

Tydzień : wynagrodzenia w Polsce nieruchomości w USA

Wydarzenie dnia

Nadchodzący dni będą niezwykle bogate w publikacje makroekonomiczne. Dziś już okazało się, że Japonia także technicznie znalazła się w recesji po spadku PKB w III kwartale.

Statystycznych atrakcji nie będzie nam w tych dniach brakowało. Dziś poznamy dynamikę produkcji przemysłowej w USA, jutro dynamikę wynagrodzeń w Polsce, oraz skalę wzrostu zatrudnienia (dane za poprzedni dzień).

W środę opublikowana zostanie wysokość inflacji w USA, ale także dane dotyczące wydanych pozwoleń na budowę i rozpoczętych nowych budów domów. W czwartek dowiemy się, jaka była dynamika produkcji

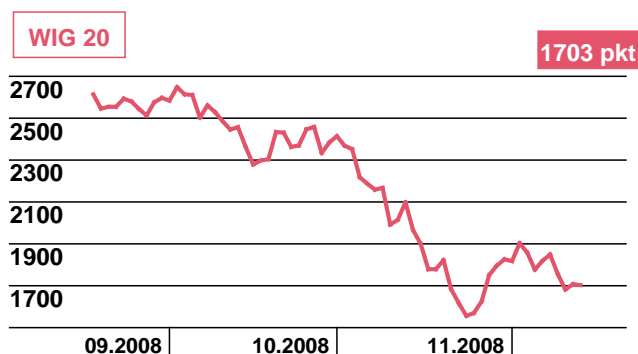
przemysłowej w Polsce i ile wyniosła inflacja bazowa mierzona przez NBP. W piątek z kolei seria indeksów PMI dla sektora przemysłu i usług w strefie euro i największych gospodarkach tej strefy.

Sytuacja na GPW

Po czwartkowej kowalcówce notowa w Stanach i wynikających z niej zwyżkach w Azji, można było zastanawiać się, jak przebiegałby notowania w Warszawie. Bo wzrost na początku sesji wydawał się oczywisty. Tak też się stało, indeksy zyskiwały nawet ponad 3 proc., ale inwestorzy z rezerw podchodzili do pomysłów kupna akcji. Dlatego przez cały dzień ceny głównie się usuwały, od otwarcia do zamknięcia WIG20 oddał ponad 2 proc., ale w porównaniu do czwartkowej sesji wzrósł o 1,5 proc. Obroty na całym rynku pozostały niewielkie - 1,06 mld PLN, co tylko potwierdza, że trwałoby piątkowej zwyżki. Z drugiej strony sprzedawcy nie forsowali tempa. Podrobiały akcje 185 spółek, potaniały 105.

Giełdy zagraniczne

W poniedziałek po słabym otwarciu notowa w Azji inwestorzy przystąpili do umiarkowanych zakupów, lecz pod koniec notowa w Tokio zrealizowano większe zysków i NIKKEI urosł tylko o 0,7 proc. Trudno się dziwić, że kupujący zachowują się płochliwie, mając na uwadze wejście w recesję drugiej największej gospodarki świata oraz silne spadki w USA (NASDAQ stracił w piątek 5 proc.). Niezbyt udany szczyt G20 zrobił swoje, a dane o produkcji przemysłowej w USA, które napłynęły w ciągu dnia nie zapowiadają zmiany nastrojów. Największe potęgi ekonomiczne świata obradowały w Waszyngtonie przez dwa dni, by poinformować media, że przyczyną kryzysu było niezrozumienie działania dźwigni finansowej przez inwestorów i teraz państwa powinny na własny rachunek uporać się ze swoimi problemami.



