

Tydzień : wybory w USA, decyzja ECB i BoE

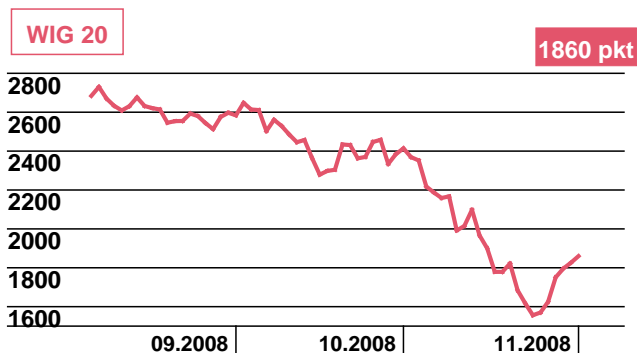
Wydarzenie dnia

Nadchodzący dni będą zdominowane przez doniesienia o wyborach prezydenckich w USA, ale z rynkowego punktu widzenia jest to wydarzenie czysto medialne.

Przynajmniej tak długo, jak długo poniedziałku po rano poznawać o wyniku akcji bonów rocznych, a główny receptur na kryzys będzie warto indeksów PMI i tak e na wynik przetargu obligacji (to gospodarczy pozostaje slogan ISM - nastroje przedsiębiorców w ród). W czwartek z kolei o "musimy działać razem". działających w przemyśle i usługach. stopach procentowych będzie Niewtpliwie razem z USA połowa W poniedziałek poznamy prognozę rozprawy w ECB i w Banku Anglii, wiata może wpaść w kryzys, ale inflacji w Polsce, będziemy te w piątek dane z rynku pracy w USA. niezupełnie o to by chodziło. Od czeka na informacje

Sytuacja na GPW

Sesja zaczęła się od spadków wywołanych zresztą zniżkami na giełdach azjatyckich. Ale już od jakiego czasu wiemy, że nie początek jest w tym, lecz koniec, a ten wypadek nadspodziewanie pomysł. WIG20 nie tylko zdołał odrobić straty, ale jeszcze wyszedł na spory plus. Od porannego dołka do końca notowa indeks przemierzył dobrych 80 punktów, więc można zaryzykować twierdzenie, że korekta jest silna. Zwłaszcza, że w ciągu tygodnia WIG zyskuje 12,3 proc. zaliczył najlepszy tydzień od stycznia 1996 r. (ale jednocześnie nie najgorszy miesiąc od sierpnia 1998 r.). Jak na załamał obroty były skromne - 1,275 mld PLN. Również na płytkim rynku - to jednak z typowych cech korekt w trendzie spadkowym (co nie wyklucza ich trwałości). W piątek podrobiały akcje 149 spółek, potaniały 134.



Giełdy zagraniczne

Po weekendowej zmianie czasu na zimowy Amerykanie liczą, że jutrzejsze wybory prezydenckie przyniosą równie zmianę czasów na lepsze. Taka motywacja stoi za sporadycznymi głosami wyborców Obamy, który korzysta na niepopularności G.W.Busha, jednak jeszcze przez długie miesiące cięgną się będą skutki problemów związanych z masowymi bankructwami kredytobiorców tracących domy, niespłacanymi kartami kredytowymi czy pożyczkami studenckimi. Chętnych na państwowe miliardy z programów pomocowych nie brakuje - tylko po 700 mld USD przeznaczonych na zakup toksycznych aktywów może ustawić się około 1800 banków, z których znaczna część niedawno deklarowała stabilność finansową. W tym tygodniu uwaga inwestorów powróci do Europy, gdzie poznamy nowe poziomy stóp procentowych ustalanych przez ECB oraz Bank Anglii - analitycy oczekują w obu przypadkach cięcia o 50 pkt.

