

GPW

KOMENTARZ PORANNY: RPP rzuca koło ratunkowe

Wczorajsza sesja zakończyła się wzrostem indeksów, a najwięcej zyskał mWIG-40, który nadbił poziom wrześniowego maksimum na 3711. W pierwszej części sesji indeksy pogłębiły korektę, ale dzienne minima zostały wyznaczone jeszcze przed południem. Na niższych poziomach inicjatywę przejęła strona popytowa, która nadawała ton wydarzeniom na parkiecie w kolejnych godzinach. Większego rozmachu kupującym dodała zaskakująca decyzja RPP, ale straty poranne straty zostały odrobione jeszcze przed jej ogłoszeniem. WIG-20 odnotował spadek do 2307, a popyt pojawił się centralnie na wsparciu wynikającym z wcześniejszego minimum. W końcówce sesji kupujący wyznaczyli dzienne maksimum na 2341 i zamknięcie nastąpiło w rejonie tego poziomu. Wyznacza on najbliższy opór, a jego przebicie będzie zapowiadało test 2348 lub też 2358. W dalszym ciągu kluczowe bariery dla indeksu wyznaczają poziomy 2373 i 2376, a ich przebicie będzie otwierało przestrzeń do kreślenia optymistycznych scenariuszy. Myślę, że obecnie sytuacja jest niezwykle ciekawa, bowiem tajemnicą pozostaje charakter ostatniego spadku. Ruch ten można zinterpretować jako korektę wzrostu z 2292 do 2373, gdzie tą zwykłą należałby interpretować jako klin zwyżkujący ale inicjujący kolejną falę wzrostową. W takim przypadku pokonanie 2373 winno stać się motywem do dalszego wzrostu w obrębie fali trzeciej. Spadek można zinterpretować jako impuls zapowiadający zmianę tendencji z wydłużoną falą piątą w jej obrębie. W takim układzie obecnie obserwowany wzrost winien jedynie korygować spadek, a podaż winna przejąć inicjatywę w okolicach 2358. Myślę, że najbliższe godziny przyniosą odpowiedź na te dylematy, a to winno wyznaczyć kierunek kolejnego ruchu, który w moim odczuciu winien być bardziej dynamiczny, niezależnie od kierunku. Najbliższe wsparcie to 2328, a jego przełamanie będą odczytywał jako zapowiedź testu 2320. Jest to kluczowy poziom wsparcia w krótkim terminie, a w razie jego przełamania będą oczekiwał na test minimum na 2307. Kolejne wsparcie wyznacza luka hossy w zakresie 2287-2292 i jej domknięcie będzie miało negatywne przesłanie.

Tomasz Jerzyk

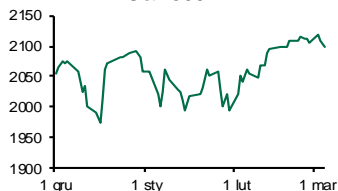
KOMENTARZ TERMINOWY: Obrona wsparcia

Warto odnotować, że wczorajsze odreagowanie wytraciło swój impet dokładnie w przełamanym dzień wcześniej węźle Fibonacciego: 2336 – 2340 pkt. Większe znaczenie przypisałbym jednak obecnie lokalnej strefie oporu: 2350 – 2353 pkt. W moim odczuciu dopiero negacja tej zapory byłaby dość przekonującym świadectwem skuteczności działań inicjowanych przez obóz byków. Niewykluczone, że w takiej sytuacji popyt zdołałby wreszcie uporać się z kluczowym (średnioterminowym) oporem technicznym: 2362 – 2369 pkt. Podsumowując, na obecnym etapie wydarzeń nie można jeszcze mówić o negacji wtorkowego ruchu korekcyjnego. Obóz byków podjął wczoraj adekwatne działania (zdołał również wybronić stosunkowo istotne wsparcie Fibonacciego), ale wiele będzie zależeć od kolejnych, potencjalnych działań inicjowanych przez kupujących. W tym kontekście istotny powinien okazać się wynik konfrontacji w lokalnym węźle podażowym: 2350 – 2353 pkt. Tak jak sugerowałem przed momentem, pokonanie oporu mogłoby stać się przysłowiowym bodźcem dla byków, mobilizującym ich do kreowania jeszcze większej presji. Osobiście mam wątpliwości, czy popyt będzie w stanie wykazać się w tej chwili odpowiednim poziomem determinacji, by zrealizować tak określony cel. Musimy również pamiętać, że nadal kluczową barierą cenową pozostaje zakres: 2362 – 2369 pkt. I na zakończenie krótkie przypomnienie. Wydarzeniem, które powinno w jakimś stopniu wpłynąć na przebieg popołudniowej odsłony dzisiejszego handlu może okazać się decyzja ECB w sprawie stóp procentowych, a przede wszystkim konferencja prasowa po posiedzeniu ECB (godz. 14.30).

