

BIULETYN PORANNY

GPW

23 października 2009

Komentarz poranny

Wczorajsza sesja zakończyła się wzrostem indeksów, a jedynie WIG-20 odnotował kosmetyczny spadek. Po słabszym otwarciu, jeszcze przed południem zostały wytyczone dzienne minima i w dalszej części sesji inicjatywa należała do strony popytowej. Główne indeksy wytyczyły nowe średnioterminowe maksima, ale chyba jeszcze bardziej cieszy fakt, iż powoli do łask kupujących powracają akcje małych i średnich spółek. Cały czas więcej spółek traci na wartości niż rośnie, ale widać, iż nie stanowi to dla rynku większego problemu. Aspekt szerokości może wydawać się niekorzystny, ale chyba największą cechą rynku, a w zasadzie głównych indeksów jest to, iż nie mają one możliwości spadku. Owszem na poszczególnych spółkach dochodzi do korekt, w niektórych przypadkach nawet dość głębokich, ale indeksy pozostają silne. W przypadku gdy jakieś spółki zaczynają być nieco „zmęczone” wzrostem to pojawiają się kolejne, które są po korekcie i które wyraźnie pomagają. Kilka tygodni temu takim papierem była TP SA, natomiast na ostatnich sesjach kupujących wspiera PGNiG oraz może jeszcze nieco nieśmiało, ale zawsze PBG. Najbliższy opór dla WIG-20 stanowi poziom 2382-3 pkt., a przebiecie tego poziomu będzie miało pozytywne przesłanie i będzie sugerowało dalszy wzrost a kolejne opory będą widział na 2400 oraz na 2432 pkt. W przypadku silniejszego wzrostu podaż winna pojawić się na górnym ograniczeniu kanału wzrostowego na 2526 lub też na 2550 pkt. Najbliższe wsparcie znajduje się na 2356 pkt., a w razie jego przebicia kupno winno pojawić się na 2342 lub też 2325 pkt. Przed sesją nie widać czynników, które skłoniłyby inwestorów do pozbywania się akcji, a w dalszej części sesji pewne, choć nie przesadnie wielkie znaczenie winny mieć dane o sprzedaży detalicznej. W ostatnich miesiącach ekonomiści mają rację i trudno teraz oczekiwać, by aż tak mocno rozminęli się z rzeczywistością by zmienić choćby krótkoterminowy trend. Patrząc na wykresy dużych spółek dziś będą zwracać uwagę na wykresy Cersanitu, który wczoraj dotarł do linii trendu wzrostowego na 15,83 zł i pytaniem pozostaje czy wsparcie to zadziała, skąd by kupujący mogli zainicjować kolejną falę wzrostową. Do potwierdzenia optymistycznego założenia konieczne jest przebiecie 17,40 zł. W przypadku przełamania wsparcia będą oczekiwać na test dolka na 16,48 zł. Tomasz Jerzyk

Komentarz terminowy

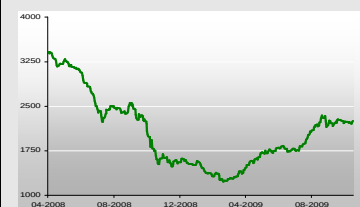
Układ techniczny wykresu w dalszym ciągu faworyzuje stronę popytową. Biorąc pod uwagę przebieg wczorajszej sesji za oceanem (a także publikację lepszych od oczekiwań raportów kwartalnych: Amazon.com, American Express i Capital One) otwarcie kontraktów wypadnie dzisiaj ponad zakresem: 2387 – 2394 pkt. To z kolei powinno jeszcze bardziej umocnić kupujących, zwiastując ich dalszy marsz w kierunku północnym. Nie można wykluczyć, że docelowo (choć oczywiście niekoniecznie już dzisiaj) kupującym udało się dotrzeć do kolejnego obszaru oporu: 2455 – 2465 pkt. Wcześniej zwróciłbym także uwagę na poziom: 2427 pkt, gdzie przebiega przesłanie 161.8% fali spadkowej, zaznaczonej na wykresie niebieską, przerywaną linią (koncentrują się tutaj także inne projekcje, choć charakteryzują się zdecydowanie mniejszą wiarygodnością). Niemniej niedzwiedzie mogą tutaj wzmacniać swoje sztyki obronne i utrudnić bykom marsz w kierunku zapory podażowej: 2455 – 2465 pkt. Można również wyobrazić sobie taki wariant, że rynek po porannym szturmie kupujących zacznie stabilizować się w rejonie poziomu: 2427 pkt, oczekując na wyniki raportów dwóch ważnych spółek: Honeywell i Microsoft. To właśnie bowiem publikacja w/w wyników kwartalnych wpłynie dzisiaj na popołudniowe nastroje inwestorów na całym świecie. Z punktu widzenia techniki dobrze by było, gdyby bykom udało się dzisiaj wybronić zakres cenowy: 2387 – 2394 pkt (przyjmując tutaj założenie, że w porannej fazie notowań strefa zostanie naruszona). Warto jednak podkreślić, że nawet gdyby wskazany zakres nie utrzymał naporu podażi, to trudno byłoby tak naprawdę traktować taką okoliczność jako sygnał sprzedaży. Wydaje się, że dopiero ponowne przedostanie się kontraktów poniżej znanej nam już bariery popytowej: 2355 – 2362 pkt powinno wprowadzić trochę niepokoju w szeregi kupujących. Gdyby doszło zatem w najbliższym czasie do urzeczywistnienia się takiego wariantu, ograniczyłbym wówczas ilość długich pozycji w portfolio. Paweł Danielewicz

