

# Rewizja roczna składu indeksów giełdowych - prognozy

Prezentujemy nasze szacunki dotyczące zbliżającej się rewizji rocznej składu indeksów WIG20, mWIG40 oraz sWIG80, której dokonuje się na podstawie rankingu sporządzonego po ostatniej sesji stycznia. Korekta roczna nastąpi 16.03.2012, tj. w trzeci piątek marca po zamknięciu sesji.

Po okresie wzmożonej zmienności na rynkach w Q3 2011 roku, kolejne miesiące przyniosły względne uspokojenie nastrojów i konsolidację WIG w szerokim przedziale 36-42 tys. pkt. Następstwem mniej gwałtownych ruchów na rynku jest mniejsza niż podczas ostatniej korekty kwartalnej rotacja w składzie indeksów giełdowych. Obecnie korekta może dotyczyć 1 spółki z WIG20, 2 spółek z mWIG40 i 7 spółek z sWIG80.

Według przygotowanego przez nas rankingu indeks WIG20 z dużym prawdopodobieństwem opuszczą akcje spółki **PBG**, które obecnie są spozycjonowane o 3 oczka poniżej progu dającego szansę pozostania w indeksie. Przed PBG w rankingu znalazł się Eurocash, Netia i Bank Millennium, a różnica pomiędzy PBG i Bankiem Millennium jest znacząca. Spodziewamy się, że akcje PBG zostaną zastąpione akcjami **Boryszewa**.

Na opuszczenie indeksu WIG20 przez Getin Holding będzie trzeba jeszcze poczekać, wysokie historyczne obroty na akcjach spółki zapewniają jej miejsce w gronie big-capów przez co najmniej kolejny kwartał.

Na podstawie rankingu szacujemy, że mWIG40 opuszczą akcje 2 spółek: MCI oraz PEP, a na ich miejsce do indeksu wejdą akcje PBG i Hawe. Z kolei w sWIG80 akcje Konsorcjum Stali, Erbudu, Chemoservisu-Dwory, Kruszwicy, Stalprofilu, ABC Daty, Mirbudu mogą zostać zastąpione akcjami PEP, MCI, Ovostaru, Alma Market, Rank Progress, Benefit Systems, Neuca, przy czym należy zauważyć, że w rankingu różnica punktowa pomiędzy tymi spółkami jest niewielka.

Instrument	Pakiet*	Cena z dn. 17.01.2012	Wartość rynkowa pakietu (PLN)	Punkty rankingowe	Szacowany początkowy udział w indeksie
<b>WIG20</b>					
Dodane:					
BORYSZEW	815 956 000	0,73	595 647 880	<b>15,47</b>	0,42%
Wykreślone:					
PBG	10 549 000	83,9	885 061 100	<b>5,99</b>	-
<b>mWIG40</b>					
Dodane:					
PBG	10 549 000	83,9	885 061 100	<b>5,99</b>	2,45%
HAWE	54 290 000	3,09	167 756 100	<b>3,50</b>	0,46%
Wykreślone:					
PEP	21 314 000	20,4	434 805 600	<b>1,32</b>	-
MCI	34 456 000	4,29	147 816 240	<b>1,05</b>	-
<b>sWIG80</b>					
Dodane:					
PEP	21 314 000	20,4	434 805 600	<b>1,32</b>	2,78%
MCI	34 456 000	4,29	147 816 240	<b>1,05</b>	0,94%
OVOSTAR	1 500 000	87	130 500 000	<b>0,40</b>	0,83%
ALMA	3 993 000	34,62	138 237 660	<b>0,37</b>	0,88%
RANKPROGR	8 162 000	10,04	81 946 480	<b>0,35</b>	0,52%
BENEFIT	925 000	142,7	131 997 500	<b>0,35</b>	0,84%
NEUCA	1 935 000	70,25	135 933 750	<b>0,35</b>	0,87%
Wykreślone:					
MIRBUD	42 902 000	2,13	91 381 260	<b>0,34</b>	-
ABCDATA	48 335 000	2,29	110 687 150	<b>0,33</b>	-
STALPROFI	7 536 000	14,77	111 306 720	<b>0,30</b>	-
KRUSZWICA	2 418 000	51	123 318 000	<b>0,29</b>	-
CHEMOS	73 392 000	0,24	17 614 080	<b>0,28</b>	-
ERBUD	4 923 000	18,52	91 173 960	<b>0,28</b>	-
KONSSTALI	2 139 000	35	74 865 000	<b>0,25</b>	-

\* wielkości pakietów na dz. 30.11.2011

Opracował:  
Michał Sioda

Raport został opublikowany wyłącznie w celach informacyjnych. Raport, ani żaden z jego zapisów nie stanowi rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców (Dz.U. Nr 206, poz. 1715), nie stanowi porady inwestycyjnej, ani nie ma na celu zapraszania lub nakłaniania kogokolwiek do objęcia, nabycia lub zbycia jakiegokolwiek instrumentów finansowych. Raport nie odnosi się i nie uwzględnia szczególnych ryzyk związanych z inwestycją w instrumenty finansowe. Jak również nie uwzględnia indywidualnych potrzeb i sytuacji danego inwestora, ani też nie jest wskazaniem, iż jakiegokolwiek inwestycja jest odpowiednia w indywidualnej sytuacji danego inwestora, wobec czego wnioski wynikające z raportu mogą okazać się nieodpowiednie dla danego inwestora.

Posługując się informacjami lub wnioskami podanymi w raporcie nie należy rezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny podawanych informacji i uwzględnienia informacji innych niż przedstawione; weryfikacji we własnym zakresie podawanych danych oraz oceny ryzyka związanego z podejmowaniem decyzji na podstawie raportu; rozważenia skorzystania z usług niezależnego analityka, doradcy inwestycyjnego lub innych osób posiadających specjalistyczną wiedzę.

O ile raport nie wskazuje inaczej, informacji w nim zawartych nie należy traktować jako autoryzowanych lub zatwierdzonych przez podmiot, którego dotyczy raport, a wnioski i opinie w nim zawarte są wyłącznie opiniami i wnioskami Domu Maklerskiego.

W ocenie Domu Maklerskiego raport został sporządzony z zachowaniem należytej staranności oraz z wykluczeniem wpływu ewentualnego konfliktu interesów, a ewentualne powstałe pomimo tego niezgodności informacji podanych w raporcie ze stanem faktycznym lub błędne oceny Domu Maklerskiego nie stanowią podstawy jego odpowiedzialności. Dom Maklerski nie ponosi odpowiedzialności za sposób, w jaki informacje podane w raporcie zostaną wykorzystane. Przedstawiane dane historyczne odnoszą się do przeszłości, a wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji ich osiągnięcia w przyszłości. Przedstawione dane odnoszące się do przeszłości mogą okazać się błędne, stanowią wyraz ocen osób wypowiadających się w imieniu podmiotu, którego dotyczy raport lub wyniki oceny własnej Domu Maklerskiego.

Informacje i opinie zawarte w raporcie mogą ulec zmianie bez konieczności poinformowania o tym fakcie. Dom Maklerski mógł wydać w przeszłości lub może wydać w przyszłości inne publikacje, przedstawiające inne założenia, metody, informacje i wnioski, w tym także niespójne z przedstawionymi w raporcie. Dom Maklerski nie jest zobowiązany do podawania takich publikacji do wiadomości adresatów niniejszego raportu.