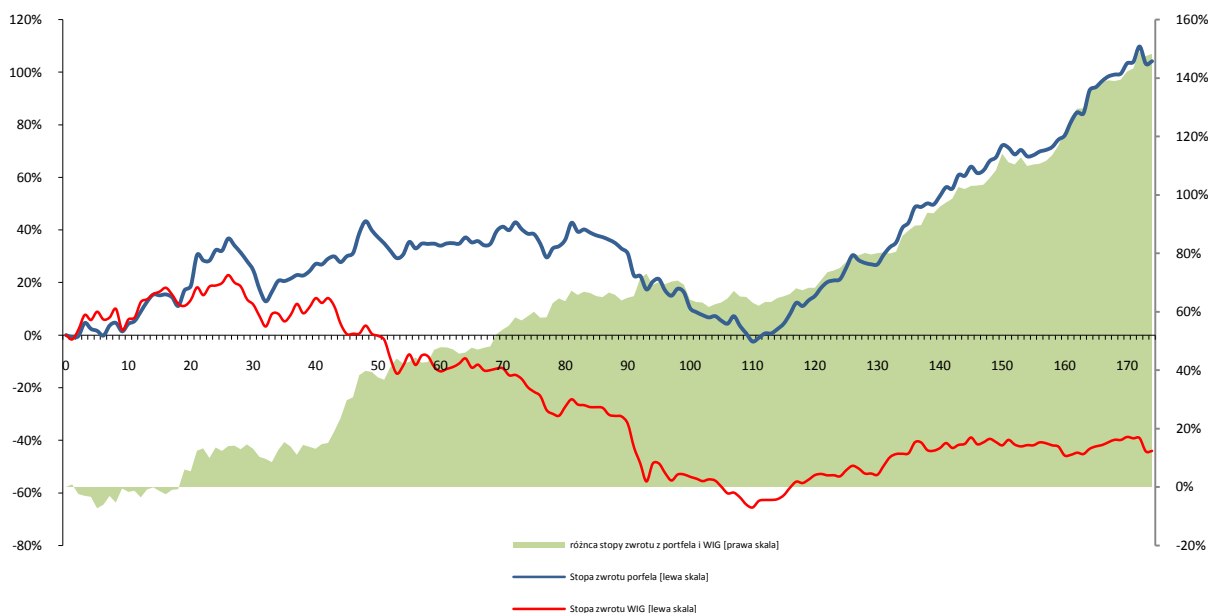


Podsumowanie

| Stopa zwrotu z poprzedniego tygodnia | | Stopa zwrotu narastająco | |
|--------------------------------------|------|--------------------------|---------|
| Portfel | 0.5% | Portfel | 1158.6% |
| WIG | 0.3% | WIG | 86.0% |

Stopa zwrotu liczona od 02 stycznia 2007 roku



Zaczynam kolejny tydzień i na pierwszym planie znowu znajdują się obawy o kondycję finansów publicznych poszczególnych krajów strefy euro. Pakiet pomocowy jaki został zaakceptowany tydzień temu wystarczył na poprawę nastrojów jedynie w krótkim terminie i już w końcówce minionego tygodnia giełdy ponownie zaczęły mocno tracić na wartości. Rynki finansowe obawiają się w szczególności kolejnych odsłon fali kryzysowej w poszczególnych krajach, co jeszcze bardziej mogłoby wpłynąć na ograniczenie zaufania do największych gospodarek (nie tylko Europy) oraz o przyszłe skutki monetyzacji długu.

W bieżącym tygodniu, poza najważniejszym tematem związanym z problemami strefy euro i dalszym umocnieniem USD, istotne znaczenie dla inwestorów powinny mieć dane o inflacji w USA, które poznamy we wtorek i w środę. Poziomem wsparciem dla indeksu WIG20 są zeszłotygodniowe minima czyli okolica 2335-50 pkt. W pesymistycznym scenariuszu pogłębienia spadków kolejnym silnym wsparciem są dopiero dolki z lutego br. w pobliżu 2165-2200 pkt. Pozytywnym scenariuszem dla rynku będzie utrzymanie indeksu WIG20 w przedziale 2400-2500 punktów.

Biorąc pod uwagę dużą dynamikę zmian oraz perspektywę dalszego osłabienia na rynkach akcji zmniejszyliśmy zaangażowanie portfela do poziomu 45%. Zamkniliśmy pozycję na walorach Polaqua, ACE, Selenia FM. Nowymi propozycjami w portfelu są akcje Cinema City oraz Cyfrowego Polsatu.

Skład portfela

| Bieżący tydzień - papier | Udział w portfelu | Poprzedni tydzień - papier | Udział w portfelu | Stopa zwrotu |
|--------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|--------------|
| Multimedia Polska | 10% | Multimedia Polska | 15% | -0.8% |
| Agora | 10% | Agora | 15% | 4.0% |
| Zetkama | 10% | Polaqua | 15% | -1.8% |
| Cinema City | 7.5% | Selenia FM | 15% | 0.3% |
| Cyfrowy Polsat | 7.5% | ACE | 10% | 0.6% |
| | | Zetkama | 10% | 1.5% |
| Gotówka | 55% | Gotówka | 20% | |

Wydział Analiz i Informacji Beskidzkiego Domu Maklerskiego S.A.

ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice, tel.: 032 208 14 12, fax.: 032 208 14 02

Opracowanie jest przeznaczone wyłącznie dla klientów BDM, którzy otrzymali je bezpośrednio od BDM.

Portfel nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. BDM nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne podjęte na podstawie niniejszego raportu ani za szkody poniesione w wyniku tych decyzji inwestycyjnych. Portfel ma charakter czysto informacyjny, a akcje i inne instrumenty do niego dobrane są na podstawie wiedzy i poglądów autorów. Stopy zwrotu liczone są na podstawie kursów otwarcia z sesji z początku okresu oraz kursów zamknięcia z sesji kończącej dany okres rozliczeniowy. Stopa zwrotu narastająco wyliczana jest od 7 stycznia 2002 roku.