

**BIULETYN PORANNY**

**GPW**

**21 października 2009**

**Komentarz poranny**

Wczorajsza sesja zakończyła się wzrostem indeksów, jedynie sWIG80 odnotował spadek. Główne indeksy WIG i WIG-20 odnotowały wzrost do nowych, średnioterminowych maksimów, aczkolwiek na wyższych poziomach pojawiło się zainteresowanie realizacją zysków. Pozytywnie należy ocenić fakt, iż do wzrostu wczoraj przyłączyły się akcje średnich spółek, choć w dalszym ciągu pewne wątpliwości sprawia negatywna szerokość rynku. Pytaniem pozostaje czy sytuacja ulegnie zmianie po zakończeniu oferty publicznej na akcje PGE i czy wtedy inwestorzy również będą zainteresowani akcjami mniejszych spółek. Ewidencją brakuje tej szerokości rynku oraz większego obrotu, by wzrost uznać za w pełni wiarygodny. WIG-20 zamknął się w rejonie wczorajszego maksimum na 2362 pkt. i ten poziom wytycza najbliższy opór dla indeksu. W przypadku jego przebiccia będę oczekiwał na test 2382 lub też rejonu 2400 pkt. W przypadku silniejszego ruchu celem winien być poziom 2550 pkt. Najbliższe wsparcie znajduje się na wczorajszym minimum na 2325 pkt., a wczorajsza sesja pokazała, iż inwestorzy honorują wsparcie wynikające z wcześniejszego maksimum. Jest to pozytywna oznaka, aczkolwiek w przypadku jego przełamania będę liczył na test poziomu 2302 lub też 2261 pkt. Raczej dziś nie ma podstaw, by oczekiwać na silniejsze ruchy, bo za bardzo na horyzoncie nie widać motywów. Wczoraj po otwarciu rynek dość nerwowo zareagował na wzrost napięcia na Bliskim Wschodzie, ale ta reakcja była krótkotrwała. Ważny aspekt dla rynku to w dalszym ciągu sytuacja na dolarze. Ostatnie dni jasno wskazały, iż słaby dolar jest przyjacielem kupujących na warszawskim parkiecie, ale nie tylko. Korzystają z tego rynki surowcowe oraz inne główne rynki akcji. Cały czas należy mieć tę walutę na „oku”, bo prawdopodobnie jak znacznie się jakiś ruch korekcyjny to jego podłożem będzie umocnienie zielonego. Cały czas mam kłopot z oznaczeniem osobowości ostatnio zainicjowanej zwyżki, jeśli spojrzeć na wykresy głównych indeksów winna to być silna fala, ale jak na razie poza siłą kilku najbardziej płynnych spółek tej siły nie widać. Zaczynam się zastanawiać, czy indeks nie kreśli jakiejś formacji klina zwyżkującego. Nie jest to być może zbyt ciekawa formacja w sensie wymowy prognostycznej, ale te nowe maksima zdobywamy z dużym oporem, a w tych miejscach rynek winien charakteryzować się dość sporym rozmachem, choćby takim jak główne indeksy światowe we wrześniu. Tomasz Jerzyk

Indeks	20.10.	zmiana
WIG 20	2348,7	↑ 1,14%
WIG	39370,2	↑ 0,91%
mWIG40	2240,0	↑ 1,30%
WIG-Banki	5685,3	↑ 1,31%
WIG-Budowl	5391,4	↑ 0,58%
WIG-Info	1214,0	↓ -1,30%
WIG-Media	3012,0	↓ -0,26%
WIG-Spoż.	2961,3	↑ 1,40%



