

## Dzi decyzja RPP i Fed co do stóp

### Wydarzenie dnia

Mało kto spodziewa się, że Rada Polityki Pieniężnej mogłaby dziś zdecydować się na obniżenie stóp procentowych, choć gdyby to zrobiła, nie byłoby to zbyt dużym zaskoczeniem.

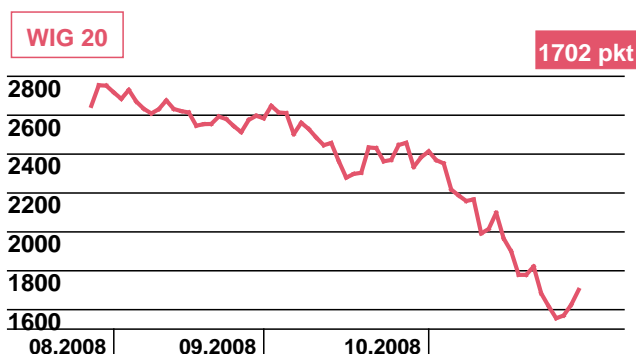
Jednak póki co mamy w Polsce relatywnie wysoką inflację i zadaniem Rady jest jej zabicie tak, aby my mogli przyjąć euro w terminie założonym przez rząd. Co jest jak najbardziej na ręk tym członkom RPP, którzy obawiali się

dokonania takiej decyzji już teraz. Oczywiście o wiele ważniejsze decyzje - takie dla naszego rynku - zapadną wieczorem. Jak się spekuluje Fed może obniżyć stopy o 0,25, 0,5, a nawet trzy czwarte punktu procentowego. Inna sprawa,

że takie działanie przypomina Fed z czasów Alana Greenspana - nie wiadomo, czy obniżenie stóp da pożądaną efekt, ale co wiemy na pewno? Inwestorzy giełdowi już się cieszą na myśl o wieczornym komunikacie.

### Sytuacja na GPW

Wtorkowe notowania rozpoczęły się od luki hossy, wzrostu indeksu o ponad 3,5 proc. Uderzenie popytu wydawało się nieco na wyrost i szybko zostało skorygowane, indeks zawrócił poniżej 1,6 tys. pkt, ale realizacja zysków do dziś szybko się skończyła. Wzmocniony udany początkiem notowania w USA popyt przystąpił do kontry i w rezultacie WIG20 na zamknięcie był tylko o 6 pkt poniżej poziomu otwarcia. Z pewnością pierwsza udana akcja popytu od kilku tygodni może dodawać pewności posiadaczom akcji, zwłaszcza wobec lepszej atmosfery na świecie. Rządowe plany pomocy naszym bankom czy kolejne deklaracje w sprawie euro, nie miały ze wczorajszym zbyt wiele wspólnego - słowa, które padły nie mają wymiernej wartości. Wczoraj podrożały akcje 189 spółek, potaniały 115. Obroty podliczono na 1,39 mld PLN na całym rynku akcji.



### Giełdy zagraniczne

Nieprawdopodobne wydarzenia, które dzieją się na naszych rynkach jeszcze zdumiewają nawet najbardziej do wiadczonej inwestorów obecnych na rynkach finansowych od kilku dekad. Wczorajsza sesja w USA po publikacji najgorszego w historii odczytu indeksu nastrojów konsumentów i rekordowych spadkach cen nieruchomości przyniosła wzrosty najważniejszych indeksów o ok. 11 proc. Poszukiwacze optymistycznych wiadomości wskazują na niespotykane niskie wyceny spółek oraz dzisiejsze obniżenie stóp procentowych w USA, która jest już pewna. W Azji kupujący akcje zdominowali w rodzimych wszystkich rynkach, ponieważ Bank Japonii również rozważa obniżenie stóp. Pytanie tylko na ile stabilne są podstawy do szaleńczego zakupów i czy kiedy jutro poznamy dane o PKB i bezrobociu w USA urokiem przecenionych akcji nie przyniesie?