Paweł Danielewicz, makler papierów wartościowych (Komentarz stanowi fragment opracowania „Analiza Futures – Przed Otwarcie”)

ŚWIAT

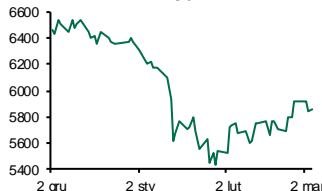
S&P500



Ropa



Miedź



KOMENTARZ DO SESJI W USA: Umiarkowane spadki w reakcji na mieszane dane

Amerykańskie indeksy rozpoczęły handel w słabych nastrojach na skutek gorszego od oczekiwań raportu przedstawiającego szacunkową zmianę zatrudnienia w USA. W ciągu dnia pojawiło się kilka istotnych danych gospodarczych lecz do końca sesji obraz wydarzeń nie uległ zmianie i wszystkie główne indeksy drugi dzień z rzędu straciły na wartości. Indeks S&P500 zamknął się na poziomie 2 098,53 pkt. (-0,44%), Dow Jones Industrial stracił niemal 107 punktów, finiszując na pułapie 18 096,90 pkt. (-0,58%), a Nasdaq Composite zakończył handel na poziomie 4 967,14 pkt. (-0,26%). Na trzy spadające akcje przypadły dziś dwie akcje wzrostowe. Obroty na NYSE uplasowały się na poziomie 686 mln sztuk akcji. Środowy kalendarz wydarzeń makroekonomicznych zapowiadał się dość emocjonująco. Na godzinę przed rozpoczęciem handlu w USA została podana informacja o tym, ile w lutym przybyło miejsc pracy w firmach. Konsensus rynkowy zakładał wzrost rzędu 220 tys. wobec 213 tys. w styczniu. Wzrost zatrudnienia w sektorze prywatnym zawiódł jednak oczekiwania ekonomistów i wyniósł 212 tys. osób. Za sprawą słabszych danych główne amerykańskie indeksy rozpoczęły dzień od spadków. Kolejny odczyt, tuż po starcie handlu, wskazał na wzrost wartości indeksu PMI dla usług w styczniu do 57,1 pkt. w lutym. Nieznacznie lepsza od oczekiwań publikacja pomogła w stabilizacji notowań na amerykańskim parkiecie. Kilkanaście minut później inwestorzy poznali raport ISM dla usług. Najnowszy wskaźnik pokazał wzrost w lutym do 56,9 pkt. z 56,7 pkt. w styczniu. Rynkowy konsensus spodziewał się marginalnego spadku wartości indeksu dlatego też sentyment na giełdzie uległ nieznacznej poprawie. Pod koniec handlu opublikowana została Beżowa Księga. Raport ten, pomimo pozytywnych zapisów, nie wpłynął na dalszy przebieg handlu i indeksy zakończyły dzień poniżej wtorkowego zamknięcia. W czwartek inwestorzy za oceanem standardowo poznają przed sesją najnowszy odczyt o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych. Oprócz tego w trakcie sesji opublikowana zostanie wartość zamówień w przemyśle oraz wartość zamówień na dobra trwałe. Rynek zwróci również swoją uwagę na informacje płynące ze Starego Kontynentu. Na czwartek zaplanowane jest posiedzenie EBC dotyczące szczegółów programu luzowania ilościowego (QE). Europejski Bank Centralny zamierza także przedstawić swoje szacunki odnośnie wzrostu PKB oraz prognozy inflacji. Nie wydaje się aby odczyty ze środka tygodnia mogły wyrządzić trwałą szkodę w notowaniach. Inwestorzy czekają z niecierpliwością na piątkowy raport o sytuacji na rynku pracy i dopiero ten odczyt będzie mógł wyznaczyć kierunek, w którym będą podążały amerykańskie indeksy w najbliższym czasie.