Sesja 14.11.2008

S&P500	873,29 pkt	↓	-4,17 %
Nasdaq	1516,85 pkt	↓	-5,00 %

Sesja 17.11.2008

Nikkei	8643,67 pkt	↑	+2,14 %
Hang Seng	13598,84 pkt	↑	+0,41 %

Obserwuj akcje

mWIG40 - kołowka tygodnia w wykonaniu indeksu rednich spółek wypadła lepiej ni w przypadku tych 20 najwi kszych z WIG20, jednak pomimo wzrostu o 2,5 proc. mWIG40 ko czył o ponad 2 proc. poni ej poziomu z poprzedniego pi tku. Na długoterminowym wykresie widzimy, e od ponad roku (a dokładniej od wrze nia 2007 r.) mWIG40 znalazł si w trendzie spadkowym kre lonym przez w ski kanał, którego dolne ograniczenie, działaj ce do tej pory jako wsparcie, od którego kurs odbijał si w gór , zostało przełamane miesi c temu staj c si now lini oporu. Indeks zgodnie z zało eniami analizy technicznej po mocnym oderwaniu si od rednich powrócił w okolice krótkoterminowej linii trendu (rednia z 20 sesji), ale dystans do redniej z 50 dni jest wci ogromny i wynosi ponad 400 pkt. Je li byki zdob d si na now prób powrotu na wy sze poziomy, napotkaj na siln barier poda y ju ok. 100 pkt. ponad pi tkowym zamkni ciem tj. w okolicy 1700 pkt.

Prognoza giełdowa

W kołowce sesji w Stanach ogl dali my gł bokie spadki, które ostudziły nieco zapał kupuj cych. Ale rynki azjatyckie nie przeży ty si tym a tak mocno, Nikkei nawet wzrósł mimo potwierdzenia recesji w Japonii. Naley do tego doda sk pe informacje ze szczytu G20, na którym konkretów ustalono niewiele. By mo e to jest i b dzie powód rado ci dla inwestorów - inaczej ni w latach 1929-1933 politycy na razie nie b d gł boko ingerowali w gospodark (zakazano protekcjonizmu przynajmniej przez 12 miesi cy). Ale zapisy deklaracji s tak lu ne, e wła ciwie mogły si przywódcom krajów wysypa z teczek ju w samolotach powrotnych. W ka dym razie nie ma powodów, by obawia si nowej fali przeceny akurat dzi . Oczekujemy raczej spokojnej sesji i niewielkich obrotów.

Poinformowali przed sesj

MNI - spółka zale na domaga si od Telewizji Polskiej 22,4 mln PLN odszkodowania za niezgodne z prawem wypowiedzenie umowy o usługach audio-tele. Spółka zapewnia, e mi dzy stronami nie ma sporu, co do zasadno ci roszczenia, a chodzi o kwot odszkodowania.

Atlantis - członek rady nadzorczej po yczył spółce 104.600 PLN na 5 proc. rocznie.







ABM-Solid - spółka skorygowała prognoz wyników finansowych na ten rok. Przychody maj wynie 410 mln PLN (planowano 401 mln PLN), a zysk netto 13,2 mln PLN (zakładano 15 mln PLN). Przyczyn obni enia prognozy zysku s wy sze ni zakładano koszty restrukturyzacji zakupionych spółek zale nych - Resbud i Trans-Energ.

MultiMedia - spółka zako czyła skup własnych akcji. Zgromadziła 4,5 mln papierów daj cych 2,8 proc. głosów na WZA.

PGF - spółka wycofała si ze swojej prognozy mówiej o dwucyfrowej dynamice zysku netto w 2008 r. Teraz zarz d spodziewa si , e zysk b dzie o 25-30 proc. ni szy ni w 2007 r.

Kolastyna - ze wzgl du na zmieniaj ce si warunki rynkowe spółka w cało ci odwołała prognozy finansowe na ten rok.

