

## Dzi sprzedaż detaliczna i stopa bezrobocia

### Wydarzenie dnia

Czy to ostatni taki miesiąc, w którym sprzedaż detaliczna rosła w dwucyfrowym tempie? Zdaniem ekonomistów sprzedaż mogła wzrosnąć we wrześniu o 11,4 proc.

Przy czym poprawa w stosunku do sierpnia (wtedy było to 7,7 proc.) wynika głównie z większej liczby dni roboczych i braku w tym tygodniu (dni, w którym duże sklepy nie pracują), jest więc efektem

czysto statystycznym. W kolejnych miesiącach tempo wzrostu sprzedaży ma już osiągnąć jednocyfrowe wartości, bo trudno uwierzyć, aby w obecnych warunkach rynkowych konsumenci mieli ochotę

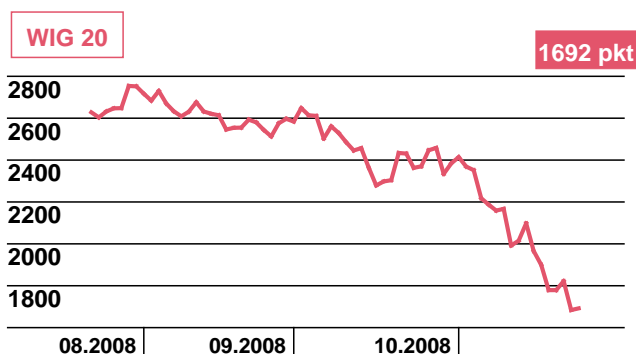
nadal rozstawać się z gotówkami czy zaciągać kredyty w dotychczasowym tempie. Stopa bezrobocia ma natomiast - wedle przewidywań ekonomistów - utrzymać się na poziomie 9,3 proc.

### Sytuacja na GPW

Za nami kolejna fatalna sesja na GPW. Już na otwarciu indeksy traciły po ok. 3 proc., co było reakcją na wcześniejsze przeceny w Azji i w USA. A później było jeszcze gorzej. Na inwestorach spore wrażenie zrobiła przecena złota i obligacji skarbowych. Oczywiście GPW nie była w swoich spadkach osamotniona, dominuje wręcz pogłębienie, a padła ofiarą wyprzedanej aktywów przez inwestorów globalnych na rynkach wschodzących. Jakże by nie były motywy, to przy braku oporu ze strony kupujących WIG20 spadł o 7,6 proc. Obroty były skromne - 1,1 mld PLN - i mogły świadczyć o tym, że nawet "łapaczom dołków" odechciało się podejmowania prób, albo po prostu skończyła im się gotówka. Byłoby to przybliżenie nas do przesilenia, ale póki co, sygnałów zakończenia przeceny za bardzo nie widać. Wczoraj podrożały akcje 29 spółek, potaniały 284.

### Giełdy zagraniczne

Japoński NIKKEI po kolejnej słabej sesji za oceanem spadł w czwartek o 2,5 proc., choć w pewnym momencie tracił już 7 proc. Inne azjatyckie rynki również pod kreską, natomiast w Stanach S&P 500 finiszował o 6,1 proc. poniżej zamknięcia z poprzedniej sesji. W USA w środę wyniki finansowe opublikował bank Wachovia, który w ubiegłym miesiącu został przejęty przez swojego konkurenta Wells Fargo. Strata za III kw. sięgnęła 23,9 mld USD, a klienci komercyjni Wachovii wycofali z jednego czwartego depozytów pozbawiając bank głównego źródła finansowania akcji kredytowej. Szereg danych makroekonomicznych może przywrócić w czwartek uwagę inwestorów na rozwinięte rynki, lecz po sprzedaży detalicznej w Wielkiej Brytanii czy produkcji przemysłowej w strefie euro nikt nie spodziewa się niespodzianek.



