

Dzi inflacja bazowa

Wydarzenie dnia

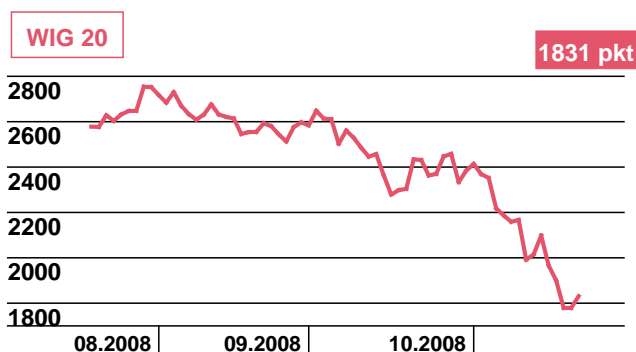
Ekonomi ci oczekuj , e inflacja bazowa po wył czeniu cen ywno ci i energii wzrosła we wrze niu z 2,7 do 2,8 proc. Je li tak si stanie jastrz bia cz RPP b dzie miała opory przed obni eniem stóp.

Zreszt wiele zale e te b dzie od projekcji inflacji, wi c póki co nie mo na przes dza stanowiska Rady na przyszłotygodniowym posiedzeniu, poza tym jednym pewnikiem, e obejdzie si bez podwy ki stóp. Dla kredytobiorców wa niejszy

Sytuacja na GPW

Poczek notowa był całkiem udany, do południa WIG20 zyskiwał ju 3 proc., cho co prawda przy niewysokich obrotach. W okolicach połowy notowa nastroje zmieniły si - wpływ na to mogły mie informacje o nieudanym przetargu bonów skarbowych wiadczy m o du ym braku płynno ci na rynku mi dzybankowym (popyt na bony był bardzo słaby), ale równie dobrze mogła to by realizacja skromnych zysków. Do ko ca sesji indeksy ju tylko si osuwały, a WIG20 zako czył dzie na tym samym poziomie co w pi tek.

Obroty podliczono na 1,2 mld PLN na całym rynku akcji, wi c poniedziałkowa sesja nie b dzie miała wi ksze go znaczenia dla losów całego tygodnia. Podro ały akcje 173 spółek, potaniały 123 (przewaga obrotów przy spółkach taniej cych).



Giełdy zagraniczne

Na Wall Street w poniedziałek inwestorzy przez cały dzie kupowali akcje, co pomogło podtrzyma dobr pass z ubiegłego tygodnia i przeło yło si na wzrosty głównych indeksów o ponad 4,5 proc. Trudno mówi jednak o uspokojeniu rynku, który z dnia na dzie zmienia si o kilka lub nawet kilkana cie procent - poniedziałkowa amplituda indeksu S&P500 (ró nica pomi dzy dziennym maksimum i minimum) wyniosła 4,4 proc. i była drug najni sz warto ci w tym miesi cu. Pakiet pomocowy dla tzw. realnej gospodarki, o którym mówił B. Bernanke mo e przyj form ulg podatkowych, pytanie tylko, kto zapłaci za ogromny wzrost zadłu enia USA, gdy ch tnych na obligacje rz dowe b dzie coraz mniej. Analitycy prognozuj , e wyniki finansowe spółek za III kw. b d o ok. 10 proc. lepsze ni przed rokiem, ale obni anie prognoz przez koncerny samochodowe czy producentów procesorów sugeruj co innego.

Sesja 20.10.2008

S&P500	985,40 pkt	↑	+4,77 %
Nasdaq	1770,03 pkt	↑	+3,43 %

Sesja 21.10.2008

Nikkei	9306,25 pkt	↑	+3,34 %
Hang Seng	15041,17 pkt	↓	-1,84 %

Obserwuj akcje

Pekao - w poniedziałek akcje banku należały do najmniej po danych walorów wchodzących w skład indeksu WIG20 - po spadku o ponad 4 proc. jeden papier wyceniano na 122 PLN. Czy to dobra cena do rozpoczęcia zakupów? Jeśli spojrzymy na wykres to wydaje się, że wyprzedza jeszcze nie zakończyła się - wskaźnik stochastyczny zmierza w dół, lecz nie dotarł jeszcze do poziomów oznaczających wyprzedany rynek, a średnie kroczące zostały przecięte od góry dopiero przed kilkoma dniami. Dodatkowo po wybiciu dołem z formacji trójkąt, który tworzył się od lipca do końca września nie został jeszcze osiągnięty poziom docelowy, który w okolicy 110 PLN. Argumentem dla byków może być fakt, że analiza techniczna zawodzi w takich czasach jak teraz, a akcje banku Pekao są wyceniane o ponad połowę niż na początku roku i niemal na tyle samo, co pod koniec 2004 roku.

Prognoza giełdowa

Silne zwyżki w Nowym Jorku i w Azji to efekt wzrostu zaufania dla rynków. Wyraźnie spadają stopy procentowe na rynku pieniężnym, a sam rynek pieniężny zaczyna być coraz bardziej płynny. Można mówić o powolnym powrocie do normalności (pamiętaj jednak o tym, że na rynku pieniężnym połączają się znacjonalizowane banki korzystające dodatkowo z gwarancji rządowych).

Teoretycznie jest to dobra sytuacja do rozpoczęcia odbicia tak jak na GPW, ale i wczoraj nie była ona do o gorsza, a jednak nasz region wyraźnie nie jest traktowany przez "zagranicę" jakby był skałony.