Indeksy GPW

WIG	27110,59 pkt		+1,53 %
WIG 20	1707,41 pkt		+1,51 %
sWIG80	7357,82 pkt		+0,57 %
mWIG40	1595,86 pkt		+2,53 %
WIG - BUDOW	4920,28 pkt		+2,84 %
WIG - MEDIA	2590,09 pkt		-1,03 %

Waluty

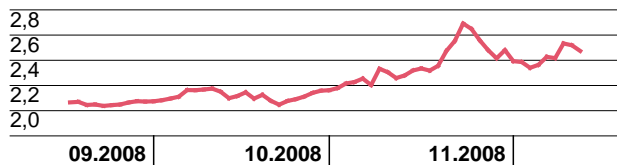
Pi tkowa sesja na rynku walutowym przebiegała wyj tkowo spokojnie jak na obecne czasy, które powoli przyzwyczajają nas do zmian wartości walut uchodzących za najstabilniejsze o 1-2 proc. w ciągu kilku godzin. Inwestorzy wyraźnie wstrzymywali się z decyzjami przed rozpoczęciem szczytu G20, który okazał się kompletnym rozczarowaniem i najprawdopodobniej pomoże wrócić dolarowi w krótkim terminie do łask. Głównymi producentami ok. 90 proc. światowego PKB praktycznie ograniczyły się do powtórzenia ustaleń ze szczytu G7, który odbył się przed miesiącem, ale brak jest konkretnych pomysłów na najbliższe tygodnie. Dolar podrożał w poniedziałek rano o ok. 4 grosze do 2,946 PLN, nieco mniej na wartości zyskały euro (3,706 PLN) frank szwajcarski (2,461 PLN).

Surowce

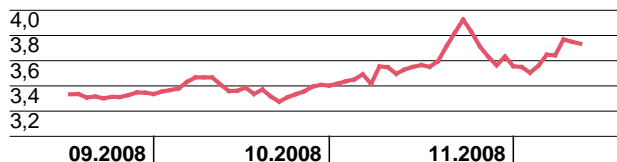
W poniedziałek rano ropa taniała o 1 proc. do 56 USD za baryłkę, a cena miedzi spadła z najniższego poziomu od jesieni 2005 r. za ton czerwonego metalu płacono już ok. 3700 USD. Podczas, gdy z rynków surowcowych wycofuje się część funduszy hedgingowych, których klienci masowo zgłaszają się po zwrot powierzonych pieniędzy, reszta uczestników handlu próbuje równoważyć argumenty strony popytowej i podaowej. Wiąksze znaczenie ma od dobrych kilku miesięcy globalne spowolnienie gospodarcze, które jest już faktem, a nie jednym ze scenariuszy. Ciężko wydobycia ropy czy metali przez producentów jest w takim wypadku koniecznością i może jedynie wyhamować spadki, a dla samych dostawców surowców oznacza minimalizowanie strat. Rząd Iranu, który jest czwartym największym eksporterem ropy, zapowiedział, że do marca 2009 r. z powodu niewystarczających mocy przerobowych będzie musiał sprowadzić z zagranicy prawie dwukrotnie więcej surowca niż wcześniej planował.

CHF/PLN I EUR/PLN

CHF/PLN



EUR/PLN



Wsparciem dla kursu franka jest poziom 2,30 PLN

Fixing NBP

EUR	3,7348	↓	-0,41 %
CHF	2,4738	↓	-1,79 %
USD	2,9457	↓	-1,95 %
JPY	0,0303	↓	-2,88 %
GBP	4,3651	↓	-2,70 %

Notowania walut z 14 listopada 2008 r.

Notowania surowców

Ropa	54,24 USD	↑	+4,53 %
Złoto	741,35 USD	→	0,00 %
Srebro	9,47 USD	→	0,00 %
Platyna	825,50 USD	→	0,00 %
Miedź	3815,00 USD	↑	+4,95 %
Aluminium	1940,00 USD	↑	+1,04 %
Cyna	13750,00 USD	↑	+0,36 %
Cynk	1190,00 USD	↓	-1,24 %
Nikiel	11175,00 USD	↓	-1,54 %
Ołów	1345,00 USD	↑	+1,13 %

Notowania surowców z 14 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.