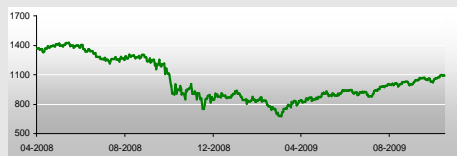
**Komentarz terminowy**

Wczorajsza sesja zakończyła się wzrostem do 2350 pkt. Po wyższym otwarciu kupujący wytyczyli nowe średnioterminowe maksimum na 2382 pkt., po czym dość szybko zostało wytyczone dzienne minimum na 2339 pkt. W kolejnych godzinach kupujący podjęli próbę sforsowania porannego maksimum, ale nie zakończyła się ona powodzeniem, natomiast w końcowej fazie sesji ponownie pojawiła się podaż. Kontrakt w dalszym ciągu znajduje się w trendzie wzrostowym, a najbliższy opór wytycza poziom 2370 pkt. W przypadku jego przebiccia będę oczekiwał na test wczorajszego maksimum na 2382 pkt., a w razie powodzenia kolejne bariery będą widział na 2403 lub też 2480 pkt. Mając na względzie dość sporą podaż w końcowej fazie wczorajszej sesji dziś należy jednak się liczyć z perspektywą testu wczorajszego minimum na 2339 pkt. W przypadku jego przełamania kupujący winni bronić poziomu 2327 lub też 2321 pkt. Ewentualne przebiccie tego ostatniego poziomu będzie oznaczało przełamanie krótkoterminowej sekwencji coraz wyższych minimów, co z kolei winno przełożyć się na test poziomu 2300 pkt. W przypadku silniejszej korekty popyt winien pojawić się na 2274 lub też na 2257 pkt. Tomasz Jerzyk



**ŚWIAT**

**S&P 500**



**Nasdaq**



**Ropa**



**Miedź**



**Europa**

Indeks	20.10.	zmiana
FTSE	5243,4	↓ -0,72%
DAX	5811,8	↓ -0,70%
BUX	21450,0	↓ -0,09%
RTS	1446,1	↑ 0,89%
ISE 100	51050,9	↑ 1,52%

**Ameryka Płn. i Płd.**

Indeks	20.10.	zmiana
Dow J.	10041,5	↓ -0,50%
S&P 500	1091,1	↓ -0,62%
Nasdaq	2163,5	↓ -0,59%
Bovespa	66128,0	↓ -2,70%

**Azja**

Indeks	21.10.	zmiana
NIKKEI	10333,4	↓ -0,03%
HangSen	22353,6	↓ -0,14%
Shanghai	3095,5	↑ 0,36%

**Towary i surowce**

Indeks	20.10.	zmiana
Ropa	78,70	↓ -0,53%
Miedź	6396,00	↓ -0,88%
Złoto	1056,70	↑ 0,00%
Srebro	17,49	↓ -0,26%

**Waluty**

Indeks	20.10.	zmiana
EURPLN	4,17	↓ -0,07%
USDPLN	2,79	↓ -0,28%
CHFPLN	2,76	↑ 0,20%

**Komentarz do sesji w USA**

We wtorek inwestorzy mieli twarde orzech do zgryzienia, w jakim kierunku winny podążać amerykańskie indeksy. Z jednej strony, na rynek napłynęły kolejne lepsze od oczekiwań wyniki kwartalne, z drugiej jednak strony, przed sesją opublikowane zostały rozczarowujące dane z rynku nieruchomości. W ostatecznym rachunku górę wzięły obawy co do stanu gospodarki, przez co główny indeks spędził całą sesję pod kreską wyznaczającą poniedziałkowe poziomy zamknięcia (-0,6%). Dane z rynku nieruchomości podziały niczym zimny przysnec na rozgrzane bycze głowy – zarówno rozpoczęte budowy domów, jak i wydane pozwolenia na budowę domów we wrześniu okazały się mniejsze od oczekiwań (odpowiednio 590 tys. i 573 tys. vs. 611 tys. oraz 590 tys. prognozy), co sprawia jednocześnie, że uczestnicy rynku będą z obawą oczekiwać na piątkowe dane dotyczące sprzedaży domów na rynku wtórnym (prog. 5,3 mln). Gorsze dane makro wyraźnie zastopowały entuzjazm, z jakim mieliśmy do czynienia podczas poniedziałkowych notowań i na jaki zanościło się po lepszych od rynkowego konsensusu raportów ze spółek: Apple, Texas Instruments (w poniedziałek po sesji) oraz DuPont, Caterpillar, czy Pfizer (przed wtorkowymi zmaganiem). Sezon wyników kwartalnych, pomimo znacznie wyższych oczekiwań co do jakości prezentowanych wyników niż miało to miejsce w II kwartale, wyraźnie wspiera jak do tej pory wszelkie inicjatywy kupujących. W tym kontekście, interesująco zapowiadają się śródowa bitwa byków z niedźwiedziami. Poza publikacją Beżowej Księgi Fed, w zasadzie brak będzie katalizatorów po stronie danych makro, które rozwiały nadzieje byków na kolejne rekordowe poziomy indeksów podczas wtorkowych notowań. Stąd też, uwaga inwestorów skierowana będzie po raz kolejny w stronę napływających wyników kwartalnych spółek: tym razem kluczową rolę w kreacji giełdowych nastrojów mogą odgrywać „przedsesyjne” wyniki Wells Fargo (prognoza EPS: 0,36 USD), US Bancorp (0,27 USD) czy Boeing’a (-2,12 USD). Adam Nowakowski