Indeks	22.10.	zmiana
WIG 20	2368,1	↓ -0,11%
WIG	39672,5	↑ 0,06%
mWIG40	2265,4	↑ 0,47%
WIG-Banki	5740,6	↑ 0,48%
WIG-Budowl	5425,4	↑ 0,32%
WIG-Info	1181,3	↓ -1,06%
WIG-Media	2997,0	↓ -0,97%
WIG-Spoż.	3022,1	↑ 1,77%

WIG 20

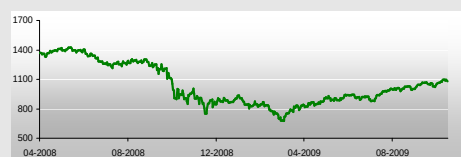


mWIG40



ŚWIAT

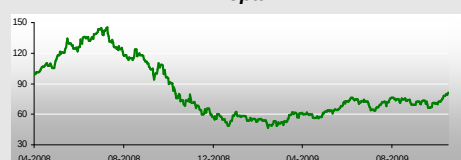
S&P 500



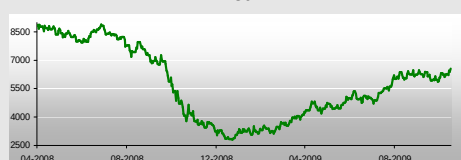
Nasdaq



Ropa



Miedź



Europa

Indeks	22.10.	zmiana
FTSE	5207,4	↓ -0,96%
DAX	5762,9	↓ -1,21%
BUX	21261,0	↓ -1,20%
RTS	1448,3	↑ 0,12%
ISE 100	51016,8	↓ -0,54%

Ameryka Płn. i Płd.

Indeks	22.10.	zmiana
Dow J.	10081,3	↑ 1,33%
S&P 500	1092,9	↑ 1,06%
Nasdaq	2165,3	↑ 0,68%
Bovespa	66957,0	↑ 0,41%

Azja

Indeks	23.10.	zmiana
NIKKEI	10283,0	↑ 0,15%
HangSen	22537,9	↑ 1,47%
Shanghai	3088,8	↑ 1,23%

Towary i surowce

Indeks	22.10.	zmiana
Ropa	81,55	↑ 0,44%
Miedź	6567,00	↑ 0,02%
Złoto	1062,30	↑ 0,43%
Srebro	17,69	↑ 0,83%

Waluty

Indeks	22.10.	zmiana
EURPLN	4,17	↓ -0,07%
USDPLN	2,78	↓ -0,02%
CHFPLN	2,76	↓ -0,35%

