

wtorek, 8 stycznia 2013 r.

Indeksy GPW	Zamknięcie	Zmiana dzienna	Zmiana tygodniowa
WIG	47 589,3	-0,62%	-0,18%
WIG20	2 578,5	-0,89%	-0,85%
mWIG40	2 589,0	0,02%	1,30%
sWIG80	10 488,6	-0,29%	1,08%
Obrót (mln zł)	818,8	-10,23%	92,29%

Największe wzrosty	Kurs	Zmiana
ONEZONE	0,33	32,00%
MAKARONPL	2,50	15,74%
ARCUS	4,20	14,13%

Największe spadki	Kurs	Zmiana
DREWEX	0,45	-22,41%
CEDC	7,00	-7,28%
STALEXP	1,38	-4,83%

Największe obroty	Kurs	Wartość (mln)
KGHM	193,00	219,0
PZU	415,80	98,8
PKOBP	36,13	64,5

Średnie kroczące dla WIG wg cen zamknięcia			
SK-3	47 772	SK-15	47 295
SK-5	47 783	SK-21	46 933
SK-8	47 689	SK-45	45 831

WIG - poziomy wsparcia		WIG - poziomy oporu	
47 460	48 222	48 222	48 222
47 075	48 456	48 456	48 456
46 517	49 093	49 093	49 093

Indeksy - zamknięcia	Wartość	Zmiana
DJIA	13 384	-0,38%
Nasdaq Composite	3 099	-0,09%
S&P500	1 462	-0,31%
BUX	18 775	0,61%
FT-SE100	6 065	-0,41%

Indeksy i futures - bieżące	Wartość	Zmiana
DJIA Futures	13 290	-0,13%
Nasdaq Futures	2 717	-0,03%

Kursy średnie NBP	Zmiana	
USD	3,1618	-0,0082 -0,26%
EUR	4,1218	-0,0030 -0,07%
CHF	3,4094	-0,0012 -0,04%
GBP	5,0767	-0,0106 -0,21%



Źródło: GPW, NBP, Reuters

Sesja

Po piątkowej sesji, podczas której giełda w Warszawie należała do najsłabszych na naszym kontynencie, otwarcie poniedziałkowych notowań również nie wypadło okazale. Z poziomów neutralnych zanotowanych o godzinie 9:00 w ciągu następujących 60 minut główne indeksy przybrały wartości ujemne (WIG20 -0,68%, WIG -0,38%). Z podobnych poziomów wystartowały i w podobny sposób zachowały się indeksy na pozostałych rynkach europejskich. Głównymi motorami spadków były spółki surowcowe czyli Lotos, który spadał o blisko 4% oraz PKN Orlen tracący na wartości 3%, którym towarzyszyły walory PZU (-1,5%) i PKOBP (-1,7%). Na uwagę zasługuje bardzo dobre zachowanie akcji Telekomunikacji Polskiej, która po znacznej przecenie w całym 2012 r., zyskiwała na wartości ok. 1,2%. Z pomocą dla posiadaczy akcji nie przyszły również dane makroekonomiczne, kalendarium istotnych wydarzeń w poniedziałek świeciło pustkami. Do samego zakończenia notowań na rynku dominowali sprzedający, dzięki aktywności których indeksy pogłębiły spadki (WIG20 -1,1%, WIG -0,8%). Ostatnie minuty handlu nie poprawiły negatywnej wymowy spadków na GPW, kończąc kwotowanie WIG20 na poziomie 2 578 pkt. (w tym Lotos -4,7%, PKN -3,1%). Pewnym pocieszeniem może być relatywnie dobre zachowanie się rynku małych i średnich spółek: mWIG40 zyskał symboliczne 0,02%. Obroty na całym rynku osiągnęły mniejszą wartość niż na również spadkowej sesji piątkowej i wyniosły około 819 mln PLN.

Sytuacja techniczna

Nowy tydzień na warszawskim parkiecie rozpoczął się od spadków kursu indeksu WIG. Na wykresie pojawiła się druga z rzędu czarna świeca, która może trochę niepokoić, gdyż kontynuacja dotychczasowej zwyżki zaczyna stawać pod znakiem zapytania. Strona podaźowa zepchnęła kurs indeksu poniżej pierwszego wsparcia, jakim jest średnia krocząca SK-5. Wczorajszy spadek kursu zatrzymał się jednak powyżej średniej kroczącej SK-15. Najbliższym istotnym wsparciem poziomym są minima z 21 grudnia znajdujące się na 47 075 pkt. Jeśli podaży udałoby się przełamać to wspomniane wsparcie, to nad rynkiem zawisłoby widmo bardziej znaczącej korekty, której obecnie nie sposób jednoznacznie przewidzieć. Silny rynek świadczy jednak o tym, że korekta mogłaby być szybka i niewielka. Posiadacze akcji mają kilka istotnych argumentów po swojej stronie: najważniejszym z nich jest trend, który od ponad pół roku jest wzrostowy i wyznaczony przez kanał z dolnym ograniczeniem w okolicach 45 000 pkt. Drugim argumentem jest siedmioletnia linia trendu wzrostowego, znajdująca się aktualnie w okolicach 47 000 pkt. Trzecim asem w rękawie jest ADX, który zaczyna informować o możliwości korygowania się cen, a RSI porusza się pomiędzy poziomami charakterystycznymi dla głównego rynku wzrostowego. A zatem trudno sobie wyobrazić, że kupujący oddadzą wszystkie atuty bez walki, prawdopodobna wydaje się jedynie jakaś forma korekty w ramach głównej tendencji wzrostowej.

