu20. Prestiżowy indeks stracił 0,8% i notuje obecnie wartość 2348,95 pkt. Tym samym rynek w dalszym ciągu szuka równowagi wokół linii 2350 pkt., a w przypadku ewentualnych wzrostów główne opory należy wyróżnić na pułapach 2376 pkt. i 2400 pkt. Wsparcia dla dalszych spadków należy wyróżnić na liniach 2330 pkt. i 2300 pkt. Również spadkowo zakończył się handel na Wall Street. Na zamknięciu DJIA spadł o 0,15%, indeks S&P 500 stracił 0,37%, a Nasdaq Composite stracił 0,12%. Biorąc jednak pod uwagę, iż korekta –delikatna – następuje po kilku dniach bicia rekordów nie jest ona niczym nadzwyczajnym i raczej pokazuje siłę byków do ewentualnych dalszych wzrostów. Przed sesją poznaliśmy wyniki JSW. Zysk netto spółki wyniósł w 1Q'13 141,87 mln PLN wobec 494,8 mln PLN rok wcześniej. Konsensus zakładał zysk netto na poziomie 125,6 mln PLN. Swoje rezultaty działalności przedstawił również Getin Noble Bank. Zysk netto grupy spadł do 60,4 mln PLN z 156,5 mln PLN rok wcześniej. Zysk okazał się zgodny z oczekiwaniami rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 61,3 mln PLN. Dziś na notowania wpływ będą mieć dane makro z Europy oraz z Ameryki. O 10.00 poznamy zmianę produkcji przemysłowej we Włoszech za marzec. Wartość prognozy to -0,2%. Następnie, bo o 15.30, wysłuchamy wystąpienia publicznego szefa Fed (Ben Bernanke), które prawdopodobnie będzie głównym wydarzeniem dnia. 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

Azoty

Prezes ZAT poinformował, że chce w najbliższym czasie koncentrować się na procesie łączenia działalności handlowej, opracowaniu wspólnej polityki surowcowej i wdrażaniu zadań, które pozwolą wygenerować synergie po połączeniu z ZAP. Przedstawiciele firmy podtrzymują, że osiągną synergie na poziomie ok. 100 mln PLN. Zdaniem prezesa jeszcze w 1H'13 możliwe jest zrealizowanie jednej z dwóch planowanych akwizycji (Grupa jest zainteresowana kupnem Siarkopolu od SP i Zakładów Chemicznych Organika-Sarzyna od Ciechu). Do końca roku spółka zdecyduje, czy budować fabrykę kaprolaktamu w Chinach, albo czy inwestować w dalsze przetwórstwo poliamidów.

Spółka spodziewa się stabilizacji sytuacji na rynku nawozów w najbliższym czasie. Dla segmentu chemicznego 2013 rok będzie trudny, wynik operacyjny w tym obszarze może wynieść "zero minus" (słaba kondycja części chemicznej to m.in. efekt wysokich cen surowców przy utrzymywaniu się presji cenowej na kaprolaktam).

BDM: Proces zakupu Siarkopolu miał się już zakończyć w 1Q'13. Oczekujemy więc, że wkrótce do niego dojdzie, a cena zakupu sięgnie 300-400 mln PLN. Istnieje jednak ryzyko, że może być ona wyższa. Siarkopol w ostatnich 2 latach funkcjonował w bardzo korzystnym otoczeniu (wysokie ceny siarki, które obecnie spadają) generując EBITDA w okolicach 70-80 mln PLN. W przypadku potencjalnej inwestycji w fabrykę kaprolaktamu w Chinach nie zakładamy, że do niej dojdzie przez dużą konkurencję i niskie ceny na tamtejszym rynku. Outlook spółki w obszarze chemicznym jest dość pesymistyczny. W swoich prognozach oczekiwaliśmy odbicia cen podstawowych produktów w 2H'13. Z drugiej strony postrzeganie rynku nawozowego przez spółkę nie uwzględnia naszym zdaniem szeregu ryzyk związanych np. z wygasającymi łożami na saletrę amonową z Rosji, większą konkurencją w obszarze mocznika i pogarszającą się sytuacją na globalnych rynkach zbóż.