Sesja 31.10.2008

S&P500	968,75 pkt	↑	+1,54 %
Nasdaq	1720,95 pkt	↑	+1,32 %

Sesja 03.11.2008

Nikkei	8576,98 pkt	↓	-5,01 %
Hang Seng	14344,37 pkt	↑	+2,69 %

Obserwuj akcje

WIG20 - wzrost indeksu najwiskszych spółek o 17 proc. w ciągu tej sesji zdarza się równie rzadko jak miesięczny spadek o ponad 23 proc. Obie sytuacje w przypadku WIG20 miały miejsce w październiku, który przejdzie do historii rynków finansowych jako jeden z najtrudniejszych okresów do zarabiania pieniędzy na giełdzie. Olbrzymi zmienność kursów może być tłumaczona rosnącą skłonnością do ryzyka wraz z pogłębieniem strat - niektórzy inwestorzy o bardziej hazardowym podejściu obserwują coraz toponiejsze wyceny kapitału i gotowi zdecydowanie podbić stawki i np. kupić akcje za więcej niż zazwyczaj. Poziom, przy którym w ubiegłym tygodniu wyhamował WIG20 (ok. 1500 pkt) w 2001 roku stanowił opór nie do przejścia dla byków i obecnie zgodnie z analizą techniczną stał się wsparciem. Oczywiście główny trend jest nadal spadkowy, lecz rozpoczęta w końcu nie korekta może sięgnąć przynajmniej poziomu 2000 pkt. - tam bowiem leżą ważny poziomy wynikający z proporcji Fibonacciego. Trzeba jednak mieć na uwadze duże ryzyko inwestycyjne występujące w krótkim terminie.

Prognoza giełdowa

Kiedy w piątek po południu zegnaliśmy się z rynkiem na weekend, indeksy w USA oscylowały wokół zera. Zatem ich dalsza zwyżka jest pewnego rodzaju bonusem, pytanie na ile już zdyskontowanym i na ile istotnym? W ostatnich dniach trochę nam się bowiem zachowanie różnych rynków rozjeżdża, nawet w naszym regionie (piętkowy spadek BUX'a vs. wzrosty u nas). Szczególnie zresztą dla nas. Na podstawie kilku ostatnich sesji (płytką korektą w czwartek, łatwe odrobienie strat w piątek) można powiedzieć, że GPW jest silna w tych dniach. Oczywiście inwestorzy kupują akcje pod strachem Boga, ale dopóki jest to strach w końcu nie, a nie chciwość, wszystko jest w porządku. Zatem spodziewamy się kolejnego dobrego tygodnia na GPW, choć skali zwyżki z poprzedniego nie uda się raczej poprawić przez najbliższe 10 lat. W tym roku tylko raz rynek rósł przez trzy tygodnie z rzędu. Ale my mamy za sobą dopiero pięć udanych dni.

Poinformowali przed sesją

Erbud - BPH TFI zeszło poniżej 5 proc. udziałów na WZA spółki.

Euromark - kupił za 5,4 mln PLN 100 proc. udziałów w Espina Sport, posiadając cztery sklepy sportowe w trójmieście.

NFI Empik - członek rady nadzorczej kupił 1,7 mln akcji spółki, a osoba powiązana z innym członkiem rady kupiła 833 tys. akcji funduszu.

Procad - skorygował prognozy wyników na ten rok. Przychody mają wynieść 38,5 mln PLN (wzrost o 18,5 proc.), a zysk netto 968 tys. PLN (wzrost o 1,56 mln PLN). Spółka nie opublikuje prognozy na przyszły rok, ale zapewnia, że opracowuje razem z wariantami działania w warunkach spowolnienia gospodarczego. O ile nie dojdzie do recesji w Polsce, spółka zamierza osiągnąć wzrost przychodów i organizacji.

Wielton - do końca roku zamierza zwolnić 200 osób z liczącej 853 pracowników załogi. Spółka twierdzi, że to skutek jej inwestycji w unowocześnienie produkcji, ale plan uwzględnia również skutki kryzysu na rynku finansowym (trudniejszy dostęp do kapitału). Zarząd twierdzi przy tym, że decyzja o zwolnieniach nie oznacza, że Wielton nie będzie mógł sprostać zamówieniom, a w ogóle sytuacja na rynkach finansowych jest przejściowa, bez wpływu na plany strategiczne firmy.

Jago - zamierza przejść spółkę **Stormm** przez emisję akcji.

J.W. Construction - odwołał prognozy wyników finansowych tłumacząc to ograniczonym dostępem do kredytów (jej klientów i własnym) i wynikającym z tego niższym popytem na mieszkania.