Zlecenia telefoniczne: 0 801 377 933 (koszt jak za jednostkę taryfikacyjną) (058) 308 56 09 (koszt wg taryfy operatora) Internet: www.bm.bph.pl
Zespół Analiz Biura Maklerskiego Banku BPH: Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków; tel.: (12) 682 64 55 (12) 682 64 24 (12) 682 64 23 (12) 682 64 79 fax: (22) 531 88 22

Opracowanie niniejsze jest przeznaczone wyłącznie dla klientów Biura Maklerskiego Banku BPH, którzy otrzymali je bezpośrednio od Biura Maklerskiego Banku BPH. Informacje zawarte w niniejszym raporcie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców.

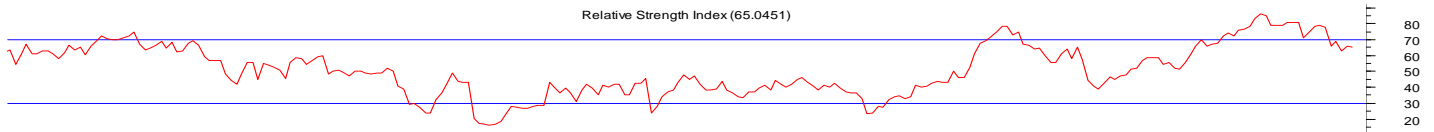
© 2013 BM Banku BPH. Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz zwrócenie w nim zaleceń, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody BM Banku BPH SA jest zabronione.

wtorek, 8 stycznia 2013 r.

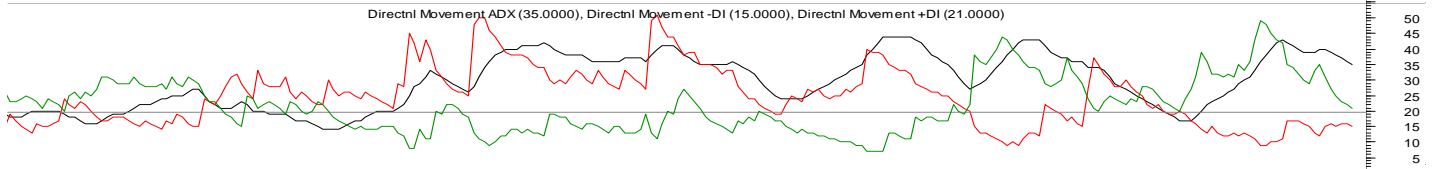
BUDIMEX

Budimex Nieruchomości przedsprzedał w 4Q 193 lokale, a w całym 2012 r. 515 lokali. Łączna liczba mieszkań przedsprzedanych przez spółkę w 2011 r. wyniosła 682. W 4Q 2011 r. przedsprzedaż wyniosła 132 lokale. /PAP/