Asbis

Asbis liczy na utrzymanie w 2Q'13 podobnych dynamik wzrostów wyników, jak w 1Q'13. Jeśli pozytywne czynniki wpływające na wyniki zostaną utrzymane to spółka nie wyklucza podwyższenia prognoz na 2013 rok.

Pozytywnie na wyniki w 1Q'13 wpłynął m.in. wzrost udziału marek własnych w sprzedaży. Przychody ze sprzedaży marek własnych Asbisu stanowiły 17,2% całkowitych przychodów. Wcześniej Asbis informował, że chce w 2013 r. zwiększyć przychody ze sprzedaży produktów pod markami własnymi do ponad 300 mln USD.

Prognoza Asbisu na 2013 rok zakłada, że zysk netto spółki będzie mieścił się w przedziale od 11 do 12,5 mln USD, a w przychody między 1,85 a 1,95 mld USD.

CCC

Pomimo słabych wyników za 1Q'13, CCC podtrzymuje plany zwiększenia w 2013 roku zysku netto o 40% i przychodów o około 30%. W sierpniu spółka może poinformować o wejściu na nowy rynek w Europie Zachodniej. CCC rozpocznie w tym roku ekspansję w Austrii, Słowenii, Chorwacji i Turcji. W sierpniu br. CCC poinformuje także o wejściu na nowy rynek w Europie Zachodniej.

W 2013 roku przyrost netto powierzchni handlowej ma wynieść 60 tys. metrów kwadratowych bez uwzględnienia nowych rynków, na które ekspansję zaplanowano w tym roku. Do końca 2015 roku spółka chce zwiększyć powierzchnię handlową o 150 tys. metrów kwadratowych, jednak plany te również nie uwzględniają rozwoju na nowych rynkach.

Dywidenda za 2012 rok będzie na zbliżonym, ale nie wyższym poziomie niż wypłacona z zysku za 2011 rok, kiedy sięgnęła 1,60 PLN/akcję.

Tauron

Dobre wyniki za 1Q'13 w segmencie sprzedaży to w dużej mierze zdarzenie jednorazowe. Prezes spółki powiedział, że wyniki 1Q'13 nie są w stanie się powielić w kolejnych kwartałach. W skali całego roku EBITDA Tauronu w 2013 roku może być do 15% niższa r/r.

Prezes poinformował, że dzięki zmianom uregulowań na rynku ciepła wzrośnie udział segmentu regulowanego w wyniku EBITDA do ok. 67% w tym roku z 57% w 2012 roku. Prezes zaznaczył, że obniżka cen węgla w jednostkach wytwórczych grupy średnio o ok. 12% w 2013 r. oznacza obniżenie średniego jednostkowego kosztu zmiennego wytwarzania o około 10% do poziomu ok. 123 PLN/MWh.

Spółka nie wyklucza przeprowadzenia odpisu części majątku wytwórczego z tytułu trwałej utraty wartości w sytuacji dalszych spadków cen energii elektrycznej.

Prezes spółki do głównych ryzyk zaliczył możliwą korektę taryfy G od 2H'13, niższy o 1-1,5% wolumen dystrybuowanej energii w 2013 roku spowodowany spowolnieniem gospodarczym, potencjalną renowacją kontraktów sprzedaży energii przez klientów i dalszym obniżaniem cen energii elektrycznej.

Tauron ocenia, że prawdopodobieństwo zawarcia kontraktu na budowę bloku w Jaworznie jest na tyle duże, by nie rozważać innych wariantów. Spółka, że do podpisania umowy dojdzie najpóźniej do końca lipca. Prezes spółki poinformował, że Tauron i KGHM analizują opłacalność budowy bloku w Blachowni, ale projekt nie jest zrzucany. Spółki planują budowę bloku gazowo-parowego o mocy rzędu 850 MW. Rozważana jest budowa jednego bloku lub dwóch mniejszych.

