

## Tydzień : PKB w strefie euro i deficyty w USA

### Wydarzenie dnia

Skrócony dla nas tydzień zaczynamy o danych o produkcji przemysłowej w strefie euro, oraz o krajowym bilansie płatniczym za wrzesień.

Od czasu szereg deficyt w bilansie płatniczym nam narasta - w sierpniu wyniósł już 1,7 mld euro. Dane za wrzesień mogą być słabsze, choćby ze względu na osłabienie złotego, ale przede wszystkim ze względu na widoczny już wyraźny spowolnienie

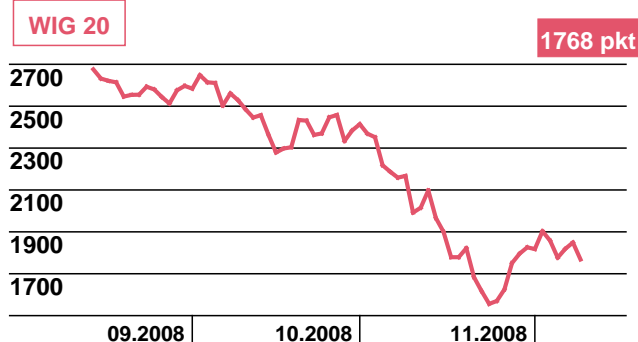
w Europie, a więc u naszego głównego odbiorcy eksportu. W czwartek z kolei poznamy deficyt handlowy i budżetowy USA. Ekonomiści spodziewają się spadku deficytu handlowego (spada import i cena ropy). Przekonamy się, jak plan ratunkowy

dla banków wpływa na finansowanie państwa. Ekonomiści obstawiają wzrost deficytu z 56 do 92 mld USD. W piątek dowiemy się, jak zmienił się PKB w strefie euro w III kwartale. Zmiana na poziomie 0 proc. r/r wydaje się dziś sukcesem.

### Sytuacja na GPW

Kto nie skorzystał z nadarzącej się okazji w postaci przedłu onego weekendu, mógł wykorzystać poniedziałkowy wzrost cen akcji do ich sprzedaży. W kulminacyjnym momencie WIG20 wspinał się do 1880 pkt, zakończył dzień 32 pkt (prawie 2 proc.) niżej od szczytu intraday, a także 4 pkt poniżej otwarcia, ale zarazem 1,6 proc. powyżej zamknięcia z piątku. Obroty - jak przystało na osamotnionymi "niedzielami" sesjami należały do najniższych notowanych w tym roku - na całym rynku podliczono je na 550 mln PLN. We wtorek szczyt giełda nie pracowała, ale w środę trzeba będzie "nadgonić" dystans wobec rynków europejskich, dlatego wygląda na to, że poniedziałkowa obecność na GPW była opłacalna.

W poniedziałek podrobiały akcje 200 spółek, potaniały 94. W przypadku ośmiu spółek z WIG20 obroty nie przekroczyły nawet 10 mln PLN.



### Giełdy zagraniczne

Po dwóch sesjach w tym tygodniu najniższe indeksy giełd z Nowego Jorku znajdują się ok. 3 proc. poniżej tygodniowych poziomów, natomiast parkiety w Chinach i Japonii zdołały lekko się odzyskać. W Stanach Zjednoczonych tematem numer jeden wśród inwestorów jest obecnie kolejny program pomocowy, który tym razem ma objąć osoby zalegające ze spłat rat kredytów hipotecznych. Firmy udzielające finansowania przedstawią kredytobiorcom nowe warunki spłaty zobowiązań i najprawdopodobniej obniżą oprocentowanie, ale istnieje spore ryzyko, że uruchomi to reakcję cuchow, ponieważ lepsze oferty będą chciały otrzymać również osoby, które do tej pory płaciły w terminie. Izba Reprezentantów dyskutuje z kolei nad rodzajem dowym wsparciem dla sektora motoryzacyjnego. Wrodzajski indeks Nikkei stracił na wartości 1,3 proc.