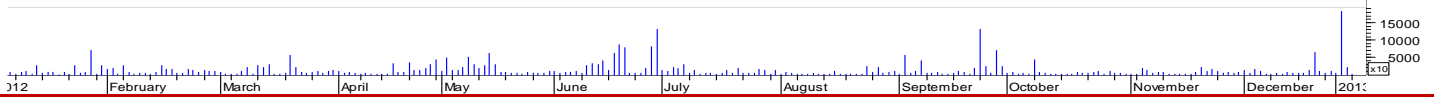
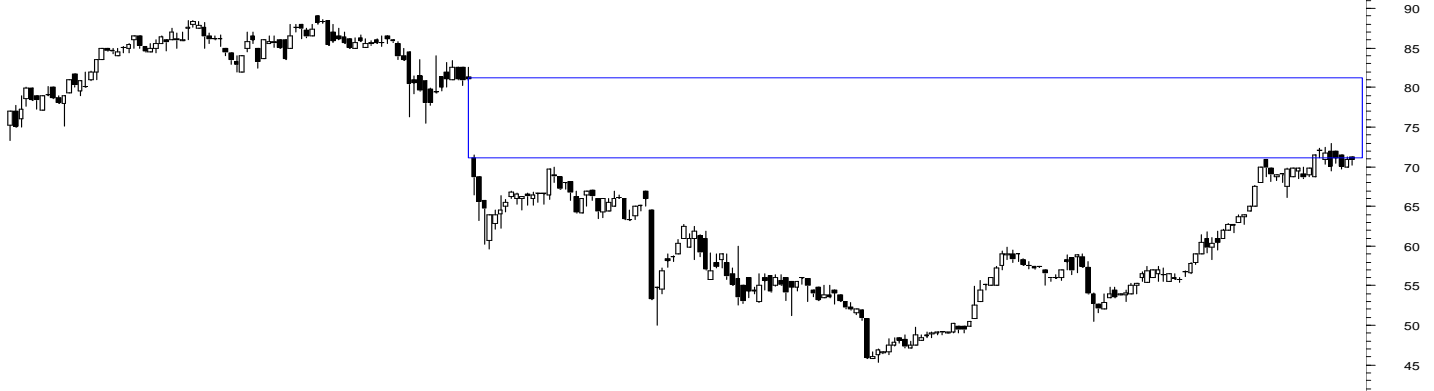
Relative Strength Index (65.0451)



Directnl Movement ADX (35.0000), Directnl Movement -DI (15.0000), Directnl Movement +DI (21.0000)



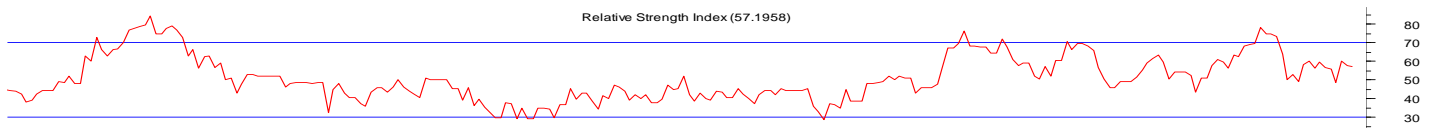
BUDIMEX (71.3000, 71.3000, 70.1500, 70.8000, -0.10000)



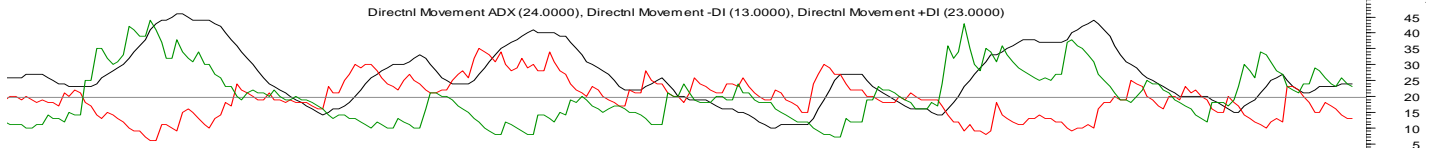
DOM DEVELOPMENT

Sprzedaż netto w 2012 r. wyniosła 1 436 mieszkań, w tym 334 w 4Q 2012 r.. Liczba przekazania wyniosła w 2012 r. 1 970 mieszkań, w tym 549 w 4Q. Na dzień 31.12.2012 stan środków pieniężnych GKwynosił 411 mln zł przy łącznym zadłużeniu odsetkowym w wysokości 430 mln zł.

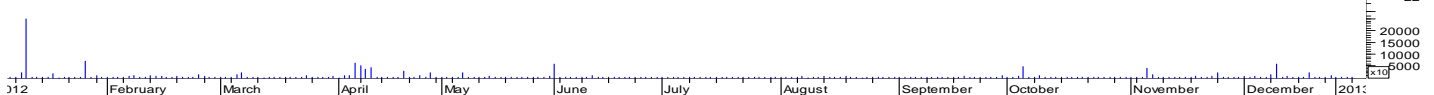
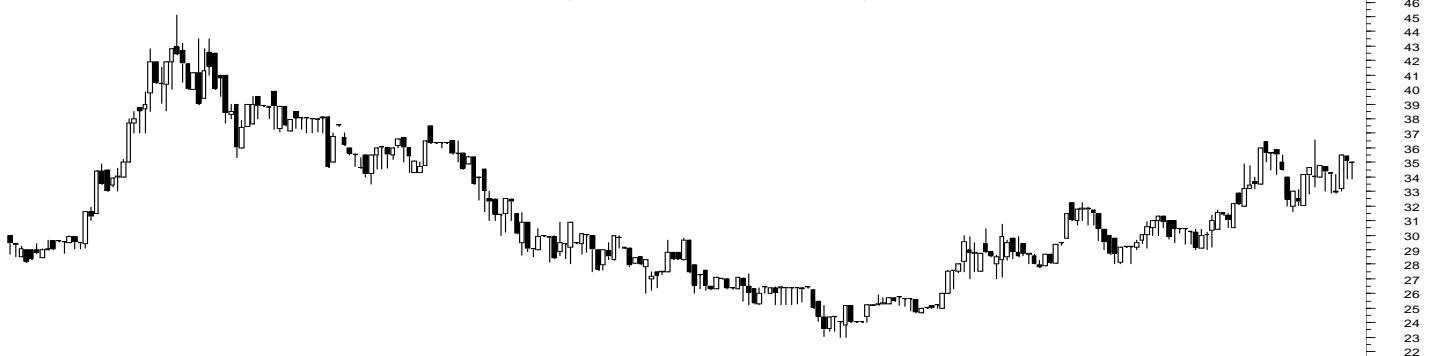
Relative Strength Index (57.1958)



