

# Dziś decyzja ECB i Banku Anglii

## Wydarzenie dnia

Rynek oczekuje, że zarówno Bank Anglii jak i Europejski Bank Centralny obniżą stopy procentowe o 0,5 pkt procentowego. W przypadku euro główna stopa spadłaby wówczas do 3,25 proc.

Takie cięcia mogłyby mieć ciekawe konsekwencje dla naszego rynku kredytowego. Różnica między stopami w Szwajcarii i strefie euro wynosiłaby wówczas tylko 50 pkt bazowych, a ponieważ euro

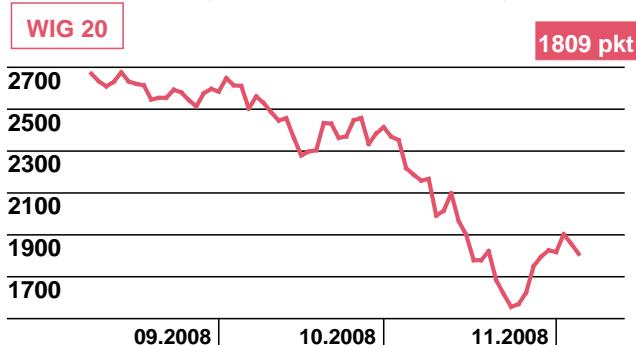
jest w polskich bankach znacznie bardziej dostępne niż franki, oznaczałoby to, że oprocentowanie kredytów w euro (nowych kredytów) mogłoby być niższe niż w przypadku kredytów we frankach. Jednakże

dla reszty zainteresowanych takie cięcia byłyby też sygnałem, że ECB uważa sytuację za niezwykle poważną, bo od poprzedniego cięcia (takie o 0,5 pkt proc.) nie minęło nawet miesiąc.

## Sytuacja na GPW

Realizacja zysków z przedwyborczego rajdu giełdowy dała na początku notowania całkiem niewinnie. Ceny nawet rosły nieznacznie na początku sesji, ale trzeba pamiętać, że WIG20 od dołka w poprzedni poniedziałek zyskał już ponad 400 punktów. Słabe dane makroekonomiczne z Europy (spadek sprzedaży detalicznej i indeksów PMI dla sektora usług), a później z USA (słabe dane z rynku pracy i z sektora usług) przypieczętowały los wczorajszej sesji. Inwestorzy nie byli jednak pewni, czy zniżka indeksów będzie postępowała dalej, stąd nie zdecydowali się na gremialną sprzedaż, o czym świadczą stosunkowo niewielkie obroty. Podliczono je na 1,18 mld PLN. Warto odnotować, że w przypadku sektora bankowego obroty były jednak wyższe przy spadkach niż przy wtorkowym wzroście.

W sumie podrobiały akcje 119 spółek, potaniały 179.



## Giełdy zagraniczne

Nikkei w górę o 6,5 proc., Hang Seng o ponad 7 proc., a amerykańskie indeksy giełdowe o ponad 5 proc. To nie wygląda na powybiorczy optymizm. Po ponad tygodniowej fali wzrostowej przyszła pora na realizację krótkoterminowych zysków oraz uwzględnienie w cenach akcji kolejnych złych wiadomości z firm i najwiskszych gospodarek. Wśród amerykańskich banków rozpoczynają się również zwolnienia, które tylko w Citigroup i Goldman Sachs obejmą 12 tys. etatów, dlatego spodziewać się podobnych cięć w innych branżach, jutrzejsze dane z rynku pracy w USA na plus raczej nie zaskoczą. Inny bank, Wells Fargo, chce wyemitować nowe akcje za 10 mld USD, aby uzbierać ok. 20 mld USD potrzebnych do przejęcia niedawnego konkurenta - banku Wachovia. Firma Google zrezygnowała z połączenia z Yahoo! oddziałów reklamy w internetowych wyszukiwarkach ponieważ urzędnicy zapowiedzieli blokadę projektu.