#### Sesja 11.11.2008

S&P500	898,95 pkt	↓	-3,44 %
Nasdaq	1580,90 pkt	↓	-4,04 %

#### Sesja 12.11.2008

Nikkei	8695,51 pkt	↓	-1,29 %
Hang Seng	13939,09 pkt	↓	-0,73 %

## Obserwuj akcje

**WIG20** - ostatnie dwie wiecje na tygodniowym wykresie indeksu 20 najwi kszych spółek notowanych na GPW pokazuj , e inwestorzy maj coraz mniejszy apetyt na kupowanie akcji. Wprawdzie ostatnia wiecia nie została uformowana i jaka b dzie jej wymowa dowiemy si dopiero po pi tkowej sesji, jednak fakt, e kontynuowanie wzrostowej korekty przebiega przy malej cych obrotach powinien niepokoi . Ostatnie wierzchołki z okolic 1910 - 1950 pkt. nie zostały pokonane, a ich znaczenie jest o tyle istotne, e powstały niemal dokładnie w punkcie zniesienia 38,2 proc. wcze niejszej fali spadkowej. Ewentualne zamkni cie najbli szej sesji przez indeks WIG20 poni ej poziomu 1770 pkt. mo na odebra jako sygnał do opuszczenia rynku lub realizacji cz ci zysków, bowiem oznacza b dzie to, e ustalamy nowe lokalne szczyty i dołki poło one ni ej od poprzednich, czyli rozpoczynamy now fal spadkow .

## Prognoza giełdowa

Wczorajsze zni ki w USA udało si opanowa , zanim przekroczyły one krytyczne rozmiary. Równie Nikkei czy inne indeksy azjatyckie nie traciły znaczo, a za to pojawiła si całkiem pozytywna informacja. Wzrost sprzedaży detalicznej w Chinach o 22 proc. wskazuje na wci bardzo chłonny rynek wewn trzny, dla którego globalne spowolnienie gospodarcze jest tylko informacj z serwisów, a nie rzeczywistym obrazem. By mo e jest to rzeczywi cie nadzieja dla zachodnich gospodarek. Rosn kontrakty na indeksy giełd ameryka skich i europejskich.

My mamy pewien dystans z wtorku do nadrobienia, ale skoro sytuacja na wiatowych rynkach ju si poprawia, to pocz tkowy spadek mo e nie by zbyt gł boki i nie musi utrzyma si do ko ca sesji.

## Poinformowali przed sesj

**Procad** - rada nadzorcza zgodziła si na buy-back. Spółka mo e kupi do 2 mln własnych akcji, wyda na to do 3 mln PLN, a maksymalna cena za akcj nie mo e by wy sza ni 3,50 PLN. Spółka musi jeszcze uzyska zgod NWZA na przeprowadzenie operacji.







**Oponeo** - członek zarz du kupił 4 tys. akcji spółki.

**Stormm** - wyemitował bony korporacyjne o warto ci 5 mln PLN. Data wykupu do 10 listopada 2009 r.

**Telekomunikacja Polska** - spółka kupiła do tej pory 28 mln własnych akcji (2,05 proc.). Buy back potrwa do ko ca roku, lub do czasu, a spółka wyda 700 mln PLN, które przeznaczyła na operacj .

**ABM Solid** - spółka ma kontrakt na budow kanalizacji i wodoci gów w Piekarach l skich. Warto zlecenia to 7,3 mln euro netto, a termin zako czenia prac mija 30 czerwca 2010 r.