Directnl Movement ADX (24.0000), Directnl Movement -DI (13.0000), Directnl Movement +DI (23.0000)



DOMDEV (35.0000, 35.0000, 33.8600, 34.9700, -0.13000)



Zlecenia telefoniczne: 0 801 377 933 (koszt jak za jednostkę taryfikacyjną) (058) 308 56 09 (koszt wg taryfy operatora) Internet: www.bm.bph.pl
Zespół Analiz Biura Maklerskiego Banku BPH: Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków; tel.: (12) 682 64 55 (12) 682 64 24 (12) 682 64 23 (12) 682 64 79 fax: (22) 531 88 22

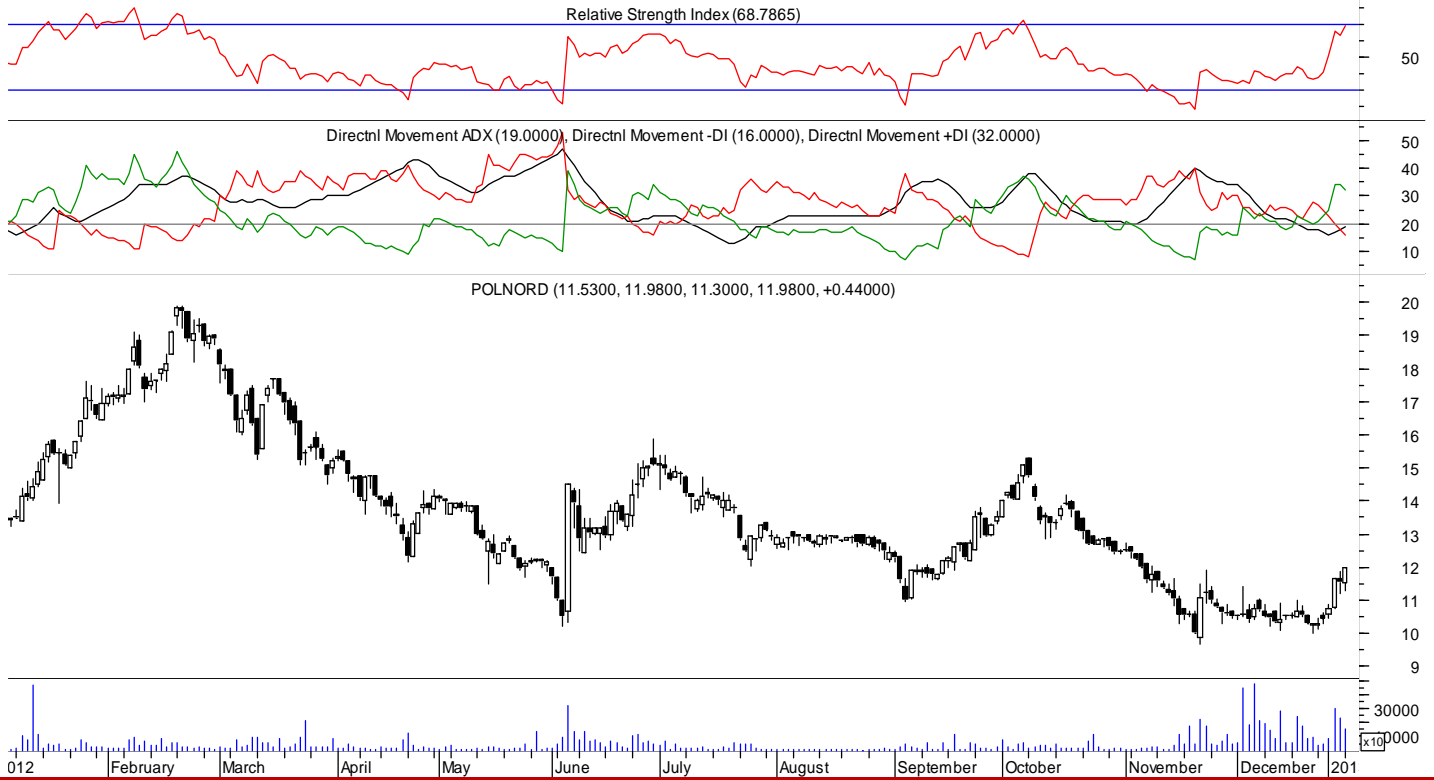
Opracowanie niniejsze jest przeznaczone wyłącznie dla klientów Biura Maklerskiego Banku BPH, którzy otrzymali je bezpośrednio od Biura Maklerskiego Banku BPH. Informacje zawarte w niniejszym raporcie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców.