### Sesja 05.11.2008

|        |             |   |         |
|--------|-------------|---|---------|
| S&P500 | 952,77 pkt  | ↓ | -5,27 % |
| Nasdaq | 1681,64 pkt | ↓ | -5,53 % |

### Sesja 06.11.2008

|           |              |   |         |
|-----------|--------------|---|---------|
| Nikkei    | 8899,14 pkt  | ↓ | -6,53 % |
| Hang Seng | 13790,04 pkt | ↓ | -7,08 % |

## Obserwuj akcje

**Asseco Poland** - podczas wczorajszej sesji cena akcji spółki informatycznej zwi kszyła si o 1,7 proc. i zatrzymała si tu przed barier 50 PLN. W tym miejscu znajduje si wa ny poziom oporu, bowiem lokalne dołki poprzedniej fali spadkowej powstały wła nie pomi dzy 48,8-50 PLN, a dodatkowo nieopodal le y rednia krocza z 20 sesji, któr uznaje si cz sto za wyznacznik krótkoterminowego trendu. Na razie jest ona, podobnie jak rednia z 50 okresów, skierowana w dół, a to sygnał, e odbicie obserwowane od tygodnia nie przerodziło si jeszcze w wiarygodny, trwalszy ruch, szczególnie gdy spojrzymy na obroty. Bardzo istotnie zwi kszały si one przy pogł bianiu si spadków, natomiast podczas korekcyjnego powrotu ceny na wy sze poziomu z sesji na sesj topniały - takie zachowanie inwestorów pokazuje, e kapitał w dalszym ci gu przejawia wi ksz skłonno do unikania ryzyka i trzymania si z dala od rynku.

## Prognoza giełdowa

Wczorajsza ponad 2-proc. przecena w Europie okazała si tylko wst pem do znacznie powa niejszych spadków w USA czy w Azji. Komentatorzy nie mog doj przyczyny - czy była to realizacja zysków, czy obawa o to, jak nowy prezydent USA b dzie radził sobie z kryzysem, czy mo e reakcja na słabe dane makroekonomiczne, które napływały wczoraj. Jaka by jednak ta przyczyna nie była, europejskie parkiety maj pewien dystans do nadrobienia wobec USA i Azji i niechybnie notowania rozpocz n si wła nie od spadków. Poniewa rano zni kuj te kontrakty na indeksy w Stanach (o ok. 1,5 proc.), trudno te liczy na optymistyczn ko cówk notowa . Dzi jednak przekonamy si , czy korekta wzrostowa rzeczywi cie ma jeszcze szanse kontynuacji. Ewentualny popłoch w szeregach posiadaczy akcji nie b dzie dobr wró b .

## Poinformowali przed sesj

**Lentex** - spółka zwołała NWZA na 4 grudnia. Zamierza uzyska zgod akcjonariuszy na wydanie 60 mln PLN na skup własnych akcji. W ci gu pi ciu lat buy-back miałyby obj 2,178 mln akcji.

**BZ WBK** - zysk netto banku w III kwartale wyniósł 247,1 mln PLN - o 9 proc. wi cej ni przed rokiem.

**Kredyt Bank** - zysk netto banku w III kwartale wyniósł 115,5 mln PLN, wobec 99,4 mln PLN przed rokiem.

**Bioton** - prezes zarz du sprzedał na sesjach 29 i 30 pa dziernika 3,047 mln akcji spółki.







**ComArch** - konsorcjum z udziałem spółki pozyskało kontrakt z Ministerstwem Edukacji Narodowej na dostaw oprogramowania do szkół ponadgimnazjalnych. Warto kontraktu to 98 mln PLN brutto.

**Monnari** - w pa dzierniku przychody spółki wyniosły 22,9 mln PLN i były o 26,1 proc. wy sze ni przed rokiem. Narastaj co dynamika wzrostu sprzeda y wyniosła 75,9 proc.

**LZPS** - skonsolidowane przychody spółki wyniosły w pa dzierniku 14,7 mln PLN i były o 6,4 proc. ni sze ni przed rokiem.

**Grajewo** - spółka podała, e opó nia si budowa jej nowego zakładu w Rosji, a nowy harmonogram prac b dzie znany dopiero w I kwartale.

