

Tydzie : posiedzenie Fed PKB w USA

Wydarzenie dnia

W nadchodzących dniach najważniejszymi wydarzeniami będą decyzja Fed co do stóp procentowych oraz wstępny odczyt PKB za III kwartał w Stanach Zjednoczonych.

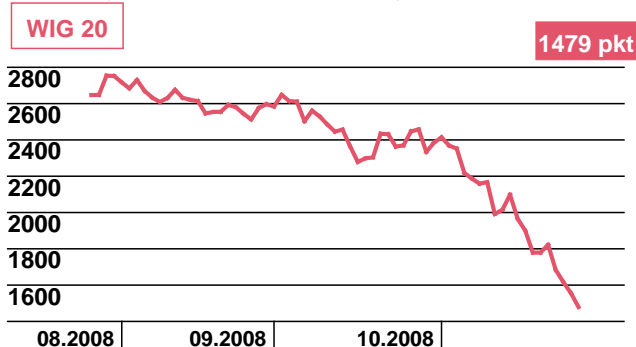
Wczoraj jednak kilka informacji o stanie rynku nieruchomości w USA (wciąż kluczowego dla zatrzymania recesji). Dziś poznamy dynamikę sprzedaży nowych domów, a jutro raport CaseShiller/S&P o trendach cenach. Jutro

także wskaźnik zaufania konsumentów do gospodarki w USA. Wśród decyzji Fed - rynek spodziewa się obniżki stóp o więcej lub pół punktu procentowego. Tego dnia także raporty kwartalne Getin i Telekomunikacji. W

czwartek wstępny odczyt PKB w USA za III kwartał (oczekiwany spadek o 0,1 proc.) i wyniki BRE, a w piątek wstępne dane o inflacji w strefie euro (spadek do 3,3 proc.) i wystąpienie Bena Bernanke, szefa Fed.

Sytuacja na GPW

W piątek kolejne notowania rozpoczęły się od luki bessy, a w ciągu spadków już na otwarciu notowania, póki nie zniknęła pogłębiała się. W końcu ciężej inwestorzy - mając nadzieję na odbicie w USA - kupowali akcje, których ceny wydają się wciąż nieprawdopodobnie niskie, lecz z drugiej strony być może adekwatne do obecnej sytuacji i wiskostrat z sesji udało się odrobić. Od otwarcia do zamknięcia WIG20 stracił raptem 6 punktów, choć do zamknięcia czwartkowego strata wyniosła 3,8 proc. Warto zwrócić uwagę na obroty - mimo dynamicznych zmian cen nie są one już tak duże jak jeszcze kilka dni temu. Być może wiadczą to o wyczerpywaniu się potencjalnego impulsu spadkowego, ale te przecie mówimy o wartościach obrotów handlu przecenionymi akcjami. Trudno więc, aby ten obrót stale rósł. W piątek wartość transakcji podliczono na 1,48 mld PLN, podrobiały akcje 59. spółek, potaniały 253.



Giełdy zagraniczne

Pińtkowe dane z amerykańskiego wtórnego rynku nieruchomości mogły ucieszyć jedynie inwestorów pobieżnie przyglądających się bieżącej sytuacji - wczoraj odnotowano wprawdzie wzrost sprzedaży domów o 5,5 proc., jednak druga strona medalu jest taka, że 35-40 proc. wszystkich transakcji wymuszona została przez banki. Nowojorskie indeksy zakończyły tydzień spadkami o ponad 3 proc., a w poniedziałek w Azji chętnych do pozbywania się akcji również nie brakowało. Według prasowych doniesień najwiskszy amerykański fundusz emerytalny Calpers sprzedaje obecnie akcje niemal po każdej cenie, aby zdążyć ze spłat zobowiązań wobec funduszy private equity, a pogłoski o gotówce w General Motors i Chrysler, które zabiegają o pożyczkę, powinna wystarczyć na rok działalności (gdyby fuzja nie doszła do skutku).