Neuca	<p>Neuca chce w krótkim terminie, czyli w ciągu 1-1,5 roku obniżyć wskaźnik dług netto/EBITDA do poziomu 1x.</p> <p>Zdaniem spółki wartość hurtowego rynku farmaceutycznego wzrośnie w 2013 r. o 7-8%.</p>
Orbis	<p>Prezes spółki powiedział, że wynik za 1Q'13 nie będzie miał znaczącego wpływu na cały rok. Jest to bowiem okres, który stanowi zwykle jedynie około 10% rocznej EBITDA grupy. Na wynik 1Q'13 negatywny wpływ miała również wcześniejsza Wielkanoc.</p> <p>Orbis liczy na poprawę wyników w 2H'13.</p>
Bank Handlowy	<p>Bank Handlowy chce w 2013 roku utrzymywać koszty ryzyka na poziomie zdecydowanie lepszym niż na rynku. Koszty ryzyka w 1Q'13 wyniosły 37 pb, podczas gdy w 4Q'12 roku było to 41 pb.</p>
Bogdanka	<p>Zdaniem prezesa spółki w 2013 roku ceny węgla Bogdanki spadną jednocyfrowo. W 2014 roku Bogdanka oczekuje stabilizacji cen węgla.</p> <p>Spółka poinformowała, że prowadzi wstępne rozmowy z Tauronem na temat dostaw węgla.</p> <p>Zdaniem prezesa spółki decyzja o ewentualnej budowie elektrowni węglowej o mocy 500 MWe na Lubelszczyźnie, którą rozważa GDF Suez, a do której węgiel ma dostarczać Bogdanka, zapadnie nie wcześniej niż pod koniec 2014 roku (GDF Suez szacuje wartość projektu na 3,5 mld PLN). W przypadku dojścia projektu do skutku, uruchomienie elektrowni przewidziane jest na rok 2020. Planowana elektrownia miałaby powstać około 9 km od Łęcznej, w miejscowości Stara Wieś, gdzie GDF Suez ma wykupione tereny. Prezes szacuje, że oprócz mułu Bogdanka mogłaby dostarczać do nowej elektrowni około 1,5 mln ton węgla rocznie.</p> <p><i>BDM: Spółka utrzymała w 1Q'13 ceny z 1Q'12, tj. 234 PLN/t. Oczekujemy korekty od 3Q'13 w okolicach 3,5%-5,0%, co przełoży się na średnią obniżkę w całym 2013 roku równą ok. 2,0% (232 PLN/t). Bardziej wymagający powinien być dla spółki rok 2014 i biorąc pod uwagę obecną sytuację na rynku węgla i zwiększenie udziałów rynkowych spółki oczekujemy obecnie 5,0% spadku (221 PLN/t). Obok dostaw węgla Bogdanka mogła by zaangażować się kapitałowo w projekt (gotówka, wniesienie Łęczyńskiej Energetyki) i ewentualnie zrezygnować z budowy nowego silnika ze skojarzeniem w Łęczyńskiej Energetyce.</i></p>
Alior Bank	<p>Alior Bank liczy, że w kolejnych kwartałach utrzyma marżę odsetkową netto na poziomie zbliżonym do 1Q'13, kiedy wyniosła ona 4,1%. Zdaniem banku, cel pozyskania co najmniej 400 tys. klientów w 2013 roku jest niezagrożony.</p> <p>Prezes banku poinformował, że nie ma w najbliższej przyszłości planów wyjścia na rynek z emisją obligacji. Rada nadzorcza banku wyraziła wcześniej zgodę na przyjęcie programu emisji niezabezpieczonych obligacji własnych o maksymalnej wartości do 2 mld PLN. Pozyskane z emisji środki mają zabezpieczyć finansowanie potencjalnych akwizycji.</p>