© 2013 BM Banku BPH. Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz zwrócenie w nim zaleceń, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody BM Banku BPH SA jest zabronione.

wtorek, 8 stycznia 2013 r.

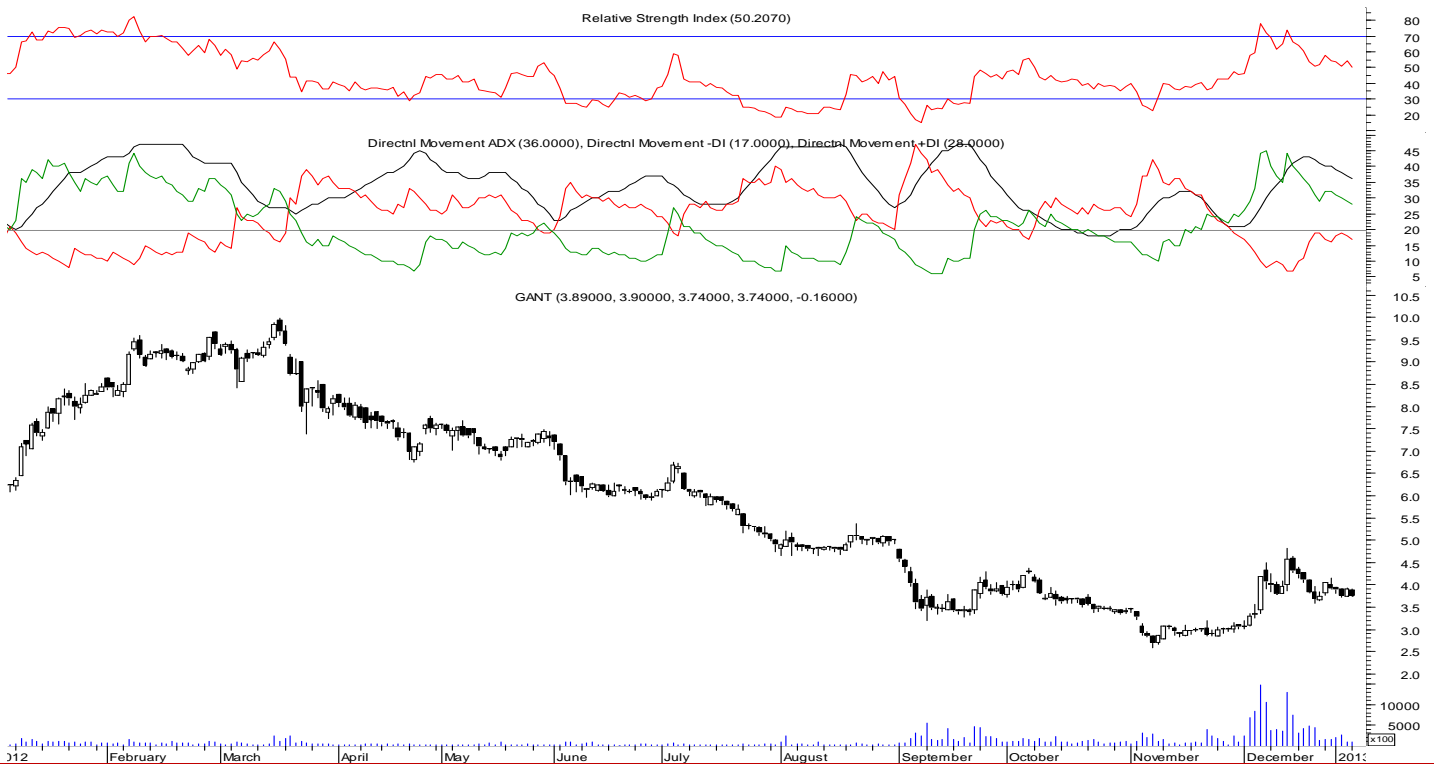
Spółka sprzedała w czwartym kwartale 275 mieszkań, a po uwzględnieniu rezygnacji 255 wobec 317 mieszkań (289 netto) w analogicznym okresie poprzedniego roku. /PAP/

POLNORD



Gant Development sprzedał w 2012 roku 778 lokali, z czego 217 w 4Q. W 2011 r. Gant sprzedał 925 lokali, z czego w 4Q 289 mieszkań. /PAP/