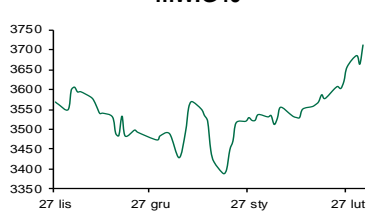
Patrik Cieślak

Indeks	04.03.	1D	3M
WIG20	2338,0	0,64%	-4,12%
WIG	53161,9	0,80%	-0,91%
mWIG40	3711,9	1,31%	3,27%
sWIG80	13469,6	0,88%	9,98%
TBSP	1665,0	-0,27%	1,69%
FW20	2340,0	0,86%	-4,26%

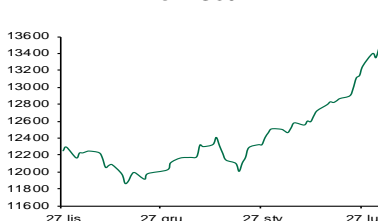
WIG20



mWIG40



sWIG80



Europa

Indeks	04.03.	1D	3M
FTSE	6919,2	0,44%	2,62%
DAX	11390,4	0,98%	12,92%
IBEX	11051,3	0,33%	1,38%
STOXX600	390,6	0,76%	11,29%
ISE 100	82067,2	-2,65%	-3,72%

Ameryka Płn. i Płd.

Indeks	04.03.	1D	3M
Dow J.	18096,9	-0,58%	0,77%
S&P 500	2098,5	-0,44%	1,12%
Nasdaq	4967,1	-0,26%	3,90%
Bovespa	51115,0	-1,53%	-4,19%

Azja

Indeks	05.03.	1D	3M
Nikkei	18751,8	0,26%	4,64%
HangSen*	24184,4	-1,15%	0,76%
Shanghai*	3248,5	-0,95%	10,58%

Towary i surowce

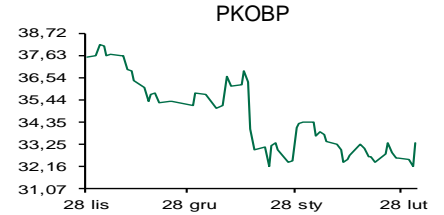
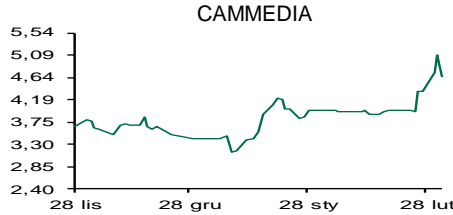
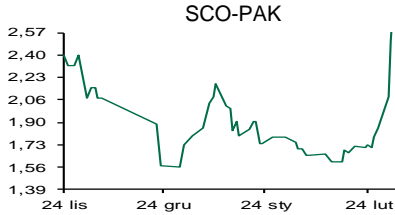
Indeks	04.03.	1D	3M
Ropa	51,53	2,00%	-21,85%
Miedź	5841,8	-1,41%	-10,31%
Złoto	1201,21	-0,30%	1,02%
Srebro	16,18	-0,63%	-0,22%

Waluty

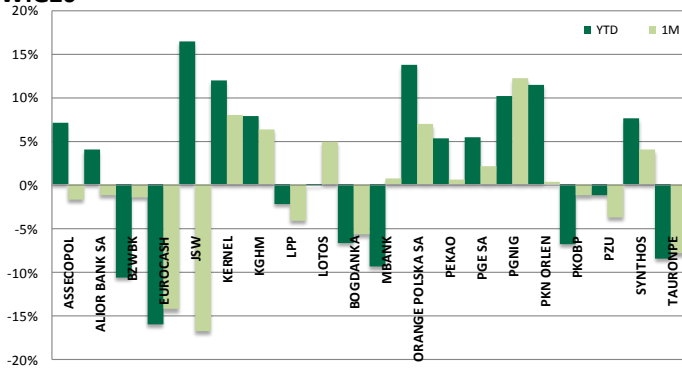
Indeks	04.03.	1D	3M
EURPLN	4,1549	-0,31%	-0,30%
USDPLN	3,7537	0,90%	10,73%
CHFPLN	3,8944	0,55%	12,36%