Komentarz do sesji w USA

Podczas wczorajszej sesji amerykańscy inwestorzy otrzymali sówitą porcję wyników kwartalnych tamtejszych spółek. Konkluzje z nich płynące okazały się brzemienne w skutkach dla strony popytowej, która dzięki nim zdołała się podnieść po morderczej końcówce śródojowej sesji. Trudno rzecz jasna przedstawić wyniki wszystkich podmiotów, które zaraportowały wczoraj rezultaty za III kw. '09. Pozwólę sobie, więc jednak przytoczyć te znajdujące się w centrum uwagi obserwatorów rynków giełdowych za oceanem. Sporym uznaniem cieszyły się akcje ubezpieczeniowego potentata Travellers (akcje podrożały wczoraj o 7,7%), który odnotował w trzecim kwartale 1,61 USD/akcję wobec prognozowanych 1,29 USD/akcję. Kolejnym podmiotem będącym tego dnia na fali wznoszącej był McDonald. Największa na świecie sieć restauracji typu fast-food pochwaliła się zyskiem na akcję równym 1,15USD/akcję, przy czym oczekiwania rynkowe wskazywały poziom 1,11 USD/akcję. Dobre wyniki zachęciły inwestorów do kupowania akcji producenta popularnego Big Maca, przez co wycena rynkowa tej spółki w stosunku do dnia poprzedniego wzrosła o 2%. Prawdziwą gwiazdą czwartkowej sesji były z kolei walory New York Times Co. Akcje nowojorskiego wydawcy podróży tego dnia aż o 23% (najwięcej ze spółek wchodzących w skład indeksu S&P500), po tym jak poinformował o zysku netto (po wykluczeniu zdarzeń jednorazowych) na poziomie 0,16USD/akcję. Warto nadmienić, że konsensus rynkowy w tym przypadku zakładał stratę 0,01USD/akcję. W przypadku Amazon.com silne dostarczenie się do wymogów rynkowych, ciężkie koszty oraz pełen wachlarz narzędzi promocyjnych znalazły przełożenie we wzroście zysku netto w III kw. '09 o 69% r/r, do 0,45USD/akcję (prog. 0,33USD/akcję). Jeden z największych sklepów internetowych o swoich rezultatach poinformował po zakończeniu handlu. Można, więc domniemać że dziś również jego walory będą znajdowały się w centrum uwagi. Rzecz naturalna jest, że w całej „gromadzie” raportujących znalazły się tzw. „czarne owce”, których wyniki nie spełniły oczekiwań analityków. Do grona tego zaliczyć należy eBay oraz UPS. W cieniu publikacji raportów kwartalnych światło dzienne ujrzał cotygodniowy raport z rynku pracy. Zgodnie, z którym w tygodniu zakończonym 17 października, liczba złożonych wniosków o zasiłki dla bezrobotnych nieoczekiwanie wzrosła o 16 tys. do poziomu 531 tys. Analitycy ankietowani przez Agencję Bloomberg prognozowali, że wartość tego wskaźnika wyniesie 514 tys. Warto zwrócić uwagę, iż średnia czterotygodniowa kolejny raz zanotowała spadek, tym razem do 532,25 z 533,00 tys. Lepszy od konsensusu rynkowego okazał się natomiast odczyt dot. liczby osób kontynuujących pobieranie zasiłku (5,92 mln vs. prog. 5,97 mln). Ogólny wydzik cotygodniowych danych z rynku pracy należy uznać za neutralny, a głównym „driverem” wczorajszych wydarzeń na Wall Street były, więc raporty wyników finansowych za ubiegły kwartał. Pomimo niebrzydanego początku sesji, raporty kwartalne emanowały swoją zbawczą mocą, która pozwoliła zapomnieć o śródojowej sesji. Strona popytowa bez kompleksu podeszła do tej batalii, wręcz ogalającąca stronę podażową z walorów. Praktycznie przez większą część handlu niedzwiedzie znajdowały się pod naporem rozjuszonych byków. Konsekwencją oddziaływań, a indeksy zanotowały spore wzrosty. Dow Jones +1,33%, S&P500 +1,06%, Nasdaq +0,68%. Michał Witkowski