## GŁÓWNE WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

TPSA	<b>Porozumienie UKE z Telekomunikacją Polską; podpisanie w czwartek</b> Urząd Komunikacji Elektronicznej porozumiał się z Telekomunikacją Polską w sprawie stawek hurtowych, inwestycji w linie telekomunikacyjne oraz podziału spółki na część hurtową i detaliczną. Dokument w tej sprawie ma być podpisany w czwartek. Rada nadzorcza Telekomunikacji Polskiej zapoznała się z informacją prezesa telekomunikacyjnej spółki na temat porozumienia z UKE i planuje w czwartek kontynuację posiedzenia.
KGHM, PKN	<b>Polkomtel może w 2009 roku zanotować kilkuprocentowy spadek EBITDA – prezes Polkomtela</b> W ubiegłym roku Polkomtel wypracował 3,1 mld zł EBITDA. <b>Komentarz:</b> Najgorszy scenariusz dla Polkomtela oznacza wypracowanie 2,8 mld zł EBITDA (1,33 mld zł EBITDA w II połowie 2009). Stąd też oceniamy komunikat jako gwarancję podtrzymania dobrych wyników w II połowie roku niż jakies ostrzeżenie o zyskowności spółki. (Paweł Puchalski)
PGNiG	<b>PGNiG Energia ma zająć się obrotem energią elektryczną</b> PGNiG chce założyć spółkę PGNiG Energia, która ma się zająć obrotem energią elektryczną oraz realizować w ramach grupy mniejsze projekty związane ze źródłami odnawialnymi i inwestycjami kogeneracyjnymi.
PGNiG	<b>Nowa perspektyw kredytowa od Agencji EuroRating</b> Agencja ta obniżyła perspektywę kredytową PGNiG do negatywnej ze stabilnej; rating A- pozostał niezmienny.
BOGDANKA	<b>Ministerstwo Skarbu Państwa analizuje jakiej wielkości pakiet akcji kopalni Bogdanka mogłoby sprzedać w 2010 roku</b> Obecnie Skarb Państwa posiada 65,6% udziału w Bogdance.
GETIN BANK, NOBLE BANK	<b>Planowane jest, by po połączeniu Noble Banku i Getin Banku prezesem połączonego banku został Krzysztof Rosiński, prezes Getin Holdingu</b>
AGORA	<b>Z dniem 19 stycznia 2010 roku zakończone zostaną notowania GDRów spółki na giełdzie w Londynie</b>