*dane na godzinę: 08:22:03

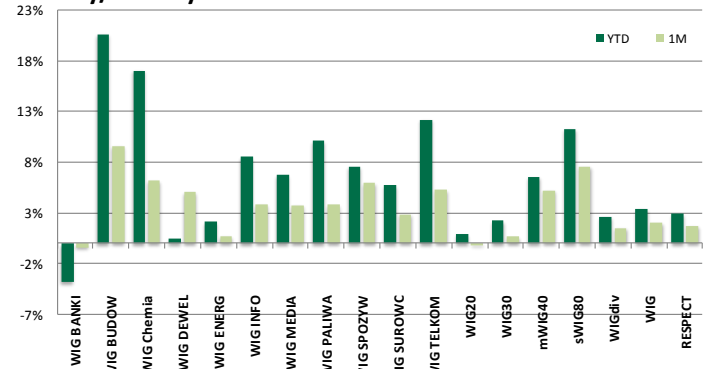
Największe wzrosty	Cena zamknięcia	Zmiana %	Największe spadki	Cena zamknięcia	Zmiana %	Najwyższe obroty	Cena zamknięcia	Obrót (w tys. zł)
SCO-PAK	3,00	19,5%	CAMMEDIA	4,67	-8,3%	PKOBP	33,31	261 017,40
IVMX	4,33	17,0%	INVESTMENT FRIEN	0,83	-6,7%	PZU	480,00	82 645,51
COGNOR	1,55	10,7%	PCCINTER	1,70	-6,1%	KGHM	117,40	77 339,69
MEX POLSKA SA	2,20	10,0%	RUBICON	1,63	-5,8%	PEKAO	188,10	65 218,93
PWRMEDIA	1,44	9,9%	CORMAY	2,35	-5,6%	PKN ORLEN	54,53	41 942,91
FENGHUA SOLETECH	34,00	9,7%	REINHOLD EUROPE	0,71	-5,3%	PGE SA	19,90	40 139,48
RANKPROGR	2,74	8,7%	INPRO	3,92	-4,6%	BZWBK	335,00	23 035,50
ORCO PROPERTY GR	1,57	7,5%	CHEMOS	1,29	-4,4%	EUROCASH	31,90	21 256,68
4FUN MEDIA	5,50	7,0%	PEKAES	11,35	-4,2%	CCC SA	185,00	20 915,03
ASBIS	1,96	6,5%	TRANSPOL	4,42	-3,9%	PGNIG	4,90	17 616,68



WIG20

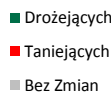


Sektory/Indeksy



Rynek akcji (WIG)

Liczba papierów	Drożejących	Taniejących	Bez Zmian
379	186	121	72
Obroty w tys. zł	Bieżące	Poprzednie	Zmiana %
Razem	909 721,8	762 825,6	19,26%
Liczba transakcji	75 659	71 512	5,80%
Kapitalizacja w mln zł	864 731,3	859 266,2	0,64%



Wskaźniki rynkowe WIG20

	Bieżące	Poprzednie	Zmiana %
P/E	22,77	22,62	0,64%
P/BV	1,35	1,34	0,64%

Wskaźniki rynkowe mWIG40

	Bieżące	Poprzednie	Zmiana %
P/E	18,84	18,60	1,31%
P/BV	1,54	1,52	1,32%

Indeksy

Maks.	Min.	Indeks	Wartość w pkt.	Zm. %	YTD	Obrót w tys.	Udział w obr. %	Udział w kap. %	P/E	P/BV	P/CF
53 182,7	52 499,3	WIG	53 161,9	0,8%	3,4%	909 721,75 zł	100,0%	100,0%	21,9	1,3	13,8
2 343,5	2 307,1	WIG 20	2 338,0	0,6%	1,0%	723 359,63 zł	79,5%	41,9%	22,8	1,4	11,9
2 547,6	2 512,9	WIG 30	2 543,3	0,7%	2,2%	797 737,55 zł	87,7%	50,4%	23,9	1,3	11,2
3 711,9	3 649,5	mWIG 40	3 711,9	1,3%	6,6%	133 431,45 zł	14,7%	15,9%	18,8	1,5	25,3
13 469,6	13 298,6	sWIG 80	13 469,6	0,9%	11,2%	30 307,72 zł	3,3%	5,7%	17,8	1,1	19,4
7 659,6	7 501,3	WIG BANKI	7 659,6	2,2%	-3,8%	386 237,00 zł	42,5%	40,3%	14,7	1,7	-
2 587,0	2 556,1	WIG BUDOW	2 583,6	0,6%	20,5%	7 082,82 zł	0,8%	1,0%	15,3	1,5	9,3
694,7	691,0	WIG CEE	694,7	1,4%	5,3%	9 640,31 zł	1,1%	10,1%	30,3	1,0	4,4
13 319,5	13 229,4	WIG Chemia	13 319,5	0,1%	17,0%	10 661,54 zł	1,2%	2,1%	26,6	1,8	9,3
1 346,9	1 325,5	WIG DEWEL	1 346,9	0,7%	0,5%	5 568,37 zł	0,6%	3,7%	-	0,7	24,4
1 183,3	1 172,8	WIG div	1 182,2	0,1%	2,6%	397 523,58 zł	43,7%	40,6%	12,7	1,2	7,6
4 359,2	4 297,2	WIG ENERNG	4 359,2	0,1%	2,1%	67 808,63 zł	7,5%	13,2%	9,7	0,7	5,3
1 504,5	1 496,6	WIG INFO	1 504,5	0,3%	8,5%	-	-	-	-	-	-
4 103,9	4 076,8	WIG MEDIA	4 099,5	1,7%	6,7%	25 391,80 zł	2,8%	1,8%	31,3	1,7	12,7
3 746,0	3 692,3	WIG PALIWA	3 721,8	-0,1%	10,1%	68 486,34 zł	7,5%	8,7%	-	1,0	5,7
54 591,1	53 982,7	WIG Poland	54 591,1	0,8%	3,4%	898 917,88 zł	98,8%	65,8%	21,3	1,4	13,9
2 656,0	2 638,7	WIG SPOZYW	2 656,0	0,7%	7,6%	10 446,82 zł	1,1%	1,3%	-	1,0	3,4
3 704,7	3 681,4	WIG SUROWC	3 681,4	-0,7%	5,7%	102 761,92 zł	11,3%	3,3%	11,2	0,9	4,9
1 040,1	1 037,2	WIG TELKOM	1 037,2	-0,5%	12,2%	13 756,71 zł	1,5%	1,8%	25,7	1,0	4,5
280,1	279,5	WIG UKRAINE	279,5	0,3%	14,4%	9 410,40 zł	1,0%	0,5%	-	0,6	2,7
390,6	386,9	EUROSTOXX 600	390,6	0,8%	14,0%	31 323 556,00 €	-	-	24,1	2,0	16,3