#### Sesja 28.10.2008

S&P500	940,51 pkt	↑	+10,79 %
Nasdaq	1649,47 pkt	↑	+9,53 %

#### Sesja 29.10.2008

Nikkei	8211,90 pkt	↑	+7,74 %
Hang Seng	12702,07 pkt	↑	+0,84 %

## Obserwuj akcje

**BRE** - akcje banku s jednym z bardziej skrajnych przykładów załamania, które w pa dzienniku uderzyło w inwestorów na całym wiecie, ale wska niki analizy technicznej dla wi kszo ci walorów przedstawiaj si w tym momencie niemal identycznie. Wska niki pokazuj ce równowag pomi dzy kupuj cymi i sprzedaj cymi jednoznacznie przemawiały na niekorzy zwy ek, lecz obecnie znajduj si ju w obszarze oznaczaj cym tak g ł bok wyprzeda , e kontratak byków zdaje si kwestii kilku najbliż szych sesji. Za akcje BRE Banku płaciło si po wtorkowych notowaniach 152,10 PLN, czyli połow warto ci sprzed miesi ca (dokładnie potaniały o 51 proc. ). Cena oderwała si od rednich kroczy cych wyznaczaj cych trend i to przy olbrzymim wzro cie obrotów, co oznacza, e panika narastała wraz z pog ł bianiem si spadków. Mniej do wiadzeni akcjonariusze czekaj cy na odrobienie cało ci poniesionych strat powinni szybko obni y swoje wymagania i przy okazji wzrostowej korekty wycofa si z rynku, natomiast krótkoterminowi spekulanci o zaci ciu hazardystów mog spróbowa kupi akcje po obecnych cenach i ustawi zlecenia obronne tu poni ej ostatnich minimów (ok. 140 PLN).

## Prognoza giełdowa

Wzrost indeksów w USA robi ogromne wra enie. Inwestorzy w Japonio dali si uwie i ponie emocjom, w Hong Kongu pocz tkowy wzrost został wykorzystany do sprzeda y akcji.

Bez w tpienia fala zakupów dotrze i do Polski, pytanie tylko czy WIG b dzie na ladował Nikkei czy Hang Seng? Je li z dystansu spojrze na rynek, to odreagowanie - nawet niezwykle silne - nie byłoby chyba niczym zaskakuj cym. Ceny akcji spadły zbyt szybko, by inwestorzy mogli si przyzwyczai do nowych warto ci. Akcje uwa ane s wi c za tanie, a ryzyko wej cia na rynek po takiej wyprzeda y za niskie. To zapewne tylko złudzenie, ale zanim zostanie rozwiane jest szansa na silne odbicie na GPW. Dzi spodziewamy si zwy ki i realizacji zysków w drugiej cz ci notowa .

## Poinformowali przed sesj







**Telekomunikacja Polska** - przychody grupy w III kwartale wyniosły 4,54 mld PLN i były o 108 mln PLN ni sze ni przed rokiem. Zysk operacyjny wyniósł 915 mln PLN wobec 963 mln PLN przed rokiem, a zysk netto 630 mln PLN - o 14 mln PLN mniej ni rok temu.

**Getin** - przychody z tytułu odsetek wyniosły w III kwartale 501 mln PLN (rok temu 300,3 mln PLN), a przychody z prowizji 80,7 mln PLN (przed rokiem 96,9 mln PLN). Zysk operacyjny grupy w III kwartale wyniósł 223,7 mln PLN (wobec 152,4 mln PLN), a zysk netto przypadaj cy na akcjonariuszy 165 mln PLN (23 grosze na akcj ) wobec 110 mln PLN przed rokiem (16 groszy na akcj ).

