

Tydzień : kolejne interwencje i dane makro

Wydarzenie dnia

Nadal najważniejszą sprawą dla rynków finansowych pozostają ewentualne interwencje rządów. Dziś mamy poznać szczegóły niektórych elementów nowego planu ratunkowego.

W dużej mierze nadal pozostajemy w sferze spekulacji. Rząd brytyjski ma wzmocnić kapitałowo czterech największych kredytobiorców. W Europie mówi się nawet o gwarantowaniu pożyczek na rynku mi dzybankowym,

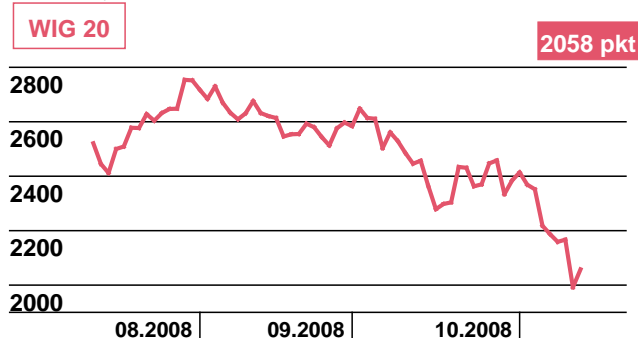
aby przywrócić płynność. Nawet prezes Narodowego Banku Polskiego - Sławomir Skrzypek - zadeklarował, że NBP jest gotów zwiększyć płynność na rynku pożyczek bankom kapitał. Pozostają te dane makro.

Poznamy inflację w Polsce (wtorek), dynamikę wynagrodzeń i zatrudnienia (roda) i produkcję przemysłową (piątek). W rodzie sprzedaż detaliczna w USA, w czwartek produkcja przemysłowa (takie w Stanach).

Sytuacja na GPW

W piątek rynki akcji zgotowały inwestorom prawdziwy horror. Panika ogarnęła wszystkie parkiety, w tym i warszawski. Spadek indeksów przekraczał nawet 12 proc., skończyły się na stratach 8-proc. źródłem paniki było stadne zachowanie inwestorów na wszystkich rynkach, ale co kierowało nimi? Nie jest to do końca oczywiste, ale sporo mówi się o zapadaniu CDSów Lehman Brothers w piątek. Oznacza to, że ich wystawcy potrzebowali ogromnej ilości gotówki, by wywiązać się ze zobowiązań - sprzedaż aktywów niemal po każdych cenach na wielu rynkach światowych. Jeśli istotnie to właśnie nie było źródłem paniki, to już od dziś nastroje powinny być znacznie lepsze.

W piątek podrożały akcje 10 spółek, potaniały 313. Obroty podliczono na 2,7 mld PLN. Skala obrotów i zmienności wskazuje na mroźną atmosferę. Przewidywania nie w piątek.



Giełdy zagraniczne

Inwestorzy wyciągają wnioski z wydarzeń ostatniego miesiąca i zdają się już zapewne zorientować, że weekendy są najlepszym czasem dla polityków na negocjowanie szczegółów działań mających przywrócić wiarę w system bankowy. Tym razem było nie inaczej - wprowadziło posiedzenie grupy G7 wniosło niewiele oprócz mglistej deklaracji najzwyklejszych państw o konieczności podjęcia wspólnej akcji, lecz w niedzielę po spotkaniu krajów należących do strefy euro poznaliśmy więcej konkretnych działań. ECB wzorem FED będzie pomagać bezpośrednio firmom, Niemcy dokapitalizują banki kwotą ok. 100 mld EUR, Francuzi kwotą 50-100 mld EUR, a 4 największe banki Wielkiej Brytanii (RBS, HBOS, Lloyds TSB i Barclays) mogą zostać w poniedziałek przejęte przez państwo w ramach ogłoszonego w ubiegłym tygodniu planu stabilizacyjnego o wartości ok. 500 mld funtów.