JSW	<p>Zysk netto Jastrzębskiej Spółki Węglowej, przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej, wyniósł w 1Q'13 141,87 mln PLN. Konsensus PAP zakładał zysk netto na poziomie 125,6 mln PLN.</p> <p>JSW może mieć problem z wypracowaniem podobnych wyników jak w 1Q'13 w kolejnych okresach - poinformował w komunikacie prezes spółki Jarosław Zagórowski. "Obawiam się jednak, że podobne rezultaty może być trudno uzyskać w kolejnych kwartałach. Wyniki spółki silnie zależą od tego, czy gospodarka europejskiej, a zwłaszcza segmentowi hutniczo-stalowemu uda się ożywić koniunkturę. Niestety wbrew wcześniejszym oczekiwaniom w obecnym kwartale sytuacja na europejskim rynku stali nie poprawia się. Ponadto Eurofer – Europejskie Stowarzyszenie Producentów Stali – skorygowało w dół swoją prognozę zużycia stali, co wynika z większego niż oczekiwano globalnego spadku tempa wzrostu gospodarczego od końca 2012 roku" - dodał.</p> <p><i>BDM: Wyniki spółki oceniamy jako dobre. Główne rozbieżności vs. nasze szacunki (370 EBITDA, 75 zysk netto) dotyczyły niedoszacowania wyniku segmentu koksu (faktyczny EBIT=44,5 mln PLN, prognoza BDM=10 mln PLN) oraz przeszacowania kosztów rodzajowych (cash cost=329 PLN/t vs. PBDM=357 PLN/t). Cash cost wprawdzie wzrósł r/r, niemniej główny wpływ na to miał wyższy wolumen produkcji w 1Q'12, a biorąc pod uwagę, że poziom cash costu jest jednym z niższych w raportowanej historii spółki i niższy niż średni cash cost w 2012 roku (354 PLN/t), uważamy, że reakcja rynku na wyniki powinna być pozytywna (w trudnym otoczeniu spółka pokazała inwestorom blisko 500 mln PLN EBITDA). Kolejne kwartały 2013 roku powinny dla spółki być również trudne (obecne notowania spot nie dają raczej szans na podwyżkę cen terminowych w 2H'13).</i></p>
LPP	<p>Zysk netto grupy LPP, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, wyniósł 19,2 mln PLN w 1Q'13 wobec 33,6 mln zł przed rokiem. Wynik był wyższy od konsensusu rynkowego na poziomie 14 mln PLN. LPP ocenia, że sprzedaż w tym okresie była niesatysfakcjonująca, a zdecydowała o tym kiepska pogoda w marcu, która nie sprzyjała zakupom nowej kolekcji.</p> <p>Rada nadzorcza LPP pozytywnie zaopiniowała wniosek zarządu spółki, by na dywidendę dla</p>