## POZOSTAŁE WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

CENTROZAP	Centrozap podpisał umowę o wartości 6,2 mln EUR z Interagro-SK na dostawę elementów z drewna do 31 marca 2010 roku.
DOM DEVELOPMENT	Dom Development rozpoczął przekazywanie mieszkań w III etapie inwestycji Miasteczko Regaty na warszawskiej Białolece. Trzeci etap inwestycji liczy 164 mieszkania, z których połowa została sprzedana.
ECHO INVESTMENT	Echo Investemnt zbuduje w Łodzi 160-pokojowy hotel dla Orbisu, wartość kontraktu wynosi 45,32 mln zł.
GANT	NWZA Ganta zdecydowało o emisji z zachowaniem prawa poboru 3.223.580 akcji zwykłych na okaziciela serii N.
GINO ROSSI	Sprzedaż w okresie styczeń-wrzesień wyniosła 128,6 mln zł, w dół o 11,9% r/r.
HANDLOWY	Bank podpisał umowę o wartości do 3 mld zł z jednym ze swoich klientów na kupno/sprzedaż papierów skarbowych. Nie ujawniono szczegółów umowy, jednak żeby była ona ważna, przynajmniej jedna transakcja musi zostać przeprowadzona do 19 listopada.
IMPEXMETAL	Spółka zależna nabyła 3-miesięczne obligacje korporacyjne o wartości nominalnej 5 mln zł; stopa proc. na poziomie WIBOR3M + 0,9%.
KOMPAP	Kompap podpisał umowę na dostawę swoich produktów do SZWP Unipap. Szacowana wartość umowy do końca 2010 roku wynosi 10,06 mln zł.
MOSTOSTAL ZABRZE	GPBP, spółka zależna Mostostalu Zabrze, podpisała umowę dotyczącą modernizacji części budynku Politechniki Śląskiej za 6,99 mln zł netto.
MOSTOSTAL ZABRZE	GPBP, spółka zależna Mostostalu Zabrze, podpisała umowę o wartości 3,97 mln zł na budowę hospicjum w Żorach; termin realizacji: 31 sierpnia 2010.
NFI MAGNA POLONIA	Info-TV-FM, spółka zależna NFI Magna Polonia, podpisała z operatorem telefonii komórkowej Centernet porozumienie o współpracy w programie pilotażu telewizji mobilnej.
PANI TERESA MEDICA	Spółka Pani Teresa Medica przewiduje w 2009 roku dwucyfrowy wzrost przychodów, ale może być on nieco niższy niż ubiegłoroczne 17 proc. W związku z dużymi wydatkami na marketing oraz niekorzystnym kursem euro rentowność zmniejszy się rdr do około 19 proc. z 23 proc.
PC GUARD	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych zdecydował o zawieszeniu obrotu akcjami PC Guard od 26 października do 10 listopada tego roku.
RONSON EUROPE	Ronson Europe szuka możliwości finansowania spółki. Potrzebuje środków na realizację strategii, w tym na nowe projekty oraz restrukturyzację zadłużenia.
SYGNITY	Wtorkowe NWZA Sygnity zdecydowało o zmianach w statucie spółki i upoważniło zarząd do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego oraz zdecydowało o ofercie publicznej akcji, emitowanych w ramach kapitału docelowego.
SYGNITY	Sygnity do końca 2009 r. nie przedstawi nowej strategii rozwoju grupy.

## TRANSAKCJE

MIRBUD	Pan Jerzy Mirgos zmniejszył zaangażowanie w spółce do 74,28% z 85%.
PEMUG	Pan Roman Doleżał zmniejszył swój udział w spółce do 19,67% z 20,17%.
PETROLINVEST	Prokom Investment sprzedał 460,7 tys. akcji po 35 zł w transakcji pakietowej z dnia 14 października.
RAINBOW TOURS	Wiceprezes, Pan Remigiusz Talarek, nabył 5,7 tys. akcji po 3,96-4,03 zł w dniach 13-16 października.
SYGNITY	Członek RN sprzedał 10 tys. akcji po średniej cenie 13,97 zł w dniach 6-19 października.

Opracowanie: Michał Witkowski, Adam Nowakowski, Marcin Tomczak

## WIADOMOŚCI GOSPODARczo-POLITYCZNE

**MAKROEKONOMIA - KRAJ**

**Napływ bezpośrednich inwestycji zagranicznych** na koniec sierpnia do Polski wyniósł 4.540 mln euro, co daje 61,2 proc. poziomu sprzed roku - poinformował w comiesięcznym raporcie Departament Analiz i Prognoz Ministerstwa Gospodarki.

**Wskaźnik koniunktury bankowej Pengab** spadł w październiku 2009 roku w stosunku do ostatniego wrześniowego pomiaru o 0,1 pkt i wyniósł 23,3 pkt - poinformował we wtorek Związek Banków Polskich oraz Pentor.