**PGF** - członek zarz du kupił ok. 31,5 tys. akcji spółki.

**LPP** - w wyniku ogłoszonego wezwania spółka zgromadziła 99,7 proc. głosów na WZA **Artmana**.

## Indeksy GPW

<b>WIG</b>	<b>25874,05 pkt</b>		<b>+2,36 %</b>
<b>WIG 20</b>	<b>1625,26 pkt</b>		<b>+3,51 %</b>
<b>sWIG80</b>	<b>6973,87 pkt</b>		<b>+1,01 %</b>
<b>mWIG40</b>	<b>1524,38 pkt</b>		<b>+0,10 %</b>
<b>WIG - BUDOW</b>	<b>4544,95 pkt</b>		<b>+1,46 %</b>
<b>WIG - MEDIA</b>	<b>2391,37 pkt</b>		<b>+1,10 %</b>

## Waluty

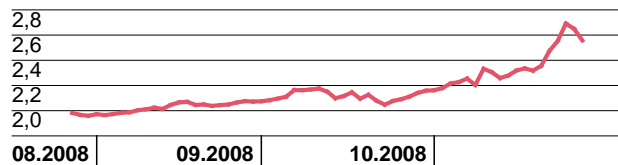
Jen, który przez ostatnie kilka tygodni był praktycznie jedynym z aktywów zyskujących systematycznie na wartości, osłabił się w stosunku do euro najsilniej od czasu wprowadzenia wspólnej waluty w 1999 r. Kilka argumentów złożyło się na nagłą zmianę sytuacji - najwłaściwym jest może liberalizacja polityki pieniężnej konserwatywnego Banku Japonii nie wykluczająca obniżenia stóp procentowych na najbliższym posiedzeniu do poziomu 0,25 proc. W takiej sytuacji zamykanie krótkich pozycji na walutach państwa znacznie wyszczepienia depozytów jest niemal jedynym racjonalnym rozwiązaniem - strategia carry trade i apetyt na ryzyko wracają do gry. Złoty zyskiwał rano ok. 3 proc. w stosunku do franka (2,46 PLN) i jeszcze więcej w stosunku do dolara (2,84 PLN), tak więc dzięki informacji, że Włochy otrzymają 25,1 mld USD międzynarodowej pomocy.

## Surowce

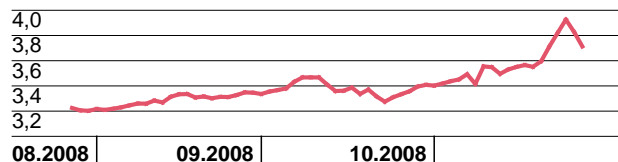
Cena ropy naftowej poruszała się w rano w wąskim zakresie pomiędzy 64, a 65 USD za baryłkę. Inwestorzy po ogromnej przecenieniu wszystkich surowców poszukują argumentów wspierających popyt stron rynku, dlatego zarządzającym funduszami hedgingowymi, którzy mają nogę na gardle, łatwo się "podpięli" pod optymizm wynikający z pogłosek o obniżeniu stóp procentowych w drugiej połowie gospodarki światowej. Z raportu opublikowanego przez Financial Times wynika, że produkcja ropy spada znacznie szybciej niż prognozowano i w tym roku może skurczyć się o ok. 9,1 proc., jednak pamiętajmy, że inwestorzy niemal kompletnie zignorowali plany OPEC o obniżeniu wydobycia. Wenezuelski minister ds. ropy zapowiedział, że kartel spotka się jeszcze w tym roku, aby podjąć bardziej zdecydowane działania. Na rynku metali droższe złoto i miedź.

## CHF/PLN I EUR/PLN

### CHF/PLN



### EUR/PLN



Oporem dla kursu franka jest poziom 2,78 PLN

## Fixing NBP

EUR	3,7128	↓	-3,00 %
CHF	2,5575	↓	-3,44 %
USD	2,9714	↓	-3,60 %
JPY	0,0314	↓	-5,71 %
GBP	4,6372	↓	-1,96 %

Notowania walut z 28 października 2008 r.

## Notowania surowców

Ropa	61,70 USD	↑	+1,80 %
Złoto	750,10 USD	↑	+1,30 %
Srebro	9,32 USD	↑	+4,48 %
Platyna	789,50 USD	↓	-0,13 %
Miedź	4185,00 USD	↑	+2,57 %
Aluminium	2142,50 USD	↑	+1,78 %
Cyna	14800,00 USD	↑	+0,68 %
Cynk	1160,00 USD	↑	+2,20 %
Nikiel	11850,00 USD	↓	-0,21 %
Ołów	1460,00 USD	↑	+0,69 %

Notowania surowców z 28 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.