Sesja 10.10.2008

S&P500	899,22 pkt	↓	-1,18 %
Nasdaq	1649,51 pkt	↑	+0,27 %

Sesja 13.10.2008

Nikkei	8276,43 pkt	↓	-9,62 %
Hang Seng	16312,16 pkt	↑	+10,24 %

Obserwuj akcje

mWIG40 - przed poniedziałkowym otwarciem baga z poprzedniego tygodnia nie jest lekki, bo mWIG40 spadł wówczas o 18 proc. Pierwsza prawidłowo rzucająca się w oczy na długoterminowym wykresie indeksu rednich spółek to skłonność do poruszania się wewnątrz wskich kanałów i łatwe określenie głównego trendu. W listopadzie 2007 przełamany został poziom 4000 pkt. i po trwającej cztery lata hossie przyszła pora na trend spadkowy, co szybko potwierdziły rednie kroczenie kierujące się w dół. Niemal dokładnie na wysokości piętkowego zamknięcia (ok. 1800 pkt) przebiega linia wsparcia wyznaczona szczytami kilkumiesięcznej konsolidacji z 2005 r. Wysokie obroty mogą sugerować, że wkrótce nastąpi odbicie i powrót do górnego ograniczenia kanału spadkowego, które teraz znajduje się w okolicy 2300-2400 pkt., lecz przeciwko temu scenariuszowi przemawia wskaźnik MACD potwierdzający trend spadkowy.

Prognoza giełdowa

Dzi nie pracowała giełda w Japonii, nie będzie funkcjonować giełdy w Stanach. Przynajmniej od tej strony inwestorzy mogą czuć się bezpiecznie. Inne rynki azjatyckie dziś zwyżkowały (3 proc. w Hong Kongu, nawet 5 proc. w Australii), co naturalnie tak jest dobrą informacją. Rynki liczą na nowy plan ratunkowy i to na razie wystarczy by myśleć o odbiciu na giełdach - w tym także na GPW. W handlu przed sesyjnym rosną kontrakty na amerykańskie indeksy (o ok. 5 proc.), co dodatkowo wzmacnia apetyt na przecenione papiery. Spodziewamy się dziś odbicia na GPW i udanej sesji. Skali zwyżki nie sposób określić.

Poinformowali przed sesją

Mostostal Zabrze - członkowie zarządów spółek zalewnych kupili w piątek 25 tys. akcji spółki.

ElstarOil - jednostkowe przychody ze sprzedaży wyniosły we wrześniu 32,7 mln PLN (bez uwzględnienia przychodów ze sprzedaży rzepek).

ABM Solid - spółka zawarła kontrakt na budowę Mościckiego Centrum Kultury w Tarnowie. Wartość zlecenia to 17,2 mln PLN netto. Prace potrwają do grudnia 2010 r.







Netia - fundusz Third Avenue Management sprzedał część akcji spółki i ograniczył udział w kapitale akcyjnym z 20,5 do 18,5 proc.

Pol-Aqua - prezes spółki kupił 444 tys. akcji i ma ich teraz 12,3 mln (44,6 proc. wszystkich).

Travelplanet.pl - przychody spółki we wrześniu wyniosły 13,8 mln PLN i były o 145 proc. wyższe niż przed rokiem. Narastająca dynamika wzrostu przychodów wynosi 136 proc.

Sanwil - wycofał się z negocjacji dotyczących przejęcia hiszpańskiej spółki Agatex.

