

## Komentarz poranny z 09 października 2008r.

### WYDARZENIA NA ŚWIECIE

#### Rynek zagraniczny.

W pierwszej części dzisiejszego dnia inwestorzy poznają sierpniowe bilanse handlowe Niemiec i Wielkiej Brytanii, jednak uwaga ponownie skupi się na polityce monetarnej i popołudniowej decyzji Banku Anglii w sprawie kosztów pieniądza.

Po wczorajszej skoordynowanej akcji globalnej obniżki stóp procentowych przez główne światowe banki centralne w dniu dzisiejszym możliwa jest kolejna zdecydowana obniżka w celu pobudzenia gospodarki i „odmrożenia” rynku pieniężnego. W przypadku Wielkiej Brytanii polityka ta może odnieść pewne pozytywne skutki, jednak trzeba będzie na nie poczekać. Obecnie nadal mamy do czynienia z ogromnym deficytem zaufania uczestników rynku i niechęcią instytucji finansowych do transakcji międzybankowych.

Pewnym światłem w tunelu może być wczorajsza deklaracja szefa EBC, który powiedział że instytucja ta będzie udzielać nieograniczonych pożyczek instytucjom finansowym po głównej stopie procentowej, która od wczoraj wynosi 3,75%. Może być to kolejny impuls do zwiększenia płynności i powrotu zaufania.

Popołudniu poznamy również kolejne makroekonomiczne figury ze Stanów Zjednoczonych dotyczące tygodniowej liczby nowych bezrobotnych, która z tygodnia na tydzień osiąga nowe maksima oraz sierpniowe zapasy hurtowników, które przy obecnym poziomie popytu zapewne również są wysokie.

Rynkiem sterować będzie nadal nerwowość i oczekiwanie na kolejne decyzję banków centralnych walczących o powrót płynności na rynku finansowym. Z tego faktu wyniknąć dziś mogą podobne dynamiczne wahania w szerokim zakresie 1,4540 – 1,3730 jakich świadkami byliśmy wczoraj. Wczorajsza obniżka kosztów pieniądza spowodowała niewielki spadek awersji do ryzyka co osłabiło japońskiego jena i pozytywnie wpłynęło na waluty regionów, których celem bywa strategia carry trade.

#### Rynek polski.

Obecna nerwowość na rynku walutowym odbija się na znacznej zmienności polskich par walutowych, które obecnie konsolidują się w szerokim zakresie wokół swoich ostatnich maksimów. Może być to pierwszy sygnał do kolejnej technicznej korekty dwutygodniowych wzrostów, jednak w średnim terminie mało prawdopodobny jest powrót do długoterminowego trendu aprecjacyjnego, którego świadkami byliśmy przez ostatnie trzy lata.

**Sporządzili: Tomasz Szecówka**

Przedstawione, w raporcie, poglądy, oceny i wnioski są wyrazem osobistych poglądów autorów i nie mają charakteru rekomendacji autora lub serwisu [www.ambconsulting.pl](http://www.ambconsulting.pl) do nabycia lub zbycia albo powstrzymania się od dokonania transakcji w odniesieniu do jakichkolwiek walut lub papierów wartościowych. Poglądy te jak i inne treści raportów nie stanowią "rekomendacji" lub "doradztwa" w rozumieniu ustawy z dnia 21 sierpnia 1997r. Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr:118, poz. 754, z późn. zm.) Wyłączna odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne, podjęte lub zaniechane na podstawie raportu lub z wykorzystaniem wniosków w nim zawartych, ponosi inwestor. Autorzy serwisu są również właścicielami majątkowych praw autorskich do raportów. W szczególności zabronione jest kopiowanie, przedrukowywanie, udostępnianie osobom trzecim i rozpowszechnianie raportów w całości lub w fragmentach bez zgody autorów serwisu.