GŁÓWNE WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

CYFROWY POLSAT	Cyfrowy Polsat szacuje nakłady inwestycyjne w '15 na 900 mln zł Cyfrowy Polsat szacuje, że nakłady inwestycyjne grupy w 2015 roku wyniosą około 10 proc. przychodów, czyli mniej więcej 900 mln zł
KGHM	KGHM w I zapłacił 6,66 mln zł podatku od kopalni KGHM w styczniu zapłacił 6,66 mln zł podatku od wydobycia niektórych kopalni
KGHM	Zmiana daty przekazania raportów okresowych Raport roczny za rok 2014 oraz skonsolidowany raport roczny za rok 2014 zostaną przekazane do publicznej wiadomości w dniu 16 marca 2015 r.
LOTOS	Lotos Asfalt zapowiada rynkową stabilizację Rozpoczął się nowy sezon sprzedaży asfaltów drogowych w spółce Lotos Asfalt. Podczas zimowej przerwy technologicznej spółka przygotowała się na zwiększone zapotrzebowanie na ten produkt.
LOTOS	Grupa Lotos zanotuje odpisy w segmencie wydobywczym, nie rezygnuje z inwestycji Grupa Lotos pokaże w raporcie za 2014 r. odpisy w segmencie wydobywczym, jednak nie będą znaczące. Nie ma jednak zagrożenia rezygnacją z inwestycji spółki w ten segment, szczególnie w projekty strategiczne jak B8.
LOTOS AZOTY / GRUPA	Przemysł energochłonny wciąż niezadowolony z postępów w negocjacji TTIP – Puls Biznesu Wciąż brak postępu w kwestiach energetycznych negocjowanej europejsko-amerykańskiej umowy o wolnym handlu.
MIDAS	Midas chce zakończyć I etap budowy sieci na 800 MHz w ciągu kilku tygodni Midas planuje zakończyć pierwszy etap budowy sieci na częstotliwości 800 MHz, czyli 1.200 stacji bazowych, w ciągu kilku tygodni. Prezes spółki Krzysztof Adaszewski potwierdził, że według obecnych założeń grupa ma wystarczające środki z działalności operacyjnej i obecnie dostępnego finansowania do zrealizowania projektu budowy sieci na częstotliwości 800 MHz i nie będzie potrzebne dodatkowe finansowanie zewnętrzne. Przedstawiciele spółki poinformowali, że na początku roku zużycie danych w sieci Midas nadal dynamicznie rośnie.
MONNARI	Monnari przyspiesza raport – Parkiet Odzieżowa firma zdecydowała się na wcześniejsze niż planowała opublikowanie skonsolidowanego i jednostkowego raportu rocznego za 2014 r. Zmieniła się też struktura jej akcjonariatu. Monnari przekaże raport w piątek 10 kwietnia, a nie jak pierwotnie planowano we wtorek 28 kwietnia. Z raportu za IV kwartał 2014 r. wynika, że w całym ubiegłym roku firma zwiększyła przychody o 20 proc., do 175 mln zł, a zysk operacyjny i netto po około 70 proc., do odpowiednio 30,3 mln zł i 30,2 mln zł. Odzieżowa firma poinformowała też o zmianach w strukturze jej kapitału akcyjnego, które zatwierdził sąd. Nadal dzieli się na 30,6 mln walorów, ale zmniejszyła się liczba akcji imiennych serii A z 6,6 mln sztuk do 5,3 mln (są uprzywilejowane co do głosu w stosunku 1:2). Równo 1,3 mln tych walorów zostało zamienione na akcje na okaziciela.
ORANGE POLSKA	Dywidenda Orange. Zarząd proponuje 50 groszy na akcję