Indeksy GPW

WIG	31041,42 pkt		-7,95 %
WIG 20	1991,62 pkt		-8,10 %
sWIG80	7925,35 pkt		-7,25 %
mWIG40	1813,53 pkt		-8,70 %
WIG - BUDOW	5102,59 pkt		-7,83 %
WIG - MEDIA	2817,75 pkt		-10,18 %

Waluty

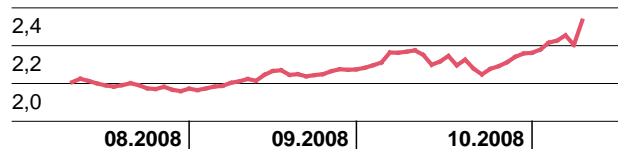
W poniedziałek rano obserwowaliśmy lekką stabilizację nastrojów, które w ostatnich dniach przypominają jazdę rollercoasterem. Złoty odzyskał w stosunku do franka 3,5 proc. i za szwajcarską walutę płacono 2,275 PLN, a jeszcze w piątek kurs był o ponad 10 groszy wyżej. Euro potaniało do 3,519 PLN, a dolara wyceniono na 2,576 PLN. Dolar umocnił się w stosunku do jena o 2 proc., co wskazuje na wahania kursu naszej waluty spowodowane niezwykle silnymi zmianami z zagranicy, gdzie skłonnościami inwestorów do ryzyka może w ciągu kilkunastu minut ulec zwrotowi o 180 stopni. W ubiegłym tygodniu ucieczka od walut uznawanych za trzon strategii carry trade (np. dolar australijski, czy kanadyjski) była najsilniejsza od czasu uwolnienia kursów w latach 70-80 poprzedniego stulecia, a poniedziałkowy ruch to był cznie jego korekta.

Surowce

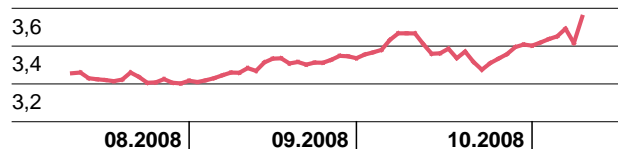
Koszyk złożony z 19 surowców (Reuters/Jefferies CRB Index) potaniał w ubiegłym tygodniu najsilniej od 1956 roku. Od 3 lipca stracił na wartości ok. 39 proc., a jedynie w ciągu ostatnich dwóch tygodni osunął się o 20 proc. To wynikiem diametralnej zmiany nastawienia do światowej gospodarki i surowcowych rynków wschodzących, które spowodowanie realnej sfery przemysłowej mają dopiero przed sobą. Wyjatkowo stanowiły jedynie metale szlachetne, lecz w poniedziałek inwestorzy chętnie kupowali dolary, co przełożyło się na mniejsze zapotrzebowanie na droższe w ostatnich dniach złoto. Uncja kosztowała 866 USD. Ropa naftowa zatrzymała się na poziomie 80 USD za baryłkę.

CHF/PLN I EUR/PLN

CHF/PLN



EUR/PLN



Oporem dla kursu franka jest poziom 2,05 PLN

Fixing NBP

EUR	3,5548	↑	+4,06 %
CHF	2,3326	↑	+5,84 %
USD	2,6115	↑	+5,15 %
JPY	0,0263	↑	+7,35 %
GBP	4,4244	↑	+2,91 %

Notowania walut z 9 października 2008 r.

Notowania surowców

Ropa	76,99 USD	↑	+3,91 %
Złoto	862,55 USD	↑	+1,79 %
Srebro	10,72 USD	↑	+5,72 %
Platyna	979,50 USD	↑	+0,20 %
Miedź	4972,00 USD	↑	+3,58 %
Aluminium	2252,00 USD	↑	+1,67 %
Cyna	14050,00 USD	↑	+1,81 %
Cynk	1476,00 USD	↑	+2,86 %
Nikiel	12700,00 USD	↑	+6,63 %
Ołów	1530,00 USD	↑	+3,38 %

Notowania surowców z 9 października 2008 r.

KOMENTARZ PRZYGOTOWALI:

Łukasz Wróbel - giełdy zagraniczne, obserwuj akcje, surowce, waluty;

Emil Szveda - wydarzenie dnia, sytuacja na GPW, prognoza giełdowa poinformowali przed sesją.

Open Finance