### Sesja 22.10.2008

S&P500	896,78 pkt	↓	-6,28 %
Nasdaq	1615,75 pkt	↓	-5,66 %

### Sesja 23.10.2008

Nikkei	8460,98 pkt	↓	-2,46 %
Hang Seng	13776,20 pkt	↓	-3,44 %

## Obserwuj akcje

**TPSA** - nie bez powodu akcje najwi kszego gracza na polskim rynku telekomunikacji okre la si mianem spółki defensywnej - podczas gdy ostatnie spadki nierzadko odchudziły portfele inwestycyjne o wi cej ni połow , udziałowcy TP SA mog pociesza si , e od wierzchołka ze stycznia 2007 papiery potaniały o ok. 6 PLN z 26 do 20 PLN. Na wykresie tygodniowych zmian kursu obejmuj cym kilka lat widzimy, e od wiosny 2007 r. cena akcji znalazła si w konsolidacji i porusza si w horyzontalnym kanale odchylaj c si od poziomu 22 PLN o nie wi cej ni 2 PLN. We wtorek obserwowali my bardzo wysokie obroty (ponad 500 mln PLN) na walorach TP SA b d ce wynikiem jednej du ej, lecz trudno wyci ga na jej podstawie wnioski. Posiadacze akcji spółki powinni ustawi zlecenia obronne poni ej 19 PLN, poniewa wiele wskazuje na to, e w ci gu najbli szych sesji mo e nast pi wybicie dołem z trendu bocznego, np. MACD na wykresie tygodniowym dał sygnał sprzeda y.

## Prognoza giełdowa

Ka da przecena musi mie swoje granice. Nie mo na oczywi cie odgadn , czy akurat wczoraj ta granica została osi gni ta, ale trzeba pami ta , e spadek był spory i nie został poparty obrotami. Tymczasem w USA zni ka tak e była silna, ale w Azji ju mniej, a indeksy pi ły si tam w gór od połowy sesji odrabiaj c wcze niejsze straty. Kontrakty na ameryka skie indeksy zwy kuj , co zawsze dodaje nieco otuchy.

Zatem cho by mo e spadków nie da si unikn i dzi , to ich skala mo e wcale nie by znacz ca. Dane makroekonomiczne z Polski przejd

## Poinformowali przed sesj

**PBG** - skorygował prognoz wyników finansowych na ten rok. Zysk netto (grupy) ma wynie 195,4 mln PLN w tym zysk przypadaj cy jednostce dominuj cej 157,8 mln PLN(wcze niej planowano 142,6 mln PLN). Prognoza przychodów pozostała niezmieniona (1,9 mld PLN).

**Hydrobudowa** - skorygowała prognoz wyników finansowych na ten rok. Skonsolidowane przychody maj wynie 1,26 mld PLN (wcze niej planowano jednostkowe przychody na poziomie 748 mln PLN), a zysk netto 83,7 mln PLN (wcze niej 53,6 mln PLN).







**Lotos** - wydał 161 mln PLN na zakup 10 proc. udziałów w spółce Det norske, posiadaj cej koncesj na wydobywanie ropy ze zło a Yme na Morzu Północnym. Rozpocz cie wydobywania przewidywane jest na drug połow przyszłego roku.

**eCard** - zarz d poinformował, e niektóre komunikaty wysłane do systemu emitent 22 pa dziennika zostały wysłane bez nale ytych uprawnie . Podano tak e, e trzech z sze ciu członków rady nadzorczej uwa a, e decyzje o zmianie w zarz dzie nie zostały wa nie podj te.

**MCI** - sprzedał wszystkie udziały w Innovation Technology Group. Ostatnia transza sprzeda y ma przynie funduszowi 5,6 mln PLN, a zysk na całej transakcji wyniesie 6,55 mln PLN.