PGNiG	PGNiG zarobił w ubiegłym roku ponad 2,8 mld złotych W 2014 roku Grupa Kapitałowa PGNiG zarobiła ponad 2,8 mld zł. Tym samym zysk netto był aż o 47 proc. wyższy niż w 2013 roku. To efekt niższych kosztów pozyskania gazu oraz silnych operacyjnie wyników segmentu dystrybucja. GK PGNiG zanotowała także 7 proc. zwiększenie przychodów ze sprzedaży do ponad 34 mld zł w 2014 roku wobec 32 mld zł w 2013 r. Na ten wzrost wpływ miały przede wszystkim wyższe o 9 proc., czyli o 2,16 mld zł, przychody ze sprzedaży gazu. Na poziomie działalności operacyjnej Grupa odnotowała wzrost wyniku EBITDA o 13 proc. do 6,3 mld zł wobec 5,6 mld zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Roczne wydobycie ropy naftowej i kondensatu przekroczyło prognozę o blisko 30 tys. ton sięgając 1,21 mln ton. Grupa zrealizowała także roczny plan wydobycia gazu ziemnego na poziomie 4,5 mld m sześć. i przewiduje utrzymanie tego poziomu w roku 2015. Wynik EBITDA wzrósł o 25 proc. do 2 mld zł w 2014 r. w porównaniu do 1,6 mld zł w 2013 r. W 2014 r. zyski segmentu były obciążone istotnymi zdarzeniami jednorazowymi, w tym zwiększeniem rezerw aktuarialnych na minus 141 mln zł oraz wyższymi kosztami bilansowania systemu.
TAURON	Tauron "kierunkowo zaaprobował" rekomendację doradców dot. nabycia KWK Brzeszcze Zespół doradców Taurona powołanych do analizy aktywów KWK Brzeszcze, na podstawie przeprowadzonego pierwszego etapu analiz, zarekomendował ścieżkę nabycia tych aktywów zgodnie z wariantem zakładającym przejęcie ich od Spółki Restrukturyzacji Kopalń. Zarząd kierunkowo zaaprobował tę rekomendację.
WORK SERVICE	Przychody Work Service w '15 mogą wynieść 2,3 mld zł, spółka nie planuje emisji akcji Przychody Work Service w '15 mogą wynieść nawet 2,3 mld zł. Zarząd nie planuje emisji akcji, a wypłata dywidendy nadal stoi pod znakiem zapytania. Ponadto, w związku z rozwojem działalności w branży IT, spółka planuje liczne akwizycje, nie tylko na terenie Niemiec.
	<i>Opracowanie na podstawie Poland Equity Daily: Patryk Cieśla.</i>

DANE MAKROEKONOMICZNE

4 marca

Czas	Kraj	Znaczenie	Dane	Okres	Aktualna	Prognoza	Poprzednia
--	POLSKA	Wysokie	Decyzja ws. stóp procentowych	marzec	1.50%	1.75%	2.00%
01:30	AUSTRALIA	Wysokie	PKB (kw/kw)	IV kwartał	0.5%	0.7%	0.3%
02:35	JAPONIA	Średnie	Indeks PMI dla usług	luty	48.5	--	51.3
02:45	CHINY	Średnie	Indeks PMI dla usług (wg. HSBC)	luty	52.0	--	51.8
09:50	FRANCJA	Średnie	Indeks PMI dla usług (ost.)	luty	52.2	52.5	53.4
09:55	NIEMCY	Średnie	Indeks PMI dla usług (ost.)	luty	54.7	--	55.5
10:00	EUROLAND	Średnie	Indeks PMI dla usług (ost.)	luty	53.7	--	53.9
10:30	W.BRYTANIA	Średnie	Indeks PMI dla usług	luty	56.7	57.5	57.2
11:00	EUROLAND	Średnie	Sprzedaż detaliczna (r/r)	styczeń	3.7%	--	2.8%
13:00	USA	Wysokie	Wnioski o kredyt hipoteczny MBA	tydzień	0.1%	--	-3.5%
14:15	USA	Średnie	Raport ADP z rynku pracy (tys.)	luty	212	218	250
15:45	USA	Średnie	Indeks PMI dla usług (ost.)	luty	57.1	54.7	57.0
16:00	KANADA	Wysokie	Decyzja ws. stóp procentowych	marzec	0.75%	0.75%	0.75%
16:00	USA	Średnie	Indeks ISM dla usług	luty	56.9	56.5	56.7