**Zadłużenie Skarbu Państwa w PLN** na koniec sierpnia tego roku wyniosło 73,9 proc. całości zadłużenia wobec 73,7 proc. na koniec 2008 roku - podała resort finansów w komunikacie.

Zadłużenie Skarbu Państwa na koniec sierpnia 2009 roku wzrosło wobec lipca o 1,8 proc., czyli o 11.015,4 mln zł i wyniosło 620.115,7 mln zł - podało w komunikacie Ministerstwo Finansów.

**MAKROEKONOMIA - ZAGRANICA**

**Ceny produkcji sprzedanej przemysłu (PPI)** w USA we wrześniu nieoczekiwanie spadły o 0,6 proc. miesiąc do miesiąca, po wzroście poprzednio o 1,7 proc. - poinformował we wtorek Departament Pracy w komunikacie.

**Liczba rozpoczętych inwestycji w zakresie budowy domów** mieszkalnych w USA wzrosła we wrześniu do 590 tys. w ujęciu rocznym, z 587 tys. po korekcie poprzednio - podała we wtorek Departament Handlu USA w komunikacie

**OPINIE**

**Wzrost PKB w III kwartale 2009** roku znajdzie się w przedziale 0,5-0,8 proc., a w całym roku może przewyższyć 1 proc. - ocenił w rozmowie z PAP minister, szef Zespołu Doradców Strategicznych premiera Michał Boni.

**Inflacja w listopadzie i grudniu** może się wahać pomiędzy 3,3-3,5 proc., nie można jednak oczekiwać dużego spadku. W III kw. 2009 r. wzrost PKB może wynieść 0,8-1 proc. - oceniła Halina Wasilewska-Trenkner z Rady Polityki Pieniężnej.

**Cel inflacyjny** powinien być osiągnięty w połowie 2010 r., obecnie nie ma przesłanek by podnosić poziom stóp procentowych - uważa prof. Stanisław Owsiak, członek Rady Polityki Pieniężnej. Jego zdaniem deficyt finansów publicznych w 2010 r. wyniesie ok. 7 proc. PKB

**Inflacja** Przedstawiciele banków ankietowani przez Pentor i Związek Banków Polskich przewidują, że inflacja na koniec 2009 roku wyniesie 3,97 proc. rdr - poinformował Pentor w komunikacie.

**Eksport** W 2009 roku wartość eksportu wyrażonego w euro zmniejszy się rdr o 20 proc. W 2010 roku poziom eksportu się ustabilizuje, zaś wzrosty zaczną się od roku 2011 - ocenia prezes Korporacji Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych Piotr Soroczyński.

**Obecne wzrosty na giełdach** są efektem nadpłynności, jaka panuje na rynku. Wyniki kwartalne spółek amerykańskich są lepsze od oczekiwań, jednak bazują w większości na wzrostach wydajności, a nie wzroście przychodów, kwestia przychodów zacznie odgrywać większą rolę dopiero w 2010 roku - uważa Hans Redeker, główny analityk walutowy BNP Paribas.

## KALENDARIUM

**ŚRODA, 21 PAŹDZIERNIKA**

**Cyfrowy Polsat** - wypłata drugiej transzy dywidendy z zysku netto za 2008 rok w wysokości 25 groszy na akcję;

**Remak** - NWZA spółki w sprawie zmian składzie Rady Nadzorczej;

**ZA Tarnów** - NWZA w sprawie wyrażenia zgody na zbycie 100% udziałów Spółki ZBACH

**ECM S.A.** WZA w sprawie powołania rewidenta do spraw szczególnych oraz emisji akcji.

**Ruch Chorzów** - NWZA w sprawie zmiany uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 10 czerwca 2009 r.,

**bankier.pl** - NWZA w sprawie zmian statutu spółki;

**Telestrada** - NWZA o zmianach w statucie i zatwierdzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2008;

**Redan** - NWZA o zmianach w statucie;

**Pronox Technology** - NWZA o zmianach w składzie rady, dalszym istnieniu spółki i podwyższeniu kapitału zakładowego;

**Inflacja (14:00)** Publikacja danych na temat inflacji bazowej (bez cen żywności i energii) za wrzesień. Poprzednia wartość: 2,9% r/r. Prognoza: 2,8% r/r.

