

## Dzi dynamika wynagrodze w Polsce

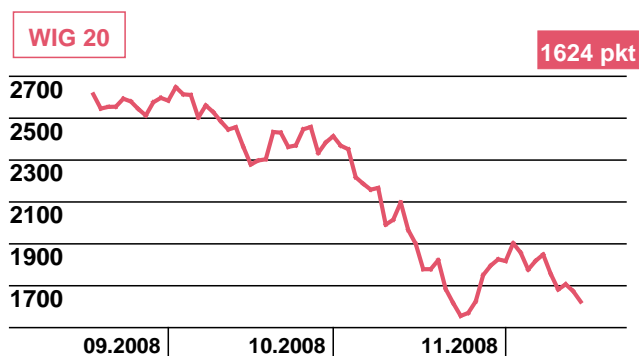
### Wydarzenie dnia

Ekonomi ci spodziewaj si , e wzrost wynagrodze w pa dzienniku mógł wynie 9,6 proc. Nie byłby to ju co prawda dwucyfrowy wzrost, ale nadal mo na mówić o wysokiej dynamice.

Mo e nawet zaskakuj co wysokiej w wczesniej obserwowanymi to jedna z wa niejszych przesłanek obecnych warunkach rynkowych i tendencjami - wzrostem cen energii, dla obni ki stóp procentowych przez powszechnych ju obaw kosztów obsługi kredytu etc. Mimo najbardziej jastrz bich członków przedsi biorców o sytuacj wszystko nale y oczekiwa , e RPP. Dzi poznamy tak e inflacj gospodarcz w przyszłym roku. wzrost wynagrodze w kolejnych bazow w USA, oraz wysłuchamy Jednak podwy ki czy dania miesi cach b dzie jednak wolniejszy. przemówienia przewodnicz cego podwy ek mog by zwi zane z Zapewne byłaby Fed.

### Sytuacja na GPW

Wczorajsza sesja nie była atrakcyjna dla inwestorów, głównie za spraw niewielkiej warto ci transakcji. Wszelkie zmiany notowa , je li nie s poparte obrotami, staj si przez to mniej wiarygodne. Ale te mo na było momentami obserwowa nerwowe reakcje - zwłaszcza w przypadku tych spółek, które po opublikowaniu wyników za III kwartał decydowały si na obni enie, a czasem wr cz anulowanie w cało ci prognoz finansowych. Mamy wi c coraz wi cej sygnałów, e wracaj trudne czasy nie tylko dla inwestorów, lecz równie przedsi biorców. Wczorajsze spadki na GPW były wspomagane przez sytuacj na innych rynkach akcji - czy to w Azji, czy Europie akcje taniały. Ostatecznie obroty podliczono na 0,64 mld PLN, podro ały papiery 67 spółek, potaniały 230.



### Giełdy zagraniczne

Japo ski minister gospodarki nie dodał we wtorek otuchy inwestorom i stwierdził, e w przyszłym roku nie nale y oczekiwa dodatniej dynamiki PKB. NIKKEI stracił na warto ci 2,3 proc., a na innych azjatyckich rynkach było jeszcze gorzej - Hang Seng spadał o 5,8 proc., a chi ski indeks giełdowy a o 7,2 proc. Dzie wcze niej inwestorzy na wszystkich parkietach uciekali od akcji, a sesja w USA do złudzenia przypominała t z pi tku, bo najwi ksza fala wyprzeda y przyszła na kilkadziesi t minut przed ko cem notowa , gdy ju wydawało si , e dwutygodniowa seria spadkowa wreszcie wyhamuje. Nie sposób jednak ignorowa zapowied zwolnienia ok. 50 tys. pracowników w jednej z najwi kszych globalnych instytucji finansowych (Citigroup), czy gorsze wyniki detalistów. We wtorek B.Bernanke oraz H.Paulson b d wyja nia modyfikacj planu pomocowego, a B.Obama zamierza o ywi gospodark kosztem rosn cego długu.