## Indeksy GPW

|                    |                     |   |                |
|--------------------|---------------------|---|----------------|
| <b>WIG</b>         | <b>29070,63 pkt</b> |  | <b>-1,79 %</b> |
| <b>WIG 20</b>      | <b>1858,10 pkt</b>  |  | <b>-2,38 %</b> |
| <b>sWIG80</b>      | <b>7605,62 pkt</b>  |  | <b>+0,11 %</b> |
| <b>mWIG40</b>      | <b>1675,95 pkt</b>  |  | <b>-1,10 %</b> |
| <b>WIG - BUDOW</b> | <b>5064,90 pkt</b>  |  | <b>-1,10 %</b> |
| <b>WIG - MEDIA</b> | <b>2716,85 pkt</b>  |  | <b>-1,72 %</b> |

## Waluty

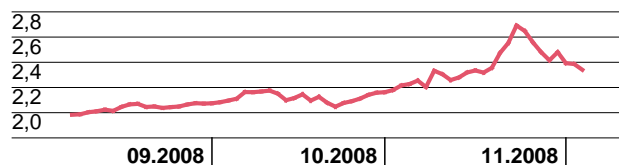
Obniżki stóp procentowych w strefie euro i Wielkiej Brytanii o 50 pkt. bazowych nie budzą zaskoczenia rynku, wiążąc się z oczekiwaniami analityków. Zdziesiątka w Londynie, a także w Warszawie, nie budzą zaskoczenia rynku, wiążąc się z oczekiwaniami analityków. Zdziesiątka w Londynie, a także w Warszawie, nie budzą zaskoczenia rynku, wiążąc się z oczekiwaniami analityków. Zdziesiątka w Londynie, a także w Warszawie, nie budzą zaskoczenia rynku, wiążąc się z oczekiwaniami analityków.

## Surowce

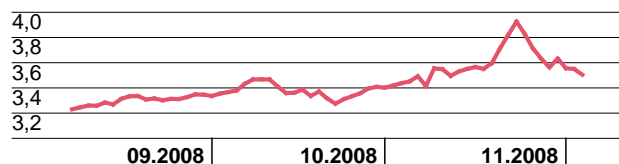
Chińskie stacje paliwowe z opóźnieniem wzięły przykład z USA, gdzie ceny benzyny bardzo szybko reagują na zmiany notowań ropy i dopiero teraz obniżyły koszt paliwa w sieciach należących do dwóch największych producentów energii PetroChina i Sinopec. Tymczasem w takich stanach jak Ohio, Oklahoma czy Missouri za galon benzyny Amerykanie płacą mniej niż 2,10 USD. Wczoraj podczas sesji w USA taniały wszystkie najważniejsze surowce i biorąc pod uwagę fakt, że równocześnie nie osłabiał się dolar, można przypuszczać, że inwestorzy zamykali długie pozycje, czyli innymi słowami realizowali zyski. Baryłka ropy w czwartek kosztowała ok. 65 USD.

## CHF/PLN I EUR/PLN

### CHF/PLN



### EUR/PLN



Wsparciem dla kursu franka jest poziom 2,30 PLN

## Fixing NBP

|     |        |   |         |
|-----|--------|---|---------|
| EUR | 3,5046 | ↓ | -1,27 % |
| CHF | 2,3402 | ↓ | -1,93 % |
| USD | 2,7306 | ↓ | -2,29 % |
| JPY | 0,0278 | ↓ | -1,42 % |
| GBP | 4,3155 | ↓ | -2,20 % |

Notowania walut z 5 listopada 2008 r.

## Notowania surowców

|           |              |   |         |
|-----------|--------------|---|---------|
| Ropa      | 60,58 USD    | ↓ | -2,71 % |
| Złoto     | 739,60 USD   | ↓ | -0,38 % |
| Srebro    | 10,23 USD    | ↓ | -2,20 % |
| Platyna   | 859,50 USD   | ↓ | -0,52 % |
| Miedź     | 3890,00 USD  | ↓ | -3,23 % |
| Aluminium | 2055,00 USD  | ↓ | -1,67 % |
| Cyna      | 14650,00 USD | ↓ | -0,68 % |
| Cynk      | 1155,00 USD  | ↓ | -0,86 % |
| Nikiel    | 11900,00 USD | ↓ | -2,46 % |
| Ołów      | 1495,00 USD  | ↓ | -0,99 % |

Notowania surowców z 5 listopada 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