GANT



Zlecenia telefoniczne: 0 801 377 933 (koszt jak za jednostkę taryfikacyjną) (058) 308 56 09 (koszt wg taryfy operatora) Internet: www.bm.bph.pl
 Zespół Analiz Biura Maklerskiego Banku BPH: Al. Pokoju 1, 31-548 Kraków; tel.: (12) 682 64 55 (12) 682 64 24 (12) 682 64 23 (12) 682 64 79 fax: (22) 531 88 22

Opracowanie niniejsze jest przeznaczone wyłącznie dla klientów Biura Maklerskiego Banku BPH, którzy otrzymali je bezpośrednio od Biura Maklerskiego Banku BPH. Informacje zawarte w niniejszym raporcie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców.

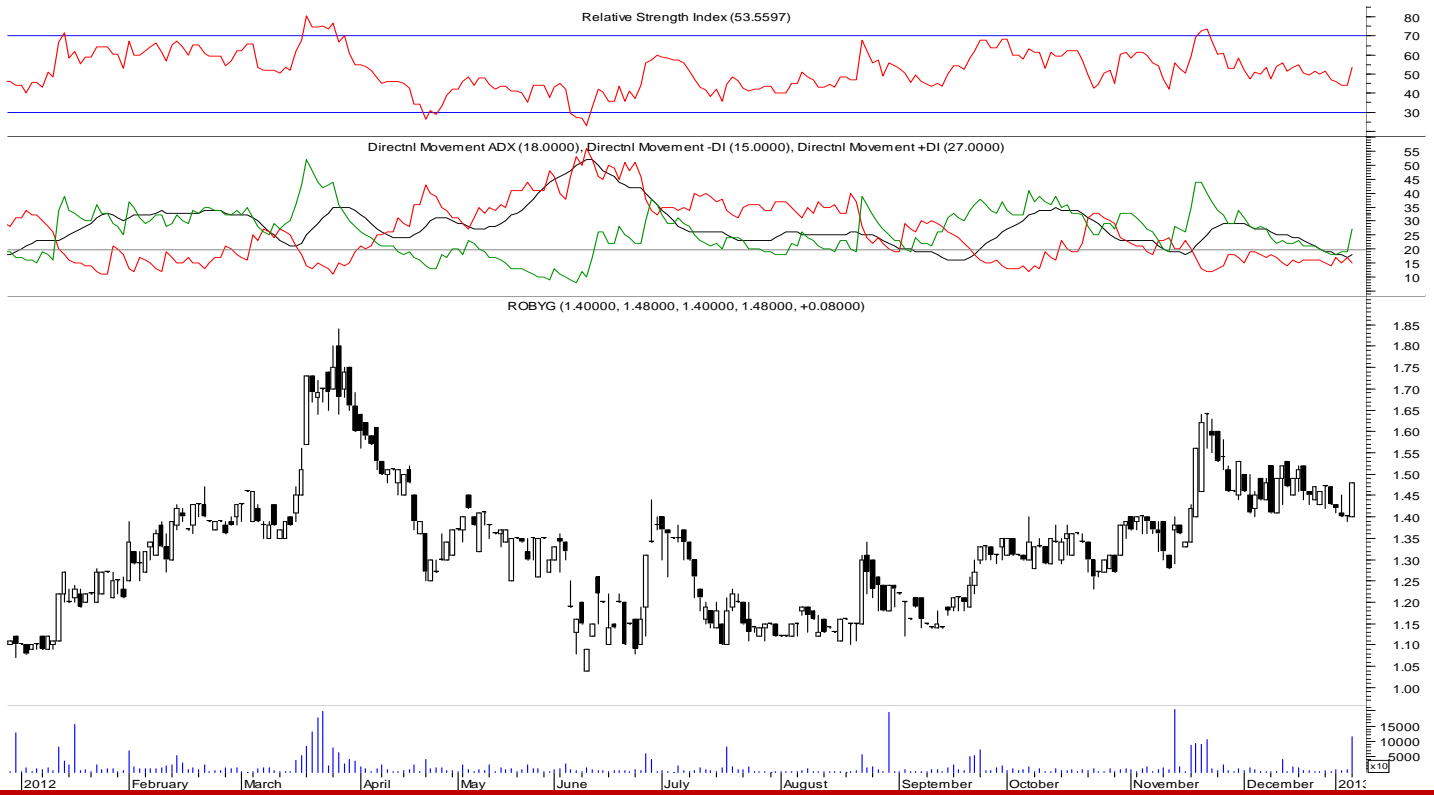
© 2013 BM Banku BPH. Powielanie bądź publikowanie w jakiegokolwiek formie niniejszego opracowania, lub jego części, oraz zwrócenie w nim zaleceń, oraz wykorzystywanie materiału do własnych opracowań celem publikacji, bez pisemnej zgody BM Banku BPH SA jest zabronione.



wtorek, 8 stycznia 2013 r.