GŁÓWNE WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

TPSA	UKE i TP podpisały porozumienie; inwestycje TP 3 mld zł, koszty 180 mln zł Urząd Komunikacji Elektronicznej i Telekomunikacja Polska SA podpisały w czwartek porozumienie, które zakłada, że telekom nie będzie dyskryminował operatorów alternatywnych. W zamian za stabilizację stawek hurtowych do 2012 roku przez UKE, TP zainwestuje w tym czasie w 1,2 mln linii dostępu do szerokopasmowego internetu. Inwestycje TP w 1,2 mln linii dostępu mają wynieść ok. 3 mld zł, a koszty wprowadzenia porozumienia TP szacuje na 180 mln zł. Komentarz: Brak jakichkolwiek niespodzianek w związku z podpisanym porozumieniem. W dalszym ciągu uważamy, że prezes jest w błędzie sądząc, że TPSA osiągnie konkurencyjną przewagę do 2012. W naszej opinii TPSA będzie jedynie gonić swoich konkurentów, a inwestycje te nie są obligatoryjne – jest to przymus, jeśli usługi TPSA mają pozostać konkurencyjne w porównaniu do pozostałych operatorów. Z drugiej strony, TPSA rozważa obniżenie cen, by uczynić swoją ofertę bardziej konkurencyjną. W związku z czym może się okazać że już wkrótce będziemy świadkami wojny cenowej na rynku usług szerokopasmowego Internetu, co będzie szkodliwe dla każdego z graczy, wliczając TPSA. Utrzymujemy zalecenie Sprzedaj. (Paweł Puchalski)
BUDIMEX	Budimex Dromex dostał zamówienie na rozbudowę, przebudowę i remont Filharmonii im. A. Maławskiego w Rzeszowie Wartość zlecenia to 27,8 mln zł z VAT.
ENEA	MSP planuje sprzedać Eneę na przełomie I-II kwartału 2010 Obecnie SP posiada 66% udziału w spółce.
POLIMEX	W III kw.'09 nastąpi roczny wzrost zysku netto Wywiad z prezesem: - Pomimo, że spowolnienie w sektorze budowlanym wpływa na marże, prognoza rocznej dynamiki zysku netto i przychodów na poziomie odpowiednio 15% i 10% zostanie osiągnięta; - Przychody w 2010 roku na podobnym poziomie do bieżącego roku; marża netto wzrośnie do 4%; - Zdolności produkcyjne w ramach konstrukcji stalowych wzrosną dzięki otwarciu prac w Siedlcach; - Spółka planuje nabycie udziałów mniejszościowych w spółkach zależnych i planuje podwyższenie kapitału o 11-13% w celu konsolidacji grupy; - Spółka planuje wypłatę dywidendy; nie podano szczegółów w tej sprawie.
J.W. CONSTRUCTION	Sprzedaż domów odżyje w III/IV kw. 2010 do rekordowych poziomów z 2006-2007 roku Według prezesa spółki, w drugiej połowie 2010 roku prawdopodobny jest powrót miesięcznej sprzedaży mieszkań do poziomów z 2006-2007 roku. Ceny mieszkań nie będą już spadać, ale też szybko nie wrócą do poziomu z ostatniej hossy.
SEKTOR ENERGETYCZNY	Regulator zgodzi się na podwyższenie cen prądu w zamian za zobowiązanie się do przeprowadzenia dużych inwestycji? – prasa Regulator kontroluje stawki cen prądu dla klientów indywidualnych; segment ten reprezentuje ok. 25% łącznego wolumenu sprzedaży.

POZOSTAŁE WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

COMARCH	Comarch podpisał umowę partnerską z grecką spółką Ergoman - dostawcą tworzonego na zamówienie rozwiązań dla rynku IT i telekomunikacji. Umowa przewiduje realizację wspólnych projektów i wdrożeń dla czołowych graczy w tym regionie.
ELEKTROBUDOWA	W okresie od listopada 2008 do chwili obecnej, Elektrobudowa podpisała umowy z PKN Orlen o wartości 29,7 mln zł.
ERBUD	Erbud zbuduje za 86,2 mln zł netto Quattro Towers, czyli budynki mieszkalne wielorodzinne z częścią usługową i garażem podziemnym w Gdańsku.
FON	Lemna International zrezygnowała ze współpracy z Fonem.
INDYKPOL	Wywiad z prezesem: - Indykpol szacuje, że w 2009 roku pokaże przychody ze sprzedaży na podobnym poziomie co rok wcześniej; - W 2010 roku przychody mają wzrosnąć o około 100 mln zł; - W III kwartale wyniki Indykpolu były zgodne z założeniami spółki; - Indykpol do końca tego roku planuje podjąć decyzję czy wybuduje nową mieszalnię pasz, czy też przejmie już istniejący podmiot; - Spółka szacuje, że nakłady inwestycyjne w 2010 roku będą znacznie wyższe niż zaplanowane na ten rok 16 mln zł; - Aktualnie spółka pracuje nad wdrożeniem pięciu projektów inwestycyjnych.
KOPEX	Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne, spółka zależna Kopeksu, kupiła australijską spółkę Waratah Engineering za 3 mln dolarów australijskich. Waratah Engineering zajmuje się produkcją maszyn i urządzeń dla górnictwa.
LENTEX	Ministerstwo Skarbu Państwa dopuściło do due diligence Zakładów Tworzyw Sztucznych Gamrat pięć firm, w tym Lentex.
ONE-2-ONE	Spółka One-2-One została wybrana przez Telewizję Polską SA w ramach przetargu na integratora usług interaktywnych. One-2-One szacuje, że przychód z realizacji tego zamówienia wyniesie 60 mln zł.
PRONOX TECHNOLOGY	Strata netto Pronox Technology, który znajduje się w upadłości układowej, na koniec września wyniosła 91,2 mln zł. Akcjonariusze spółki podjęli decyzję o jej dalszym istnieniu.
SYGNITY	Zarząd Sygnity nie widzi racjonalnych przesłanek dla spadku kursu akcji spółki w ostatnich dniach. Spółka podtrzymała wcześniejsze zapowiedzi o planowanej obniżce kosztów oraz uzyskaniu w drugiej połowie 2009 r. 20 mln zł zysku operacyjnego. Obecnie zadłużenie netto grupy kapitałowej jest na poziomie 62 mln zł.

