

PORTFEL TYGODNIOWY

14 - 17 KWIECIEŃ 2014

Analityk:

Maciek Bobrowski
bobrowski@bdm.pl
tel.: 032 208 14 12

Podsumowanie:

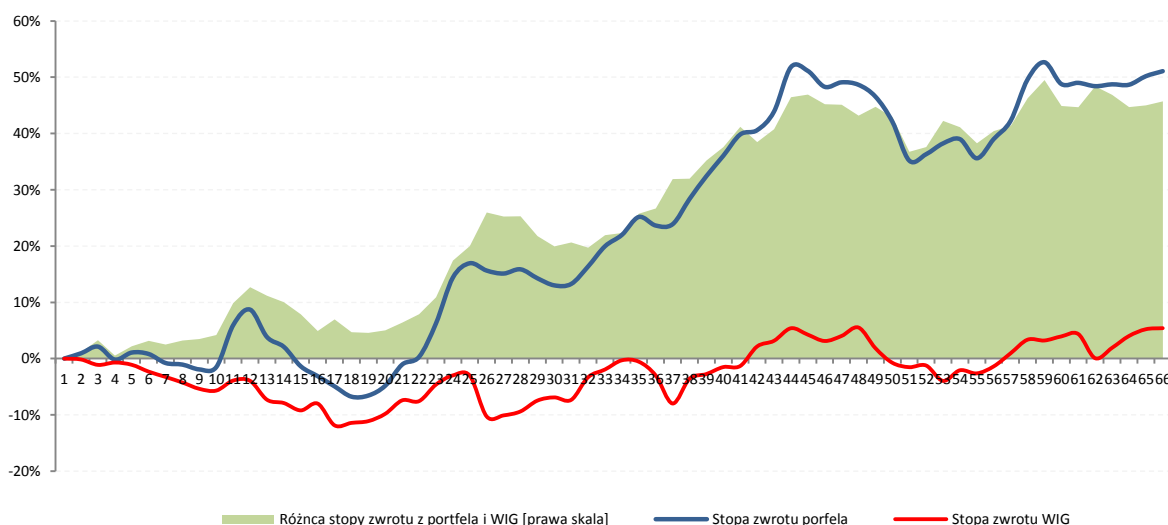
Sytuacja na zagranicznych rynkach akcji w ostatnich dniach uległa dalszemu pogorszeniu. Spadki nabrały na sile w szczególności w USA (trwa tam już sezon publikacji wyników). Przełożenie tego ruchu na innych rynkach zwłaszcza rozwijających się jest jak na razie bardzo stonowane (widać to np. po relatywnie dobrym zachowaniu giełdy w Brazylii, Turcji czy Polsce).

Uważamy, że zneutralizowanie spadków na GPW zapoczątkowanych kryzysem Rosja-Ukraina na GPW było już sporym osiągnięciem popytu. Relatywną siłę naszego parkietu z ostatniego tygodnia nie traktujemy jako oznaki mogącego przyjść „uderzenia” popytu. Sezon publikacji wyników za 1Q'14 wg nas temu nie będzie sprzyjał. Dodatkowo obawiamy się nadejścia kolejnej fali osłabienia na rynkach zagranicznych z większym przełożeniem (niż to było w ostatnich dniach) na GPW. Wreszcie zbliżające się święta także nie sprzyjają poważniejszym zmianom w strategii inwestycyjnej.

W bieżącej edycji do portfela dodajemy Marvipol oraz Instal Kraków. Rezygnujemy z Suwar oraz GTC.

Aktualny skład portfela	Zaangażowanie	Wcześniejszy skład portfela	Zaangażowanie	Stopa zwrotu
Stalprodukt	15.0%	UniCredit	5.0%	-6.7%
Agora	7.5%	Agora	5.0%	-1.3%
Marvipol (nowa)	7.5%	ATM Grupa	5.0%	-2.3%
Instal Kraków (nowa)	5.0%	Stalprodukt	5.0%	12.0%
UniCredit	5.0%	GTC	5.0%	4.0%
Arctic Paper	5.0%	Arctic Paper (nowa)	5.0%	9.7%
ATM Grupa	2.5%	Suwały	2.5%	-6.0%
Interbud Lublin	2.5%	Interbud Lublin	2.5%	-0.9%
Portfel	50.0%	Portfel	35.0%	0.6%
WIG	---	WIG	---	0.2%