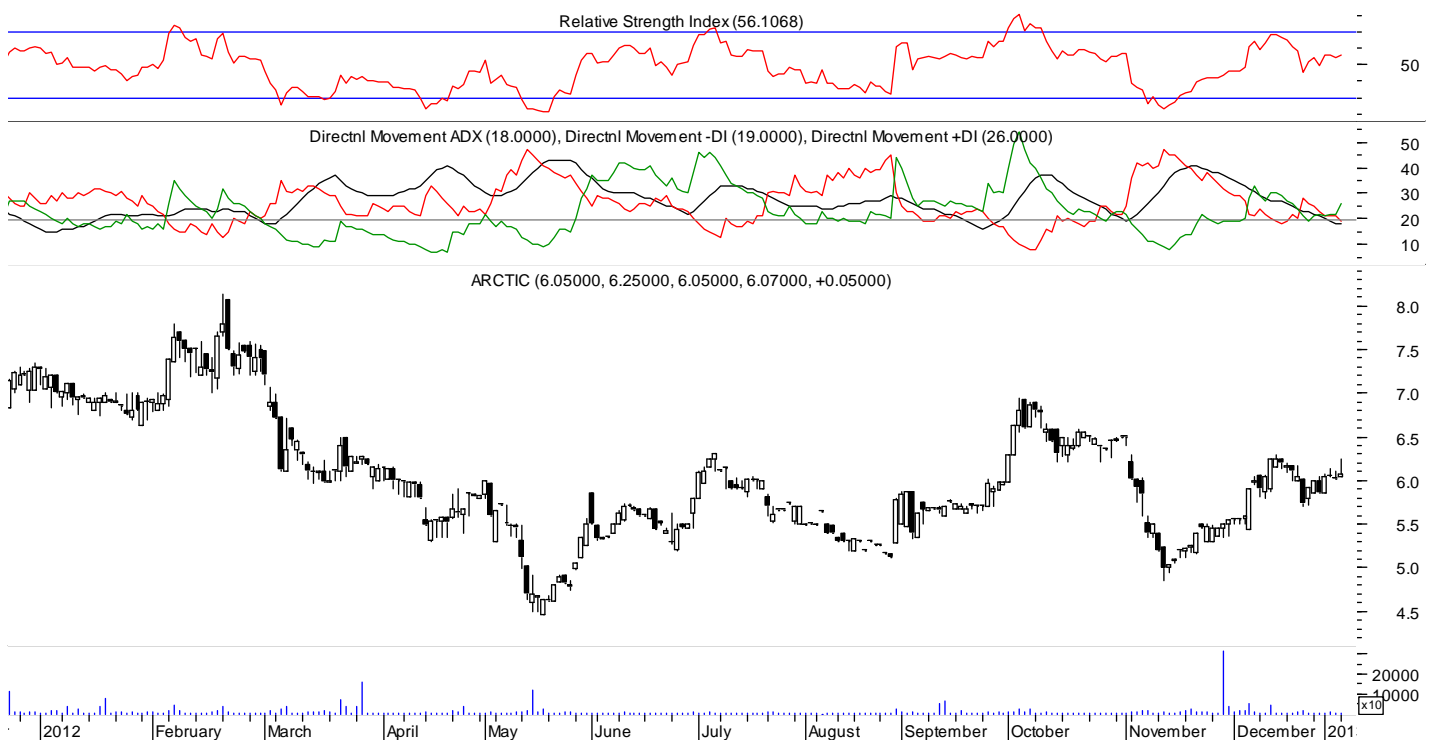
Grupa Robyng zakontraktowała w 2012 r. w Warszawie i Gdańsku łącznie 1 113 lokali, po uwzględnieniu rezygnacji klientów.

ROBYG



Spółka przedłużyła wezwanie na akcje szwedzkiej spółki Rottneros do 4 lutego 2013 r. Do 2 stycznia Arctic Paper kupił w wezwaniu 39,8% akcji spółki.

ARCTIC PAPER



Raport Rynek Akcji



Biuro Maklerskie
Bank BPH
grupa GE Capital

wtorek, 8 stycznia 2013 r.