Indeksy GPW

WIG	28397,06 pkt	↑	+1,21 %
WIG 20	1825,84 pkt	↑	+1,66 %
sWIG80	7311,18 pkt	↑	+0,70 %
mWIG40	1623,72 pkt	↑	+0,24 %
WIG - BUDOW	4865,75 pkt	↓	-0,63 %
WIG - MEDIA	2614,11 pkt	↑	+2,83 %

Waluty

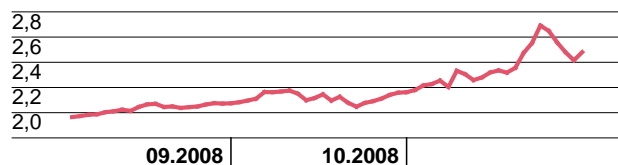
Kilkanaście ostatnich sesji na rynkach walutowych należało zdecydowanie do amerykańskiego dolara i japońskiego jena, które umacniały się w czasie apogeum zawieruchy w globalnym systemie finansowym. Obecnie obserwujemy stopniowe powracanie euro, franka szwajcarskiego, a nawet bardziej ryzykownych walut do łask inwestorów i wydaje się, że ze względu na wydarzenia w USA przynajmniej pierwsza część tygodnia nie powinna przynieść gwałtownych ruchów. Złoty w poniedziałek nieznacznie zyskiwał na wartości wobec dolara i franka (odpowiednio 2,73 PLN i 2,36 PLN), euro wyceniano podobnie jak w piątek na poziomie 3,50 PLN. Według banku UBS wzrost PKB w Polsce w 2009 r. wyniesie 2,8 proc., a nie jak szacowali wcześniej analitycy 4,3 proc., natomiast Jan Czekaj, członek RPP, uznał obniżkę stóp procentowych jeszcze w tym roku za możliwe.

Surowce

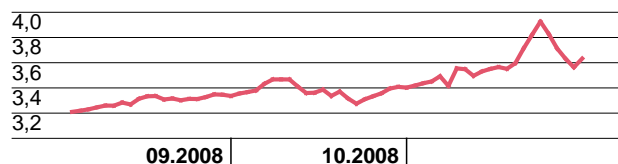
Gordon Brown, premier Wielkiej Brytanii, podczas wizyty w Zatoce Perskiej zachęcał kraje eksportujące ropę do większego zaangażowania w stabilizację światowych rynków finansowych. Dyskutowano również kwestię uzgodnionej przed tygodniem obniżki poziomów wydobycia ropy przez OPEC o ok. 5 proc., która jak spodziewa się spora część obserwatorów, może przybrać jedynie formę oficjalnej deklaracji bez konkretnych działań. Tymczasem Rosja boleśnie odczuwa spadające wraz z cenami ropy przychody budżetowe zdecydowała obniżenie obciążenia podatkowego nakładane na firmy sprzedające energię za granicę (eksport tony ropy kosztuje o ok. 85 USD mniej). Cena ropy podniosła się w poniedziałek do 68,6 USD, a za uncję złota płacono 733 USD.

CHF/PLN I EUR/PLN

CHF/PLN



EUR/PLN



Oporem dla kursu franka jest poziom 2,78 PLN

Fixing NBP

EUR	3,6330	↑	+1,95 %
CHF	2,4803	↑	+2,67 %
USD	2,8472	↑	+4,29 %
JPY	0,0294	↑	+5,76 %
GBP	4,6092	↑	+2,57 %

Notowania walut z 30 października 2008 r.

Notowania surowców

Ropa	64,17 USD	↓	-1,76 %
Złoto	734,30 USD	↑	+1,56 %
Srebro	10,04 USD	↑	+2,34 %
Platyna	818,50 USD	↑	+0,68 %
Miedź	4210,00 USD	↑	+1,32 %
Aluminium	2069,00 USD	↑	+0,68 %
Cyna	13825,00 USD	↓	-0,18 %
Cynk	1163,00 USD	↑	+2,02 %
Nikiel	12750,00 USD	↑	+2,82 %
Ołów	1529,00 USD	↑	+0,59 %

Notowania surowców z 30 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