## Indeksy GPW

<b>WIG</b>	<b>28819,98 pkt</b>		<b>+1,38 %</b>
<b>WIG 20</b>	<b>1848,58 pkt</b>		<b>+1,61 %</b>
<b>sWIG80</b>	<b>6000,00 pkt</b>		<b>+2,50 %</b>
<b>mWIG40</b>	<b>1647,32 pkt</b>		<b>+0,79 %</b>
<b>WIG - BUDOW</b>	<b>6000,00 pkt</b>		<b>+18,33 %</b>
<b>WIG - MEDIA</b>	<b>6000,00 pkt</b>		<b>+125,70 %</b>

## Waluty

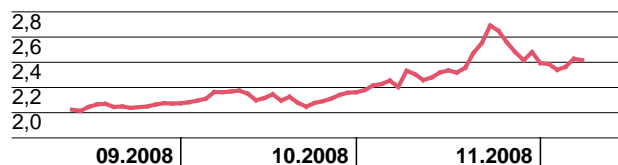
Amerkański dolar wciąż zachowuje siłę, wyraźnie osłabiając europejskie waluty: euro, brytyjski funt oraz polski złoty. Premier Wielkiej Brytanii Gordon Brown zapowiedział, że w celu złagodzenia skutków recesji obniży podatki dla gospodarstw domowych, ale inwestorzy są dalecy od optymizmu, o czym świadczy kurs funta względem najważniejszych walut znajdujących się na najniższym poziomie od wielu lat. Wśród analityków oczekuje się, że dane z rynku pokażą dalsze kurczenie się sektora usług drugiej największej gospodarki europejskiej, również pogorszeniu ma ulec produkcja przemysłowa w strefie euro, dlatego rynki starają się znaleźć równowagę pomiędzy wycenianymi od kilku miesięcy kiepskimi wiadomościami z USA oraz Europą. W środę ok. godz. 7 rano euro kosztowało 3,78 PLN, frank szwajcarski 2,54 PLN, a dolar wrócił powyżej 3,00 PLN.

## Surowce

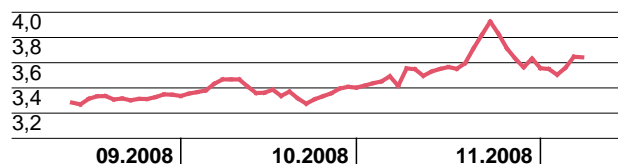
W środę rano ropa naftowa taniała o ponad 5 proc. i baryłki wyceniano już na mniej niż 59 USD - najniższą od 21 miesięcy. Kolejne programy pomocowe dla konsumentów i przedsiębiorców mogą w krótkim terminie przywrócić wyższe ceny energii, ale w dłuższej perspektywie decydującym czynnikiem będzie wolne tempo rozwoju gospodarczego na całym świecie. Meksyk, który jest szóstym największym eksporterem ropy na świecie, zabezpieczył się dzięki transakcjom na rynku kontraktów terminowych przed ceną baryłki poniżej 70 USD na kilkanaście najbliższych miesięcy, co pokazuje, że niezwykle głęboki przecen należy tłumaczyć nie tylko wycofaniem się spekulacyjnego kapitału. Cena złota od ok. dwóch tygodni trzyma się w okolicach 730 USD za uncję, natomiast tona miedzi kosztuje ok. 3700 USD za tonę.

## CHF/PLN I EUR/PLN

### CHF/PLN



### EUR/PLN



Wsparciem dla kursu franka jest poziom 2,30 PLN

## Fixing NBP

EUR	3,6427	↓	-0,13 %
CHF	2,4171	↓	-0,42 %
USD	2,8332	↓	-0,34 %
JPY	0,0286	↓	-2,05 %
GBP	4,4554	↓	-0,67 %

Notowania walut z 11 listopada 2008 r.

## Notowania surowców

Ropa	55,21 USD	↓	-0,59 %
Złoto	733,50 USD	↑	+0,01 %
Srebro	9,75 USD	↓	-0,10 %
Platyna	829,50 USD	↑	+1,97 %
Miedź	3672,00 USD	↑	+0,88 %
Aluminium	1952,00 USD	↑	+0,36 %
Cyna	14300,00 USD	↓	-1,04 %
Cynk	1126,00 USD	↑	+1,90 %
Nikiel	10925,00 USD	↑	+1,16 %
Ołów	1302,00 USD	↑	+0,93 %

Notowania surowców z 11 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

Dane dostarcza Notoria Serwis Sp. z o.o.