	akcjonariuszy przeznaczyć 84,1 PLN na akcję.
Voxel	Lux Med, Medcover i Euromedic interesują się giełdową siecią diagnostyczną, spółką Voxel. – Puls Biznesu
Amica	Do końca września Amica, producent sprzętu AGD, chce się uporać z opracowaniem dziesięcioletniej strategii. Rozważany cel to 1 mld EUR obrotu w 2023 r. "Chcemy mieć takie przychody przy marży EBITDA na poziomie 7-9% sprzedaży" - powiedział Jacek Rutkowski, prezes firmy. Miałoby to być możliwe dzięki akwizycji. Spółka rozważa przeznaczenie na przejście i wejście na kluczowe rynki ok. 400 mln PLN w latach 2015-16. – Puls Biznesu
Pekao	Zysk netto grupy Banku Pekao 1Q'13 spadł do 665,5 mln PLN z 710,6 mln PLN rok wcześniej - poinformował bank w raporcie. Zysk banku okazał zbliżony do oczekiwań rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 646,2 mln PLN.
Getin Noble	Zysk netto grupy Getin Noble Banku w 1Q'13 spadł do 60,4 mln PLN z 156,5 mln PLN rok wcześniej. Zysk okazał się zgodny z oczekiwaniami rynku, który spodziewał się, że wyniesie on 61,3 mln PLN.
Eurocash	Zysk netto grupy Eurocash, przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, w 1Q'13 wyniósł 11,3 mln PLN wobec 10,3 mln PLN przed rokiem - poinformowała spółka w raporcie kwartalnym. Rynek oczekiwał 15 mln PLN zysku. EBIT wyniósł 21,2 mln PLN (wobec 33,9 mln PLN rok wcześniej). Analitycy spodziewali się zysku operacyjnego na poziomie 38,4 mln PLN.
Wawel	Wawel miał 22,4 mln PLN zysku netto w 1Q'13 wobec konsensusu na poziomie 20,9 mln PLN.
TIM	Prezes TIM Krzysztof Folta poinformował, że firma dołoży starań, żeby nie zanotować w tym roku straty operacyjnej. "Nie będzie to jednak łatwe zadanie. Nasze przychody w tym roku mogą spaść o ok. 15%, a do tego marże nie są zadowalające" - powiedział. Jego zdaniem "rzeźnia cenowa" w optymistycznym scenariuszu może potrwać do 3Q'13, a w pesymistycznym do 1Q'14. - Parkiet
Action	Action planuje przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy 1,50 PLN na jedną akcję - podała spółka w projektach uchwał na walne, zwołane na dzień 7 czerwca 2013 roku.
Asseco Poland	Asseco Poland jest zadowolone z rezultatów wypracowanych w 1Q'13 - poinformował PAP Adam Góral, prezes spółki. Z wypowiedzi prezesa wynika, że konsensus prognoz analityków, który zakłada 90 mln PLN zysku netto, 161 mln PLN EBIT i 1 348 mln PLN przychodów, jest trafiony.
Qumak, Elbudowa	Qumak utworzy rezerwę na sporną kwotę z NCS, konsorcjum złoży pozew przeciw NCS
Duda	PKM Duda odnotował 5,96 mln PLN skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w 1Q'13 wobec 1,80 mln PLN straty rok wcześniej.
Stalexport	Stalexport odnotował 6,1 mln PLN skonsolidowanego zysku netto przypisanego akcjonariuszom jednostki dominującej w 1Q'13 wobec 6,0 mln PLN straty rok wcześniej. Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły +24,8 mln PLN wobec +19,9 mln PLN rok wcześniej. <i>BDM: Rezultaty pozytywne, zgodne z naszymi wewnętrznymi szacunkami. Wzrost wyniku netto jest pochodną przyrostu przychodów oraz niższego poziomu zawiązanego rezerw na wymianę nawierzchni (4,0 mln PLN vs 11,9 mln PLN rok wcześniej, w 1Q'12 dokonano dużego dodatniego przeszacowania).</i>