Sesja 24.10.2008

S&P500	876,77 pkt	↓	-3,45 %
Nasdaq	1552,03 pkt	↓	-3,23 %

Sesja 27.10.2008

Nikkei	7162,90 pkt	↓	-6,36 %
Hang Seng	11015,84 pkt	↓	-12,70 %

Obserwuj akcje

WIG - najczściej wymienianym w bieżących komentarzach giełdowych indeksem jest WIG20, lecz to WIG jest podstawowym miernikiem nastrojów szerokiego rynku ponieważ uwzględnia również decyzje podejmowane przez inwestorów posiadających w portfelach akcje mniejszych spółek. Na tygodniowym wykresie widzimy obecnie tak silne odchylenie kursu od średnich kroczy wycen, jakiego nie doświadczyliśmy w całej historii notowań na warszawskim parkiecie. Po spadku o 11,7 proc. WIG osiągnął wartość ok. 25 300 pkt. podczas, gdy średnia z 20 tygodni znajduje się tu powyżej wysokość 38 000 pkt. Z reguły ceny akcji wykazują tendencję do dryfowania wokół średnich cen z przeszłości, których układ sugeruje kierunek głównego trendu, lecz aktualne zmiany w wycenie nie pasuje do klasycznych teorii. Zanim jednak w akcie zwłędzenia zupełnie porzucimy analizę techniczną warto zwrócić uwagę na optymistyczny sygnał jakim było wybranie w ubiegłym tygodniu poziomu 24 700 pkt., gdzie nastąpiło odroczenie 76,4 proc. sześciomiesięcznej hossy rozpoczętej w 2002 r. Pesymistycznie nie ma bez problemu garb przeciwnych argumentów, więc możemy w tym miejscu postawić kropkę i poczekać na rozwój sytuacji.

Prognoza giełdowa

W Azji mieliśmy kolejną falę wyprzedzenia, która zbiła wartość Hang Seng o ponad 10 proc. Nikkei jest na najniższym poziomie od ponad 20 lat, kontrakty na europejskie indeksy mocno spadają, w USA kontrakty w handlu przed sesyjnym tracą ponad 3 proc.

Wygląda więc na to, że nie można spodziewać się niczego dobrego po dzisiejszej sesji, nastroje inwestorów na całym świecie są podłe. Zbyt wielu liczy na to, że akcje uda się sprzedać po krótkiej choćby korekcie wzrostowej, by ta miała szansę się zrealizować. Nawet oczekiwania na koniec stóp w Stanach nie są w stanie powstrzymać rynków, choć zwykle przed samymi decyzjami rynki miały kilka dni oddechu. Cóż, skoro recesja ma trwać kilka lat (Jeffrey Sachs), to giełda nie będzie dyskutować o wywienieniu z takim wyprzedzeniem, ale raczej wciąż będzie dyskutować o spowolnieniu gospodarczym. Spodziewamy się kolejnego trudnego tygodnia na GPW.

Poinformowali przed sesją

Mostostal Zabrze - konsorcjum z udziałem spółki zaleźnej wygrało przetarg na przebudowę wiaduktu w Opolu. Wartość kontraktu to 61 mln PLN brutto.

PetrolInvest - podpisał list intencyjny w MI Energy w sprawie dokapitalizowania i podziału spółki. MI ma wydać 5-10 mln dolarów po wymianie na akcje, oraz 25-50 mln dolarów na objęcie udziałów w spółce.

Quercus - prezes zarządu kupił 50 tys. akcji spółki.







CEDC - spółka sześcioletnia, a w III kwartale jej przychody wzrosły o ok. 50 proc. do 450-455 mln USD, a marża brutto wyniosła 25-26 proc. Spółka podtrzymała prognozy finansowe na ten rok i zapewniła, że nie ma problemów z płynnością.

Sygnity - członek rady nadzorczej sprzedał 15 tys. akcji.

Kredyt Bank - agencja Fitch Ratings potwierdziła dotychczasowe oceny banku, ale umieściła go na liście obserwacyjnej z perspektywą negatywną. To konsekwencja uczynienia takiego samego kroku wobec KBC Banku (właściciela większościowego udziału w Kredyt Banku).

Noble Bank - zarząd zamierza zwołać NZWA i uzyskać akceptację akcjonariuszy dla planu skupu własnych akcji.

Indeksy GPW

WIG	25291,39 pkt		-3,74 %
WIG 20	1555,68 pkt		-3,81 %
sWIG80	7006,26 pkt		-3,10 %
mWIG40	1540,37 pkt		-3,88 %
WIG - BUDOW	4476,44 pkt		-3,23 %
WIG - MEDIA	2383,61 pkt		-0,07 %

Waluty

Po pierwszej fali wyprzedaży aktywów z gospodarek wschodzących, która dotknęła Rosję i Chiny, przyszła kolej na kolejne rynki, do których dostępu wcześniej nie było, w okresie hossy, dzięki stosunkowo wysokiej płynności nie był szczególnie utrudniony. Brazylijska waluta straciła na wartości w stosunku do dolara ponad 40 proc. od końca sierpnia, turecka lira ok. 30 proc., a w ostatnich dniach oprócz państw Europy Rodkow-Wschodniej wycofywanie się zagranicznego kapitału mocno odczuły także RPA, Pakistan czy Korea Południowa. Bank centralny Korei aby pobudzić gospodarkę obniżył stopy procentowe (z 5 proc. do 4,25 proc.).