KALENDARIUM

CZWARTEK (5.03)

Spółki

RAPORTY	Wyniki publikuje PGNiG, BGŻ
EUROPA	Wyniki publikuje adidas, Continental, Aviva, Carrefour, London Stock Exchange
USA	Wyniki publikuje Joy Global, Costco, Ciena

Dane makroekonomiczne

Czas	Kraj	Znaczenie	Dane	Okres	Prognoza	Poprzednia
01:30	AUSTRALIA	Średnie	Sprzedaż detaliczna (m/m)	styczeń	0.4%	0.2%
01:30	AUSTRALIA	Wysokie	Bilans handlu zagranicznego (mln AUD)	styczeń	-925	-436
08:00	NIEMCY	Wysokie	Zamówienia w przemyśle (m/m)	styczeń	-0.9%	4.2%
08:00	NIEMCY	Średnie	Zamówienia w przemyśle (r/r)	styczeń	--	3.4%
13:00	W.BRYTANIA	Wysokie	Decyzja ws. stóp procentowych	marzec	0.50%	0.50%
13:30	USA	Niskie	Raport Challenger z rynku pracy (r/r)	luty	--	17.6%
13:45	EUROLAND	Wysokie	Decyzja ws. stóp procentowych	marzec	0.05%	0.05%
14:30	USA	Wysokie	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (tys.)	tydzień	305	313
14:30	USA	Średnie	Pobierający zasiłek dla bezrobotnych (tys.)	tydzień	2450	2401
16:00	USA	Średnie	Zamówienia w przemyśle (m/m)	styczeń	0.0%	-3.4%

PIĄTEK (6.03)

Spółki

RAPORTY	Wyniki publikuje Lotos, Stalexport, BNP Paribas Bank Polska
DYWIDENDY	
Y	Ostatni dzień notowań z dywidendą: Macrologic (3zł)
USA	Wyniki publikuje Foot Locker, Staples, FXCM

Dane makroekonomiczne

06:00	JAPONIA	Niskie	Indeks wyprzedzający CI (wst.)	styczeń	105.9	105.6
08:00	NIEMCY	Wysokie	Produkcja przemysłowa (m/m)	styczeń	0.5%	0.1%
08:00	NIEMCY	Średnie	Produkcja przemysłowa (r/r)	styczeń	--	-0.7%
08:45	FRANCJA	Średnie	Bilans handlu zagranicznego (mld EUR)	styczeń	-3	-3.5
09:00	SZWAJCARIA	Wysokie	Rezerwy walutowe (mld CHF)	luty	--	498.4
09:15	SZWAJCARIA	Średnie	Inflacja CPI (m/m)	luty	0.0%	-0.4%
09:15	SZWAJCARIA	Średnie	Inflacja CPI (r/r)	luty	-0.6%	-0.5%
11:00	EUROLAND	Wysokie	PKB (kw/kw; wst.)	IV kwartał	0.3%	0.3%
11:00	EUROLAND	Wysokie	PKB (r/r; wst.)	IV kwartał	0.9%	0.9%
14:30	KANADA	Średnie	Pozwolenia na budowę domów (m/m)	styczeń	--	7.7%
14:30	USA	Wysokie	Stopa bezrobocia	luty	5.6%	5.7%
14:30	USA	Wysokie	Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym (tys.)	luty	240	257
14:30	USA	Średnie	Zmiana zatrudnienia w sektorze przemysłowym (tys.)	luty	10	22
14:30	USA	Średnie	Bilans handlu zagranicznego (mld USD)	styczeń	-41.5	-46.6
21:00	USA	Niskie	Kredyt konsumencki (mld USD)	styczeń	15.00	14.76

DZISIEJSZE KOMENTARZE NA GORĄCO W INWESTOR ONLINE

Czas	Kraj	Znaczenie	Dane	Okres	Prognoza	Poprzednia
14:30	USA	Wysokie	Wnioski o zasiłek dla bezrobotnych (tys.)	tydzień	305	313
14:30	USA	Średnie	Pobierający zasiłek dla bezrobotnych (tys.)	tydzień	2450	2401

Uwaga! Dane publikowane są niezwłocznie po ich odczycie, natomiast komentarz z kilkuminutowym opóźnieniem

Niniejszy materiał przygotowany przez Dom Maklerski BZ WBK (DM BZ WBK) ma charakter wyłącznie informacyjny i nie stanowi oferty ani rekomendacji zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego, produktu lub towaru. Niniejszy materiał nie stanowi porady inwestycyjnej, ani też nie jest wskazaniem, iż jakakolwiek inwestycja lub strategia jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji inwestora.