KALENDARIUM

Istotne wydarzenia w tygodniu 07.01.2013 – 11.01.2013

Godz.	Kraj	Wydarzenie	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednio
Poniedziałek						
10:30	strefa euro	Indeks Sentix	styczeń	-7	-15	-16,8
11:00	strefa euro	Inflacja PPI	listopad	2,1% r/r	2,4% r/r	2,6% r/r
Wtorek						
08:00	Niemcy	Bilans handlu zagranicznego s.a.	listopad	14,6 mld EUR	15 mld EUR	15,2 mld USD
11:00	strefa euro	Sprzedż detaliczna	listopad		-2,7% r/r	-3,6% r/r
11:00	strefa euro	Stopa bezrobocia	listopad		11,8%	11,7%
12:00	Niemcy	Zamówienia w przemyśle	listopad			3,4% r/r
Sroda						
11:00	Polska	Decyzja ws. stóp procentowych			4,00%	4,25%
	strefa euro	PKB – fin	3Q		-0,6% r/r	-0,4% r/r
12:00	Niemcy	Produkcja przemysłowa	listopad			3,1% r/r
16:00	Polska	Komunikat po posiedzeniu RPP	styczeń			
16:30	USA	Zmiana zapasów ropy	tydzień			-11,1 mln brk
Czwartek						
13:45	strefa euro	Decyzja ECB ws. stóp procentowych			0,75%	0,75%
14:30	strefa euro	Konferencja prasowa po posiedzeniu ECB				
Piątek						
00:50	Japonia	Saldo rachunku bieżącego n.s.a.	listopad			376,9 mld JPY
03:00	Chiny	Inflacja CPI (r/r)	grudzień			2% r/r
03:00	Chiny	Inflacja PPI (r/r)	grudzień			-2,2% r/r
09:15	Szwajcaria	Inflacja CPI (r/r)	grudzień		-0,2% r/r	-0,4% r/r
14:30	USA	Bilans handlu zagranicznego (USD)	listopad		-41,5 mld USD	-42,2 mld USD
20:00	USA	Budżet federalny (USD)	grudzień			-86 mld USD

Wydarzenia w spółkach

Spółka	Wydarzenie
DUDA	NWZA ws. zmian w RN.
PCCEXOL	NWZA



wtorek, 8 stycznia 2013 r.

Biuro Maklerskie Banku BPH

al. Pokoju 1, 31-548 Kraków
tel.: (12) 682 64 55

Zespół Analiz

Agata Filipowicz-Rybicka
makler papierów wartościowych
kierownik Zespołu Analiz
agata.filipowicz-rybicka@bph.pl

Tomasz Kolarz
starszy analityk rynku finansowego
tomasz.kolarz@bph.pl

Tomasz Chwiałkowski
starszy analityk rynku finansowego
tomasz.chwiałkowski@bph.pl

Biuro Maklerskie Banku BPH jest wyodrębnioną organizacyjnie i finansowo jednostką Banku BPH SA
Organem sprawującym nadzór nad działalnością BM Banku BPH jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Informacje zawarte w niniejszym raporcie nie stanowią rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z 19 października 2005 roku w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. BM Banku BPH nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych.

Niniejszy raport wyraża wiedzę oraz poglądy autorów według stanu na dzień sporządzenia. Opracowanie zostało sporządzone z rzetelnością i starannością przy zachowaniu zasad metodologicznej poprawności, na podstawie ogólnodostępnych informacji, uznanych przez BM Banku BPH za wiarygodne. BM Banku BPH nie gwarantuje jednak ich kompletności i dokładności.

Niniejsze opracowanie stanowi projekcję zachowania instrumentów finansowych w okresie obowiązywania raportu. Raport nie stanowi jakiegokolwiek gwarancji, że dana strategia, czy projekcja cenowa jest właściwa dla konkretnego inwestora. Korzystając z opracowania nie należy rezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny i uwzględnienia innych niż przedstawione czynników ryzyka.

Inwestycja w kontrakty terminowe wiąże się z koniecznością wniesienia depozytów zabezpieczających stanowiących jedynie ułamkową część wielkości całego zobowiązania wynikającego ze standardu tego typu instrumentu finansowego (tzw. dźwignia finansowa). Powoduje to zwielokrotnienie ryzyka inwestycyjnego w przypadku gwałtownych i znaczących zmian kursu instrumentu pochodnego.

Należy zwrócić uwagę na fakt, że rynek terminowy charakteryzuje się w horyzoncie krótkoterminowym większą zmiennością niż rynek kasowy, co dodatkowo zwiększa ryzyko inwestycyjne.

W związku z powyższym inwestycja w instrumenty pochodne takie jak kontrakty terminowe na indeks WIG 20 wiąże się z możliwością utraty nie tylko wszystkich środków zaangażowanych w transakcję (utrata 100% kapitału), ale też z ewentualnym powstaniem dodatkowych zobowiązań i kosztów, co w sumie może wiązać się ze stratą przekraczającą wartość zainwestowanych środków w transakcję na rynku terminowym. Negatywny efekt zmian kursów kontraktów terminowych na indeks WIG 20, może spowodować straty przekraczające wartość zainwestowanych środków już w trakcie jednej sesji giełdowej.