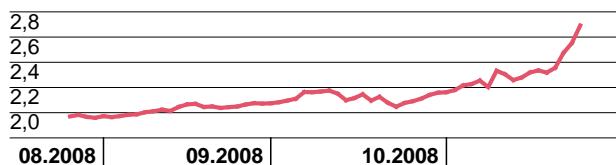
W poniedziałek rano dolar kosztował 3,078 PLN, euro 3,835 PLN, a frank szwajcarski 2,64 PLN. Japoński jen po olbrzymich wahaniach kursu z ubiegłego tygodnia nieco się uspokoił, euro nadal taniało do 1,245 USD.

Surowce

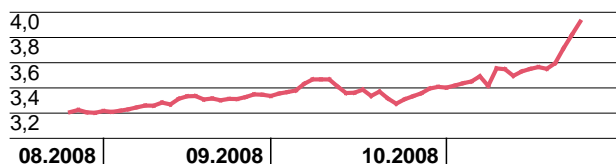
Inwestorzy z rynków surowcowych jeszcze nie zdążyli dobrze zareagować na mniejsze od oczekiwań odczyty produkcji ropy naftowej ogłoszone przez OPEC po piątkowym spotkaniu, a już w weekend otrzymali kolejny argument przemawiający za sprzedażą kontraktów terminowych. Iran oświadczył, że wbrew postanowieniom kartelu dostarczącego ok. 40 proc. światowych zapasów energii, nie tylko nie przyłączy się do wspólnego dokręcania kurka, ale jeszcze mocniej go odkręci i zwiększy o ok. 1 mln baryłek dziennie podaż ropy. Nie dawniej jak w rod Gholam Hosein Nozari odpowiedzialny w Iranie za sprawy ropy mówił w wywiadzie, że obniżenie produkcji przez OPEC o 2 mln byłoby optymalnym posunięciem. Taki zabieg stawia pod znakiem zapytania zasadność strategicznych posiadzeń OPEC i prowadzenie wspólnej polityki przez najważniejszych eksporterów surowca. W piątek Hugo Chavez stwierdził, że dobrym pomysłem byłoby nałożenie dopuszczalnego limitu wahań na ceny (pomiędzy 70-90 USD) i dodał, że Wenezuela nie musi ograniczać wydatków, gdy budżet na przyszły rok zakłada średni cen ropy na poziomie 60 USD. Za baryłek płacono w piątek 64,2 USD. W poniedziałek cena miedzi przekroczyła w Szanghaju dopuszczalny limit spadku (5 proc.), po czym trzeci dzień z rzędu zawieszono handel wisko kontraktów metalowych.

CHF/PLN I EUR/PLN

CHF/PLN



EUR/PLN



Oporem dla kursu franka jest poziom 2,78 PLN

Fixing NBP

EUR	3,9262	↑	+2,75 %
CHF	2,6917	↑	+5,43 %
USD	3,1303	↑	+5,09 %
JPY	0,0336	↑	+10,16 %
GBP	4,8532	↓	-0,10 %

Notowania walut z 24 października 2008 r.

Notowania surowców

Ropa	59,39 USD	↓	-4,29 %
Złoto	708,90 USD	↓	-3,21 %
Srebro	8,86 USD	↓	-5,74 %
Platyna	745,00 USD	↓	-5,52 %
Miedź	3640,00 USD	↓	-2,67 %
Aluminium	1945,00 USD	↓	-1,27 %
Cyna	11450,00 USD	↓	-2,97 %
Cynk	1115,00 USD	↓	-2,19 %
Nikiel	10000,00 USD	↑	+6,10 %
Ołów	1215,00 USD	↓	-3,19 %

Notowania surowców z 24 października 2008 r.

KOMENTARZ PRZYGOTOWALI:

Łukasz Wróbel - giełdy zagraniczne, obserwuj akcje, surowce, waluty;
Emil Szweida - wydarzenie dnia, sytuacja na GPW, prognoza giełdowa poinformowali przed sesją.
Open Finance

Dane dostarcza Notoria Serwis Sp. z o.o.