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

INDEKSY I WSKAŹNIKI

indeksy giełdowe								pozostałe wskaźniki							
				zmiana								zmiana			
	indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M		indeks/ticker	data	kurs	1D	1M	3M	6M
Świat								surowce							
	MSCI AC World	2013-05-09	376,4	-0,4%	4,8%	6,3%	17,5%	Miedź	LME 3M	2013-05-09	7 419,0	2,1%	-2,8%	-10,5%	-2,0%
	MSCI World	2013-05-09	1 503,7	-0,5%	4,8%	7,1%	19,0%	Ropa	WTI Crude	2013-05-09	96,4	-0,2%	1,5%	-1,0%	8,0%
	MSCI EM	2013-05-09	1 061,1	0,0%	4,8%	0,6%	8,1%	Złoto	Spot \$/oz	2013-05-09	1 471,2	0,2%	-5,6%	-11,7%	-15,1%
	MSCI BRIC	2013-05-09	296,8	-0,2%	4,7%	-1,7%	7,0%	Aluminium	LME 3M	2013-05-09	1 908,0	1,4%	-0,6%	-10,0%	-0,7%
Europa Środkowa, Wschodnia i Południowa								obligacje i rynek pieniężny							
Polska	WIG	2013-05-09	45 117,9	-0,4%	0,5%	-3,8%	4,0%	Polska	5yr yield	2013-05-09	2,671	-4,9%	-13,8%	-25,1%	-28,3%
Polska	WIG20	2013-05-09	2 367,9	-0,8%	0,1%	-5,7%	1,3%	Polska	10yr yield	2013-05-09	3,104	-4,6%	-13,6%	-22,3%	-25,7%
Polska	mWIG40	2013-05-09	2 610,7	0,7%	2,0%	2,2%	10,5%	Polska	WIBOR 3M	2013-05-09	2,920	-0,3%	-10,4%	-21,5%	-35,8%
Polska	sWIG80	2013-05-09	10 692,8	0,2%	-0,8%	-2,3%	11,0%	Polska	WIBOR 6M	2013-05-09	2,890	-0,3%	-11,3%	-21,5%	-36,5%
Węgry	BUX	2013-05-09	18 458,4	0,4%	1,3%	-2,6%	-2,8%	USA	10yr yield	2013-05-09	1,811	2,5%	0,4%	-7,1%	12,7%
Czechy	PX	2013-05-09	970,4	-0,2%	3,6%	-1,4%	0,1%	Niemcy	10yr yield	2013-05-09	1,270	0,1%	-2,6%	-21,1%	-5,8%
Bulgaria	Sofix	2013-05-09	408,3	0,3%	7,0%	2,7%	23,5%	Japonia	10yr yield	2013-05-09	0,600	0,5%	2,7%	-21,6%	-18,7%
Rosja	Micex	2013-05-08	1 432,9	0,2%	2,7%	-4,7%	3,2%	Hiszpania	10yr yield	2013-05-09	4,096	-0,3%	-13,2%	-23,6%	-29,7%
Rosja	RTS (USD)	2013-05-08	1 452,2	0,0%	3,3%	-7,7%	4,4%	Irlandia	10yr yield						
Rumunia	BET	2013-05-09	5 310,3	0,5%	-3,4%	-3,8%	10,2%	Portugalia	10yr yield	2013-05-09	5,433	-1,5%	-15,8%	-17,1%	-38,1%
Turcja	ISE 100	2013-05-09	90 852,2	-1,0%	9,2%	15,8%	26,9%	Włochy	10yr yield	2013-05-09	3,259	-0,9%	-11,2%	-15,7%	-23,7%
Europa Zachodnia								CDS							
	Euro Stoxx 50	2013-05-09	2 784,6	-0,1%	8,7%	7,4%	14,5%	Belgia	5yr USD	2013-05-09	67,0	0,6%	-4,2%	-12,6%	-22,4%
W. Brytania	FTSE 100	2013-05-09	6 583,5	0,1%	4,9%	6,9%	16,8%	Chiny	5yr USD	2013-05-09	70,5	1,9%	-1,7%	5,2%	-1,9%
Francja	CAC40	2013-05-09	3 956,3	-0,1%	8,6%	9,4%	17,0%	Francja	5yr USD	2013-05-09	73,0	0,2%	-2,2%	-15,5%	-17,0%