**Chiny** Publikacja Produktu Krajowego Brutto za trzeci kwartał 2009 roku. Poprzednia wartość: 7,9% r/r. Prognoza: 9% r/r.

**Wielka Brytania (10:30)** Publikacja protokołów z posiedzenia Banku Anglii.

**USA (13:00)** Publikacja zmiany liczby wniosków o kredyt hipoteczny w USA za ostatni tydzień. Poprzednia wartość: -1,8%

**USA (16:30)** Publikacja danych na temat zapasów ropy naftowej w USA za ostatni tydzień. Wartość poprzednia: 300 tys. baryłek.

**USA (20:00)** FED opublikuje Beżową Księgę za październik – comiesięczny raport o stanie gospodarki.

**CZWARTEK, 22 PAŹDZIERNIKA**

**Centrum Klim** - koniec przyjmowania zapisów na akcje serii C;

**Betacom** - dzień wypłaty 25 groszy dywidendy na akcję;

**Magellan** - NWZA o zmianach w statucie i radzie nadzorczej;

**Deficyt i dług publiczny (11:00)** Publikacja danych dotyczących deficytu i długu sektora instytucji rządowych i samorządowych w 2008

**Koniunktura (14:00)** Publikacja danych na temat koniunktury w przemyśle, budownictwie, handlu i usługach w październiku 2009 r.

**USA** Publikacja wyników finansowych spółek: American Express, AT&T, McDonald's.

**ECB** Posiedzenie Europejskiego Banku Centralnego

**Strefa euro (10:00)** Publikacja danych na temat bilansu płatniczego za sierpień. Poprzednia wartość: 8,8 mld EUR.

**Wielka Brytania (10:30)** Publikacja danych o dynamice sprzedaży detalicznej (Retail Sales) za wrzesień. Poprzednie wartości: 0,0% m/m i 2,1% r/r.

Prognozy: 0,5% m/m i 2,7% r/r.

**USA (14:30)** Publikacja danych o nowych podaniach o zasiłki dla bezrobotnych za ostatni tydzień (Initial Claims). Poprzednia wartość: 514 tys.

**USA (16:00)** Publikacja wskaźników wyprzedzających koniunktury (The Conference Board Leading Indicators) za wrzesień. Poprzednia wartość: 0,6%.

Oczekiwania 0,4%.

**USA (16:00)** Publikacja indeksu cen rynku nieruchomości FHFA za sierpień. Poprzednia wartość: 0,3% m/m.

**PIĄTEK, 23 PAŹDZIERNIKA**

**PKN Orlen** - spółka przedstawi szacunki dot. wybranych danych finansowych za III kw.;

**Virtual Vision** Dzień przydziału akcji.

**Mirbud** NWZA na temat warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

**Voltex** Koniec zapisów na akcje.

**Rynek pracy (10:00)** Publikacja danych o dynamice sprzedaży detalicznej (Retail Sales) za wrzesień. Poprzednie wartości: -4,2% m/m i 5,2% r/r.

Prognozy: 3,9% r/r.

**Rynek pracy (10:00)** Publikacja stopy bezrobocia (Unemployment Rate) za wrzesień. Poprzednia wartość: 10,8%. Prognoza: 11,0%.

**Niemcy (09:28)** Publikacja wstępnych danych na temat indeksu PMI dla przemysłu wytwórczego (PMI Manufacturing) za październik. Poprzednia wartość: 49,6 pkt. Prognoza: 50,1 pkt.

**Niemcy (09:28)** Publikacja wstępnych danych na temat indeksu PMI dla sektora usług (PMI Services) za październik. Poprzednia wartość: 52,1 pkt. Prognoza: 52,5 pkt.

**Strefa euro (09:58)** Publikacja wstępnych danych na temat indeksu PMI dla przemysłu wytwórczego (PMI Manufacturing) za październik. Poprzednia wartość: 49,3 pkt. Prognoza: 50,1 pkt.