#### Sesja 17.11.2008

S&P500	850,75 pkt	↓	-2,58 %
Nasdaq	1482,05 pkt	↓	-2,29 %

#### Sesja 18.11.2008

Nikkei	8400,85 pkt	↓	-1,43 %
Hang Seng	13131,23 pkt	↓	-2,94 %

## Obserwuj akcje

**PBG** - po poniedziałkowej przecenie o 2,8 proc. za jedną akcję spółki płacono 186 PLN, ale z technicznego punktu widzenia ważniejszy jest fakt, że średnia krocząca z 20 sesji pozostała niepokonana. Oznacza to, że krótkoterminowy trend jest nadal spadkowy i w niedługim czasie możemy obserwować testowanie dna z pomocą dzielnika. Wówczas przecena wyhamowała w okolicy 170 PLN za akcję i ten właśnie poziom będzie pierwszym ważnym testem siły podaży, która przez ostatnie kilkanaście sesji została zepchnięta do defensywy. Wskaźnik RSI zmienił wymiar na negatywny, lecz podobnie jak w przypadku MACD jeszcze nie otrzymaliśmy zdecydowanego sygnału sprzedaży.

## Prognoza giełdowa

Tydzień nie rozpoczął się dobrze i niestety chyba nie możemy oczekiwać poprawy akurat po przebiegu wtorkowych notowań. Niby spadek S&P o 2,6 proc. to jeszcze nie tragedia, ale przecie to drugi spadek z rzędu (wcześniej o ok. 5 proc.) i za chwilę indeksy amerykańskie mogą testować dołki bessy (tym bardziej, że rano kontrakty na indeksy nieznacznie spadają). W Azji przecena też nie miała dużej skali, ale przecie nie zawsze spadek musi mieć katastrofalne rozmiary. Im mniejsze zmiany indeksów, tym bardziej są one męczące dla inwestorów, a takie tendencje (niewielki spadek przy małych obrotach) potrafi trwać całymi miesiącami. Za wcześnie jeszcze by stwierdzić, czy taki scenariusz trzeba rozpisywać nie na najbliższe miesiące, ale na dzisiejszą sesję raczej tak - spodziewamy się mniej lub bardziej wiernej kopii wczorajszych notowań.

## Poinformowali przed sesją

**Polrest** - podpisał umowę z nieujawnionym z nazwy podmiotem, który ma najpierw przejść, a później udostępnić PolRestowi swoje lokalizacje, w których ten zamierza otworzyć restaurację Invito Pizza & Pasta.







**Interferie** - zarząd szukać możliwości obniżki kosztów funkcjonowania zmniejszył linię kredytową w rachunku bieżącym z 605,1 mln PLN, zwolnił 17 proc. zatrudnionych w biurze zarządu, renegecowała umowy o charakterze marketingowym i sponsorskim.

**Polcolorit** - przychody ze sprzedaży wyniosły w październiku 5,94 mln PLN.

**Procad** - przychody spółki w październiku wyniosły 4,5 mln PLN i były o 33 proc. wyższe niż przed rokiem.

**Relpol** - rada nadzorcza odwołała Filipa Regulskiego z funkcji prezesa zarządu. Nowym prezesem został Ryszard Gitis.

## Indeksy GPW

<b>WIG</b>	<b>26583,32 pkt</b>		<b>-1,94 %</b>
<b>WIG 20</b>	<b>1674,16 pkt</b>		<b>-1,95 %</b>
<b>sWIG80</b>	<b>7268,82 pkt</b>		<b>-1,21 %</b>
<b>mWIG40</b>	<b>1558,54 pkt</b>		<b>-2,34 %</b>
<b>WIG - BUDOW</b>	<b>4681,15 pkt</b>		<b>-4,86 %</b>
<b>WIG - MEDIA</b>	<b>2586,88 pkt</b>		<b>-0,12 %</b>