Więcej odbicia nie można przesądzić, choć są na to duże szanse.

Oczekujemy wzrostowej sesji na GPW przy ostro nie zawieranych transakcjach.

Poinformowali przed sesją

Tell - zawarł umowę kupna spółki Impol prowadzącej się 40 punktów sprzedaży produktów Polkomtela. Wartość transakcji wyniosła 9 mln PLN plus opcjonalnie 1 mln PLN.

Ropczyce - ZM Invest zwiększył zaangażowanie w spółce o 1 pkt proc. do 47,98 proc. głosów na WZA.

Apator - członek rady nadzorczej kupił 2,5 tys. akcji spółki.

PKN - zaprezentował wyniki operacyjne spółki w III kwartale. Przerób ropy wzrósł o 20 proc. i mimo wzrostu przychodów "czynniki makroekonomiczne" wpłynęły negatywnie na wynik operacyjny EBIT na poziomie ponad 400 mln PLN, a zysk EBIT będzie wynosił około połowy tego co w III kwartale 2007 r.

Mostostal Zabrze - przewodniczący rady nadzorczej kupił 107 tys. akcji spółki.

MNI - przewodniczący rady nadzorczej kupił 1 mln akcji spółki i ma ich obecnie 13,2 mln (14,6 proc.).

Indeksy GPW

WIG	28670,13 pkt	↑	+0,16 %
WIG 20	1778,83 pkt	↓	-0,01 %
sWIG80	7757,23 pkt	↑	+0,11 %
mWIG40	1759,12 pkt	↑	+0,96 %
WIG - BUDOW	5001,02 pkt	↑	+3,02 %
WIG - MEDIA	2673,86 pkt	↓	-0,59 %

Waluty

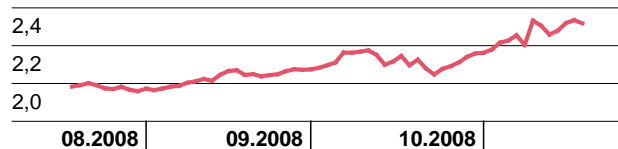
Euro kosztowało 3,59 PLN, czyli tyle co w lutym 2008 r., natomiast dolar i frank szwajcarski powróciły do poziomów sprzed ponad roku - (odpowiednie 2,70 PLN i 2,34 PLN). Minister Finansów poinformował wczoraj, że sytuacja finansowa państwa jest na tyle stabilna, że Skarbowo może zrezygnować w tym roku z kolejnych emisji obligacji, które ze względu na zawirowania z rynków długu trzeba wycenić drożej niż jeszcze kilkanaście tygodni temu, ponieważ sentyment do naszego regionu geograficznego znacznie się pogorszył ze spraw Węgier i Ukrainy. Wypowiedzi B. Bernanke na temat konieczności wprowadzenia nowego pakietu stymulującego gospodarkę spotkały się z aprobatą inwestorów i wzrostem wartości dolara wobec euro do najwyższego poziomu od marca 2007 r. (1,32 USD). We wtorek odbędzie się rozliczenie instrumentów pochodnych opartych o zadłużenie Lehman Brothers

Surowce

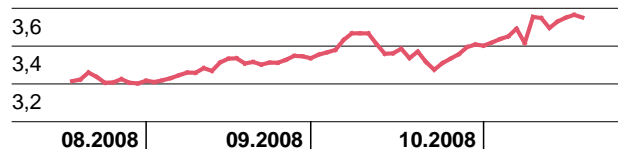
Do posiedzenia OPEC, na którym eksporterzy zakomunikują rynek o poziomie wydobycia ropy naftowej pozostały trzy dni. Eksperci oczekują na obniżenie dziennej podaży o ok. 2 mln baryłek dziennie, ale rozstrząsł mi dziś poszczególnymi prognozami jest niemały i wynosi od 0,5 mln do 3 mln baryłek. Tymczasem cena ropy rosła rano do 74,7 USD za baryłek, ponieważ największy konsument energii na świecie (USA) zamierza pobudzić konsumpcję kolejnym pakietem ratunkowym. Warto zauważyć, że podczas wczorajszej sesji na wartości zyskały jednocześnie aktywa, które z reguły poruszają się w przeciwnych kierunkach - amerykański dolar, złoto, obligacje, rynek akcji i ropa kończyły poniedziałek na plusie, co może świadczyć o głębszym przegrupowaniu globalnego kapitału i odwilży na rynku pieniężnym.

CHF/PLN I EUR/PLN

CHF/PLN



EUR/PLN



Wsparcie dla kursu franka jest poziom 2,20 PLN

Fixing NBP

EUR	3,5515	↓	-0,39 %
CHF	2,3182	↓	-0,72 %
USD	2,6354	↓	-0,58 %
JPY	0,0258	↓	-1,53 %
GBP	4,5998	↑	+0,26 %

Notowania walut z 20 października 2008 r.

Notowania surowców

Ropa	71,19 USD	↓	-2,81 %
Złoto	784,65 USD	↓	-1,30 %
Srebro	9,84 USD	↑	+0,92 %
Platyna	890,50 USD	↓	-0,28 %
Miedź	4632,00 USD	↓	-2,07 %
Aluminium	2130,00 USD	↓	-0,70 %
Cyna	12350,00 USD	↓	-0,80 %
Cynk	1205,00 USD	↓	-2,82 %
Nikiel	10500,00 USD	↓	-1,78 %
Ołów	1387,00 USD	↓	-3,01 %

Notowania surowców z 20 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