**Strefa euro (09:58)** Publikacja wstępnych danych na temat indeksu PMI dla sektora usług (PMI Services) za październik. Poprzednia wartość: 50,9 pkt. Prognoza: 51,4 pkt.

**Niemcy (10:00)** Publikacja wskaźnika IFO obrazującego nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców za październik. Poprzednia wartość: 91,3 pkt. Prognoza: 92,0 pkt.

**Wielka Brytania (10:30)** Publikacja wstępnych danych o dynamice PKB (GDP) za III kwartał 2009 roku. Poprzednie wartości: -0,6% kw/kw i -5,5% r/r. Prognozy: 0,2% kw/kw i -4,6% r/r.

**Strefa euro (11:00)** Publikacja wskaźnika nowych zamówień w przemyśle za sierpień. Poprzednia wartość: 2,6% m/m i -24,3% r/r. Prognoza: 1,1% m/m -22,5% r/r.

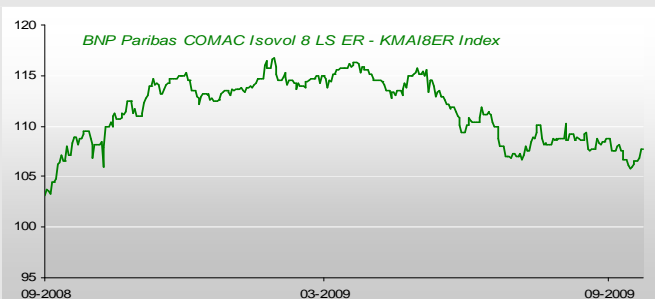
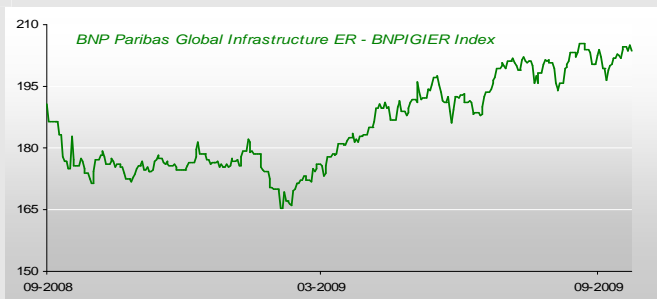
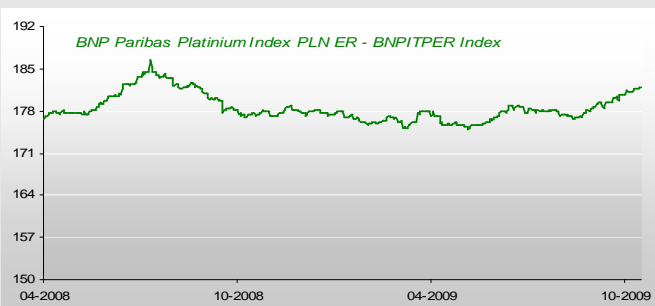
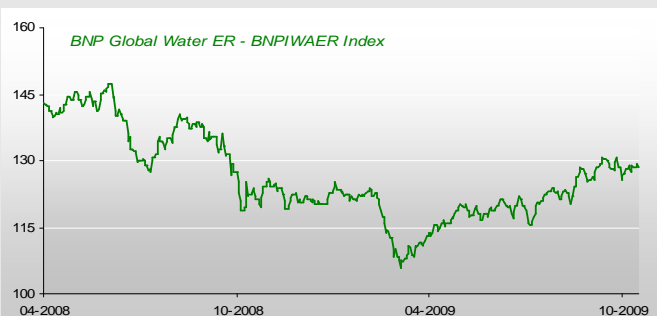
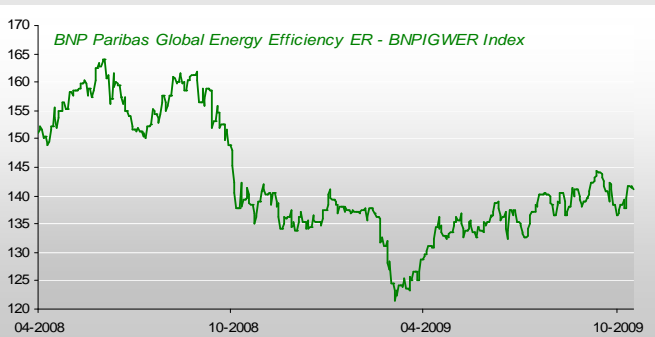
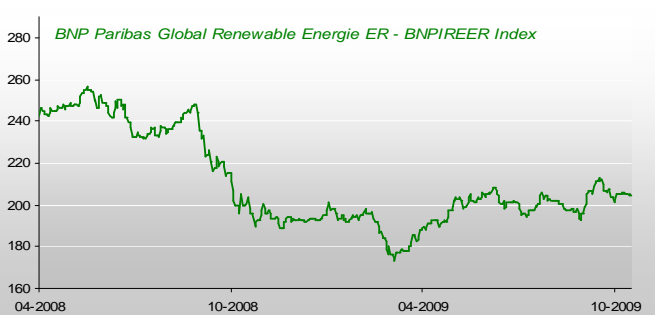
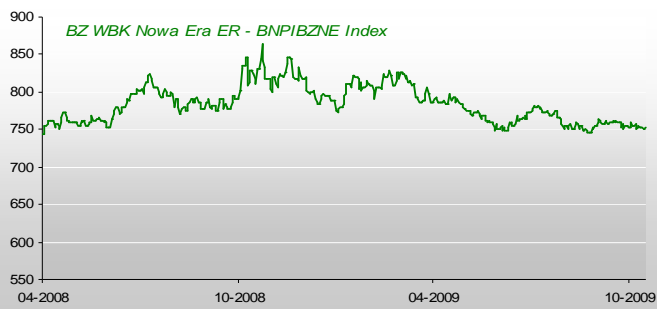
**USA (16:00)** Publikacja wielkości sprzedaży domów na rynku wtórnym (Existing Home Sales) za wrzesień. Poprzednia wartość: 5,1 mln. Prognozy: 5,3 mln.