Historyczna stopa zwrotu od stycznia 2013 roku

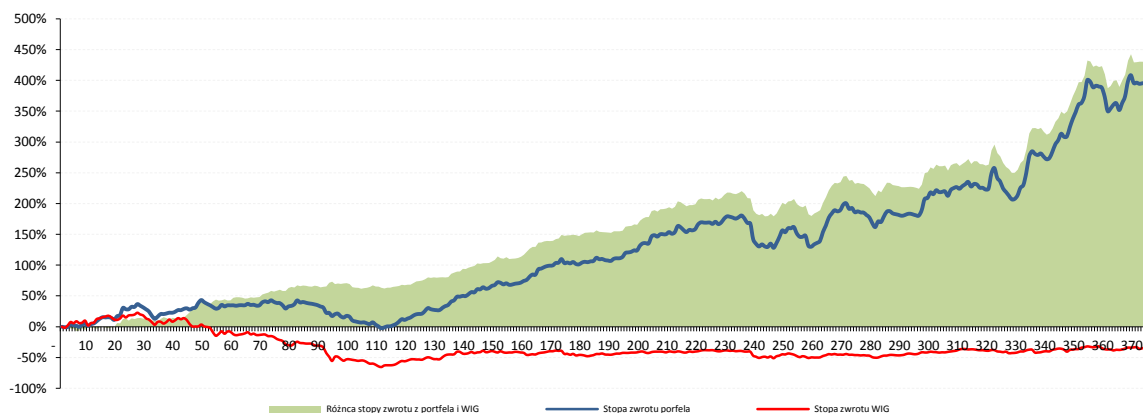


Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

PORTFEL TYGODNIOWY

14 - 17 KWIECIEŃ 2014

Historyczna stopa zwrotu od stycznia 2007 roku



Źródło: Dom Maklerski BDM S.A.

Zachowanie wybranych indeksów na GPW

	5 dni	1M	3M	6M	1Yr	YTD
WIG20	-0.3%	2.6%	5.9%	-1.0%	2.3%	2.6%
WIG30	-0.4%	2.6%	6.1%	-1.6%	6.0%	2.8%
WIG50	-1.3%	1.8%	4.2%	4.1%	31.4%	1.0%
WIG250	-0.3%	0.8%	-0.9%	1.7%	25.9%	-3.4%
WIG	-0.5%	2.3%	5.2%	0.3%	14.7%	2.2%
WIG Banki	-1.1%	2.2%	11.0%	6.0%	34.7%	8.5%
WIG Budownictwo	-1.4%	3.9%	4.0%	6.8%	41.0%	2.9%
WIG Chemia	-1.3%	1.7%	-3.3%	-11.1%	2.7%	-6.1%
WIG Deweloperzy	1.4%	4.0%	1.4%	-0.3%	9.3%	-0.7%
WIG Energetyka	-1.9%	3.5%	18.8%	7.4%	16.5%	15.7%
WIG Informatyka	-2.0%	-4.3%	-2.6%	-4.5%	17.3%	-5.8%
WIG Media	-0.7%	1.3%	7.3%	1.1%	41.1%	7.3%
WIG Paliwa	1.6%	6.6%	0.5%	-10.8%	-13.5%	-0.4%
WIG Spożywczy	-1.5%	5.8%	-14.6%	-23.1%	-19.7%	-13.4%
WIG Surowce	3.9%	6.4%	0.8%	-9.7%	-26.1%	-4.3%
WIG Telekom	3.2%	3.9%	6.3%	14.4%	58.0%	5.5%
WIG CEE	-0.5%	0.3%	-6.3%	-18.5%	-13.1%	-5.9%
WIG Poland	-0.5%	2.2%	5.7%	0.8%	16.3%	2.4%
WIG Ukraina	-3.0%	11.3%	-30.3%	-40.7%	-43.1%	-28.4%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., GPW