Niemcy	DAX	2013-05-09	8 249,7	0,2%	8,2%	8,0%	15,3%	Grecja	5yr USD						
Hiszpania	IBEX 35	2013-05-09	8 597,0	-0,3%	9,6%	5,8%	15,0%	Hiszpania	5yr USD	2013-05-09	228,2	2,5%	-13,3%	-20,5%	-35,2%
Holandia	AEX	2013-05-09	357,9	0,3%	6,7%	5,8%	10,4%	Irlandia	5yr USD	2013-05-09	155,7	0,2%	-11,9%	-12,8%	-21,3%
Szwecja	OMX 30	2013-05-08	1 208,1	1,2%	6,8%	7,9%	20,1%	Japonia	5yr USD	2013-05-09	59,4	-1,9%	-17,9%	-19,7%	-13,1%
Austria	ATX	2013-05-08	2 421,7	-0,4%	3,7%	1,0%	11,7%	Niemcy	5yr USD	2013-05-09	34,2	0,5%	0,8%	-19,8%	4,3%
Ameryka Północna i Południowa								Polska 5yr USD 2013-05-09 72,6 -5,9% -13,5% -22,0% -18,0%							
USA	DIJA	2013-05-09	15 105,1	-0,1%	3,0%	8,5%	19,3%	Portugalia 5yr USD 2013-05-09 340,2 -0,3% -18,2% -13,9% -44,3%							
USA	S&P500	2013-05-09	1 632,7	-0,3%	3,9%	7,8%	19,2%	Rosja 5yr USD 2013-05-09 126,8 -2,4% -9,6% -10,6% -17,0%							
USA	Nasdaq Comp	2013-05-09	3 413,3	-0,1%	5,4%	7,1%	18,4%	USA 5yr EUR 2013-05-09 31,6 0,1% -4,9% -26,2% -15,2%							
Kanada	S&P/TSX	2013-05-09	12 585,1	-0,3%	0,6%	-1,2%	4,5%	W. Brytania 5yr USD 2013-05-09 48,1 2,7% 7,3% -2,0% 61,1%							
Meksyk	IPC	2013-05-09	42 102,1	-1,0%	-4,7%	-6,9%	3,4%	Włochy 5yr USD 2013-05-09 238,7 0,8% -10,3% -10,6% -24,7%							
Brazylia	BOVESPA	2013-05-09	55 804,8	-0,6%	-0,8%	-5,2%	-3,3%	kursy walut							
Argentyna	MERVAL	2013-05-09	4 038,2	-4,3%	11,4%	18,0%	62,6%	EUR/PLN	2013-05-09	4,127	-0,2%	0,7%	-0,7%	-0,9%	
Azja i Australia								USD/PLN	2013-05-09	3,147	0,3%	0,4%	1,5%	-3,9%	
Japonia	NIKKEI 225	2013-05-09	14 191,5	-0,7%	7,6%	28,2%	63,4%	CHF/PLN	2013-05-09	3,345	-0,4%	-0,5%	-0,9%	-3,2%	
Hong Kong	Hang Seng	2013-05-09	23 211,5	-0,1%	6,2%	0,4%	9,1%	EUR/USD	2013-05-09	1,311	-0,4%	0,4%	-2,2%	3,1%	
Chiny	Shanghai Comp	2013-05-10	2 232,9	-0,6%	0,4%	-8,1%	8,0%	USD/JPY	2013-05-09	99,350	0,5%	-0,4%	6,2%	25,1%	
Indie	BSE30	2013-05-09	19 939,0	-0,2%	9,4%	2,5%	7,0%								
Indonezja	JKSE	2013-05-08	5 089,3	0,9%	4,2%	13,8%	18,2%								
Izrael	TA 25	2013-05-09	1 209,3	-0,5%	-2,1%	-0,6%	-0,7%								
Korea	Kospi	2013-05-09	1 979,5	1,2%	3,1%	1,5%	4,0%								
Australia	S&P/ASX 200	2013-05-09	5 198,4	0,2%	4,7%	6,5%	19,1%								

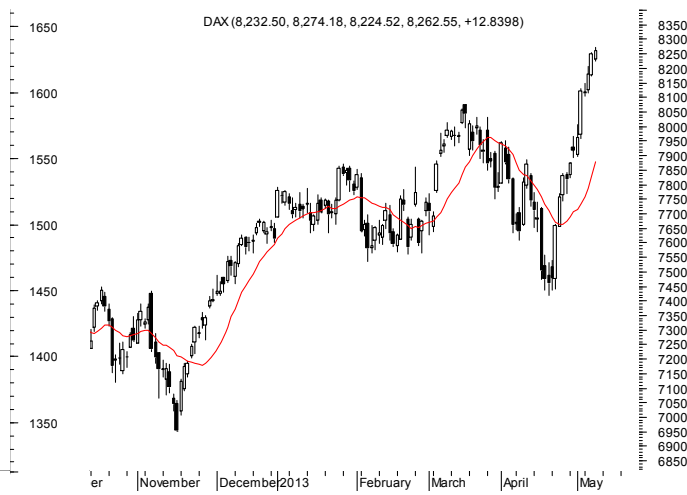
Źródło: Bloomberg

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



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.