System rekomendacyjny DM BZ WBK opiera się na wyznaczeniu cen docelowych i ich relacji do ceny bieżącej instrumentów finansowych, poza tym w przypadku rekomendacji kierowanych do szerokiego kręgu odbiorców wymaga zastosowania dwóch sposobów wyceny. Zawarte w niniejszym materiale informacje nie spełniają żadnego z powyższych wymogów. Ponadto w zależności od okoliczności mogą one stanowić podstawę do podjęcia różnych (także o przeciwnych kierunkach) zachowań inwestycyjnych dla poszczególnych inwestorów.

Dane prezentowane w niniejszym materiale zostały uzyskane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez DM BZ WBK za wiarygodne, jednakże DM BZ WBK nie może zagwarantować ich dokładności i kompletności.

Informacja o znaczeniu poszczególnych danych została opracowana na podstawie wskaźnika „Relevance” nadawanego w przedziale od 0 do 100 % przez Bloomberg. Wskaźnik „Relevance” odzwierciedla zainteresowanie nadchodzącymi wydarzeniami gospodarczymi wśród użytkowników Bloomberg, które wynika z liczby ustawianych przez użytkowników alertów.

Kolor szary oznacza niskie znaczenie (0-59 % wg wskaźnika oceny Bloomberg), zielony – średnie (60-89%), czerwony - wysokie (90-100%).

Interpretacja u jest subiektywną oceną analityka dotyczącą oceny technicznej wykresu.

Wykres przygotowano za pomocą programu Metastock, AmiBroker lub Fibotrader.

Źródłem danych są GPW, PAP, Reuters, Bloomberg, EPFR, GUS, NBP, DM BZ WBK, Akcje.net, prasa finansowa lub internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

Niniejsze opracowanie i zawarte w nim komentarze są wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinny być inaczej interpretowane. Inwestorzy korzystający z niniejszego materiału nie mogą zrezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny i uwzględnienia innych okoliczności aniżeli te, które zostały wskazane w niniejszym materiale. DM BZ WBK nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji i opinii zawartych w niniejszym opracowaniu.

Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody DM BZ WBK jest zabronione.

Prezentowana cena ropy odnosi się do notowań najbliższej wygaśnięcia serii kontraktu terminowego WTI Crude, notowanego na giełdzie NYMEX. Prezentowana cena miedzi odnosi się do jej notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali. Prezentowana cena złota i srebra to kwotowanie Bloomberg na podstawie dostarczonych notowań instytucji zajmujących się wyceną danego kruszcu.

DM BZ WBK mógł wydać w przeszłości lub może wydać w przyszłości inne dokumenty, przedstawiające inne wnioski, niespójne z przedstawionymi w niniejszym dokumencie. Takie dokumenty odzwierciedlają różne założenia, punkty widzenia oraz metody analityczne przyjęte przez przygotowujących je analityków. DM BZ WBK nie jest zobowiązany do zapewnienia, iż takie dokumenty będą podawane do wiadomości adresatów niniejszego dokumentu.

Niniejszy materiał nie zawiera ani nie stanowi oferty sprzedaży papierów wartościowych ani też zaproszenia do złożenia oferty objęcia lub nabycia papierów wartościowych albo skorzystania z usług inwestycyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki, ani dowolnej innej jurysdykcji, w której taka oferta lub zaproszenie do złożenia oferty byłoby sprzeczne z prawem. Niniejszy materiał nie może być rozpowszechniany, bezpośrednio lub pośrednio, w Stanach Zjednoczonych Ameryki.

Przyjęte w Domu Maklerskim BZ WBK polityki, regulaminy i procedury zapewniają osobom sporządzającym analizę niezależność, a także zachowanie należytej staranności i rzetelności przy jej sporządzaniu. Stosowane w Domu Maklerskim BZ WBK odpowiednie polityki, regulaminy i procedury mają na celu przeciwdziałanie powstawaniu konfliktów interesów, a w przypadku ich powstania, pozwalają nimi zarządzać w sposób zapewniający ochronę słusznych interesów Klientów