Zachowanie wybranych indeksów giełdowych

	Otwarcie 10.03.2014	Zamknięcie 14.03.2014	zmiana	Otwarcie 17.03.2014	Zamknięcie 21.03.2014	zmiana	Otwarcie 24.03.2014	Zamknięcie 28.03.2014	zmiana	Otwarcie 31.03.2014	Zamknięcie 04.04.2014	zmiana	Otwarcie 07.04.2014	Zamknięcie 11.04.2014	zmiana
WIG	51 651	49 521	-4.12%	49 644	50 556	1.84%	50 783	51 832	2.07%	52 056	52 661	1.16%	52 297	52 390	0.18%
PX	1 002	950	-5.17%	954	992	3.92%	992	1 006	1.42%	1 006	1 018	1.25%	1 018	993	-2.50%
BUX	17 125	16 158	-5.65%	16 158	16 765	3.76%	16 763	17 390	3.74%	17 433	17 990	3.20%	17 939	17 965	0.15%
Micex	1 339	1 237	-7.61%	1 237	1 307	5.65%	1 307	1 344	2.81%	1 344	1 382	2.85%	1 382	1 349	-2.43%
Istanbul Turkish100	62 791	63 279	0.78%	63 761	64 579	1.28%	64 755	69 117	6.74%	70 465	72 583	3.01%	72 140	72 887	1.03%
DAX	9 306	9 056	-2.68%	9 047	9 361	3.46%	9 350	9 587	2.54%	9 622	9 696	0.77%	9 586	9 315	-2.82%
FTSE100	6 713	6 528	-2.75%	6 528	6 568	0.61%	6 557	6 616	0.89%	6 616	6 696	1.21%	6 696	6 562	-2.00%
CAC40	4 363	4 216	-3.36%	4 215	4 345	3.07%	4 322	4 411	2.06%	4 427	4 485	1.30%	4 453	4 366	-1.96%
Ibex	10 151	9 812	-3.34%	9 823	10 070	2.52%	10 062	10 329	2.66%	10 350	10 677	3.17%	10 594	10 205	-3.67%
Mediolan	20 620	20 347	-1.33%	20 416	21 047	3.09%	20 952	21 498	2.61%	21 616	22 175	2.59%	21 997	21 199	-3.63%
SP&500	1 878	1 841	-1.96%	1 843	1 867	1.31%	1 868	1 858	-0.54%	1 859	1 865	0.32%	1 864	1 816	-2.59%
Bovespa	46 242	44 966	-2.76%	44 979	47 381	5.34%	47 382	49 768	5.04%	49 770	51 082	2.64%	51 115	51 867	1.47%

Źródło: Dom Maklerski BDM S.A., Bloomberg

Dom Maklerski BDM S.A. • Wydział Analiz i Informacji • analizy@bdm.pl, tel.: 032 208 14 12 • ul. 3-go Maja 23, 40-096 Katowice

Opracowanie jest przeznaczone wyłącznie dla Klientów DM BDM, którzy otrzymali je bezpośrednio od DM BDM. Portfel nie jest podstawą żadnej rekomendacji kupna bądź sprzedaży w rozumieniu obowiązującego prawa i nie powinien być tak interpretowany. DM 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 dobrane są do niego na podstawie wiedzy i poglądów autorów. Stopa zwrotu liczona jest na podstawie kursów otwarcia z sesji z początku okresu oraz kursów zamknięcia z sesji kończącej dany okres rozliczeniowy.

PORTFEL TYGODNIOWY

14 - 17 KWIECIEŃ 2014

Szczegółowe historyczne stopy zwrotu (4 poprzednie okresy):

Termin: 07 - 11 kwiecień 2014

Skład portfela	Zaangażowanie	Stopa zwrotu
UniCredit	5.0%	-6.7%
Agora	5.0%	-1.3%
ATM Grupa	5.0%	-2.3%
Stalprodukt	5.0%	12.0%
GTC	5.0%	4.0%
Arctic Paper (nowa)	5.0%	9.7%
Suwały	2.5%	-6.0%
Interbud Lublin	2.5%	-0.9%
Portfel	35.0%	0.6%
WIG	---	0.2%

Termin: 31 marzec - 04 kwiecień 2014

Skład portfela	Zaangażowanie	Stopa zwrotu
UniCredit	10.0%	4.9%
Agora	10.0%	-0.4%
ATM Grupa	10.0%	1.6%
Stalprodukt	10.0%	0.6%
GTC	10.0%	1.7%
Elektrotim	5.0%	-0.1%
Suwały (nowa)	2.5%	2.9%
Interbud Lublin	2.5%	4.5%
Portfel	60.0%	1.0%
WIG	---	1.2%

Termin: 24 - 28 marzec 2014

Skład portfela	Zaangażowanie	Stopa zwrotu
UniCredit	10.0%	0.0%
Agora	10.0%	2.5%
ATM Grupa	10.0%	-1.3%
Stalprodukt	10.0%	-0.3%
GTC (nowa)	10.0%	-1.3%
Global City (Cinema City)	5.0%	-1.5%
Elektrotim	2.5%	3.7%
Interbud Lublin (nowa)	2.5%	-1.3%
Portfel	60.0%	0.0%
WIG	---	2.1%

Termin: 17 - 21 marzec 2014

Skład portfela	Zaangażowanie	Stopa zwrotu
UniCredit (nowa)	10.0%	-1.4%
Agora	10.0%	-1.6%
ATM Grupa (nowa)	10.0%	1.3%
Stalprodukt	2.5%	4.3%
Global City (Cinema City)	2.5%	2.8%
Orbis	2.5%	4.5%
Elektrotim	2.5%	3.7%
Portfel	40.0%	0.2%
WIG	---	1.8%