**Pekao** - członek zarz du sprzedał 5 tys. akcji banku na sesji 21 pa dziennika.

## Indeksy GPW

<b>WIG</b>	<b>27282,25 pkt</b>		<b>-6,24 %</b>
<b>WIG 20</b>	<b>1683,66 pkt</b>		<b>-7,60 %</b>
<b>sWIG80</b>	<b>7486,36 pkt</b>		<b>-3,21 %</b>
<b>mWIG40</b>	<b>1670,44 pkt</b>		<b>-4,87 %</b>
<b>WIG - BUDOW</b>	<b>4859,04 pkt</b>		<b>-3,69 %</b>
<b>WIG - MEDIA</b>	<b>2444,01 pkt</b>		<b>-6,08 %</b>

## Waluty

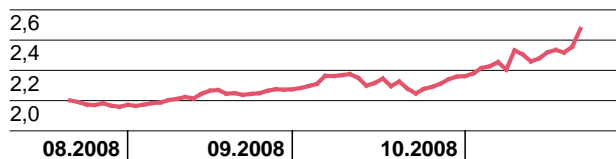
Rano złoty nadal taniał w niewyobrażalnie szybkim tempie - za jednego dolara płacono nawet 2,97 PLN, za euro 3,80 PLN, a za franka szwajcarskiego a 2,54 PLN. Wszystkie rynki wschodzące znajdują się aktualnie pod silną presją - inwestorzy przenoszą środki z państw o wysokich stopach procentowych na dojrzałe rynki, gdzie pole do obniżek kosztu pieniądza jest znacznie bardziej ograniczone. Wygranie ostatnich dni jest praktycznie tylko jeń, bo chociaż dolar odnotował kolejne rekordy wobec euro, to w porównaniu do japońskiej waluty tracił wartość równie dynamicznie co inne waluty. Banki centralne podejmują kolejne manewry mające uspokoić rynki finansowe (w Nowej Zelandii stopy obniżono o 100 pkt. bazowych). Przewodniczący BoE stwierdził, że sektor bankowy jest najbliższy załamaniu od czasu I Wojny światowej.

## Surowce

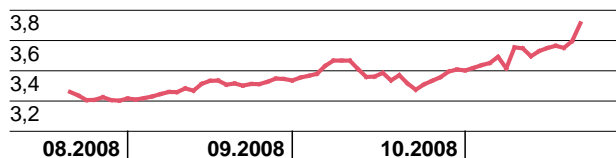
Najsilniejszy od dwóch lat dolar w stosunku do euro sprzyja dalszej wyprzedzaniu surowców. Ropa kosztuje już 67 USD, złoto 730 USD za uncję, a miedź 3850 USD za ton. Zapowiedzi irańskiego ministra do spraw ropy naftowej o obniżeniu produkcji planowanej przez OPEC jedynie na kilka godzin powstrzymały cen baryłki przed dalszymi spadkami. Kartel dostarczający 40 proc. światowych zapasów ropy białej obradował w piątek na nadzwyczajnym spotkaniu we Wiedniu i najprawdopodobniej zmniejszy wydobycie ropy o ok. 2 mln baryłek. Sprawa nie jest jednak jeszcze przesądzona, bo jeden z graczy rozdających karty w organizacji, Arabia Saudyjska, zdecydowanie przeciwstawia się tym twierdząc, że niestabilne ceny odzwierciedlają kurczącego się globalny popyt, a połowa państw naciskających na skoordynowane zakreślenie kurka z ropą już wcześniej zmniejszyło produkcję bez porozumienia.

## CHF/PLN I EUR/PLN

### CHF/PLN



### EUR/PLN



Wspieraniem dla kursu franka jest poziom 2,20 PLN

## Fixing NBP

EUR	3,7139	↑	+3,27 %
CHF	2,4742	↑	+5,02 %
USD	2,8812	↑	+5,93 %
JPY	0,0291	↑	+8,18 %
GBP	4,7221	↑	+1,90 %

Notowania walut z 22 października 2008 r.

## Notowania surowców

Ropa	65,04 USD	↑	+0,15 %
Złoto	727,80 USD	↓	-0,52 %
Srebro	9,52 USD	↑	+0,74 %
Platyna	810,50 USD	↓	-2,93 %
Miedź	4026,00 USD	↓	-3,22 %
Aluminium	2016,50 USD	↑	+1,08 %
Cyna	11550,00 USD	↓	-0,86 %
Cynk	1130,00 USD	↓	-0,44 %
Nikiel	9990,00 USD	↑	+0,40 %
Ołów	1220,00 USD	↓	-3,56 %

Notowania surowców z 22 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

Dane dostarcza Notoria Serwis Sp. z o.o.