## Waluty

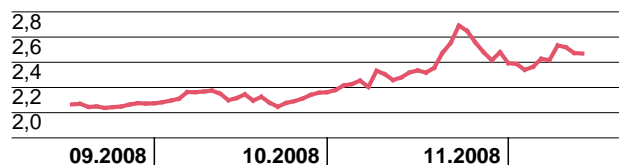
Gorący kapitał wraca z rynków wschodzących do walut uchodzących za stabilne, chociaż ostatnie wahania kursów jena, franka szwajcarskiego czy dolara niekoniecznie wiadczy o zaufaniu inwestorów. W tym momencie na wiecie trudno znaleźć jest kraje o zdrowych fundamentach, bo te, które do tej pory trzymały się mocno nie pozostaną długo niezależne od recesji w Japonii, Europie Zachodniej czy USA, a w związku z tym mają spory dystans do nadrobienia "w dół" zarówno jeżeli chodzi o zmianę PKB, jak i poziom stóp procentowych. Na rynku walutowym obniżenie oceny dla Węgier przez jedną z agencji ratingowych pogorszyło sentyment do Europy środkowo-wschodniej, na czym ucierpiał również złoty. Euro kosztowało rano 3,800 PLN, frank szwajcarski 2,512 PLN, a dolar 3,010 PLN.

## Surowce

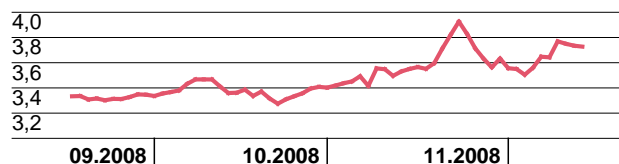
Cena ropy naftowej obniżyła się we wtorek rano z najniższych poziomów od 21 miesięcy do 54,8 USD za baryłek. Główne impulsy dla kupujących mają raczej krótkoterminowy charakter, ale trzeba pamiętać, że latem za każdą baryłkę ropy płacono ok. 90 USD więc nie obecnie i co kilkanaście dni trend spadkowy wyhamowuje, podczas gdy byki zbierają się do kontrataku. Dane o produkcji przemysłowej w USA przemawiały w poniedziałek wcale nie na korzyść popytu, podobnie jak informacja o porwaniu tankowca przez somalijskich piratów u wybrzeży Afryki. Linie lotnicze i stacje paliwowe w Stanach Zjednoczonych nie powinny narzekać na brak klientów do końca miesiąca, bo sondy pokazują, że kryzys gospodarczy nie powstrzyma Amerykanów przed odwiedzaniem bliskich podczas zbliżającego się zimy. Dziś zdecydowanie mogą przybrać na rozmiarze w grudniu, bo 6 na 10 pytanym osób zamierza znacznie ograniczyć wydatki na prezenty.

## CHF/PLN I EUR/PLN

### CHF/PLN



### EUR/PLN



Wsparciem dla kursu franka jest poziom 2,30 PLN

## Fixing NBP

EUR	3,7277	↓	-0,19 %
CHF	2,4691	↓	-0,19 %
USD	2,9426	↓	-0,11 %
JPY	0,0304	↑	+0,33 %
GBP	4,3928	↑	+0,63 %

Notowania walut z 17 listopada 2008 r.

## Notowania surowców

Ropa	52,41 USD	↓	-3,37 %
Złoto	736,05 USD	↓	-0,71 %
Srebro	9,24 USD	↓	-2,43 %
Platyna	804,00 USD	↓	-2,60 %
Miedź	3645,00 USD	↓	-4,46 %
Aluminium	1898,00 USD	↓	-2,16 %
Cyna	13700,00 USD	↓	-0,36 %
Cynk	1165,00 USD	↓	-2,10 %
Nikiel	10590,00 USD	↓	-5,23 %
Ołów	1280,00 USD	↓	-4,83 %

Notowania surowców z 17 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.