#### DZISIEJSZE KOMENTARZE NA GORĄCO W INWESTOR ONLINE

**Polska (14:00)** - Inflacja bez cen żywności i energii za wrzesień. Poprz. 2,9%/r

**Uwaga!** Dane publikowane są niezwłocznie po ich odczycie, natomiast komentarz z kilkuminutowym opóźnieniem

PRODUKTY STRUKTURYZOWANE DM BZWBK



**BNP Paribas Indexes**

Indeks	20.10.	zmiana
BNPIBZNE	752,1953 ↑	0,13%
BNPIREER	204,3532 ↑	0,02%
BNPIEER	166,8536 ↓	-0,17%
BNPIGWER	141,1329 ↓	-0,18%
BNPIWAER	128,4400 ↑	0,02%
BNPIPTER	181,9188 ↑	0,08%
BNPIGIER	203,6130 ↓	-0,02%
KMAI8ER	107,6947 ↓	-0,06%

Dane do wykresów dostarcza Bloomberg. Źródłem pozostałych danych są PAP, Reuters, prasa finansowa i internetowe serwisy finansowo-ekonomiczne.

Prezentowana cena ropy odnosi się do notowań najbliższej wygaśnięcia serii kontraktu terminowego WTI Crude, notowanego na giełdzie NYMEX.

Prezentowana cena miedzi odnosi się do jej notowań na Londyńskiej Giełdzie Metali.

Prezentowana cena złota i srebra to kwotowanie Bloomberg na podstawie dostarczonych notowań instytucji zajmujących się wyceną danego kruszcu.

Dane prezentowane w niniejszym raporcie zostały uzyskane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez DM BZ WBK S.A. za wiarygodne, jednakże DM BZ WBK S.A. nie może zagwarantować ich dokładności i pełności.

Niniejsze opracowanie i zawarte w nim komentarze są wyrazem wiedzy oraz poglądów autorów i nie powinny być inaczej interpretowane. Dom Maklerski BZ WBK S.A. nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione w wyniku decyzji podjętych na podstawie informacji i opinii zawartych w niniejszym opracowaniu. Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody DM BZ WBK S.A. jest zabronione.