TRANSAKCJE

DM IDM	Osoba związana z prokurentem nabyła 137,8 tys. akcji po średniej cenie 2,65 zł w dniach 15-21 października.
NETIA	ING OFE zwiększyło swój udział w spółce do 10,25% z 9,95%.

PEMUG	Pan Roman Doleżał nabył 25,5 tys. akcji po średniej cenie 1,63 zł i zwiększył tym samym swój udział w spółce do 6 mln akcji (19,76%).
SYGNITY	Wczoraj prezes spółki nabył 8 tys. akcji po 11,92 zł.
TELL	BBI Capital zmniejszyło swój udział w spółce do 1,4 mln akcji (22,6% kapitału) z 1,5 mln akcji (23,89% kapitału).

Opracowanie: Michał Witkowski, Adam Nowakowski, Marcin Tomczak

WIADOMOŚCI GOSPODARczo-POLITYCZNE

MAKROEKONOMIA

Produkt Krajowy Brutto (PKB) wzrósł w II kwartale 2009 roku o 1,1 proc. rdr, po wzroście o 0,8 proc. rdr w I kw. po korekcie - podał w czwartek Główny Urząd Statystyczny.

Deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych w 2008 roku wyniósł 46.447,0 mln zł, czyli 3,6 proc. PKB vs 3,9 proc. szacowanych wstępnie - podał w czwartek GUS.

Deficyt sektora finansów publicznych - sektora instytucji rządowych i samorządowych - w 2009 roku wyniesie 6,3 proc. PKB wobec 3,6 proc. PKB w 2008 roku - podał w czwartek GUS prognozę przekazaną przez Ministerstwo Finansów.

Rada Polityki Pieniężnej pozostawiła we wrześniu stopy procentowe na niezmiennym poziomie, ponieważ w jej opinii uzasadniły to informacje dotyczące sytuacji gospodarczej, które napłynęły od ostatniego posiedzenia - wynika z opublikowanych w czwartek minutes.

Na posiedzeniu decyzyjnym RPP we wrześniu przedmiotem rozważań Rady była sytuacja w sektorze bankowym oraz nowe instrumenty polityki pieniężnej, zaś członkowie RPP byli podzieleni co do konieczności ich implementacji - wynika z opublikowanych w czwartek minutes.

Średnioroczna inflacja w 2009 roku może być niższa niż zakładane w budżecie 3,6 proc. - powiedział wicedyrektor Departamentu Polityki Finansowej, Analiz i Statystyki, Sławomir Dudek. Przyszłoroczne szacunki inflacyjne, na poziomie 1 proc., Dudek określa jako konserwatywne.

Deficyt jednostek samorządu terytorialnego w 2010 roku nie powinien być wyższy niż 6 mld zł - poinformował w czwartek wiceminister finansów, Dominik Radziwiłł.

W październiku wskaźnik koniunktury w handlu detalicznym spadł w porównaniu z wrześniem o 2 pkt. do poziomu -2 pkt. - podał GUS w komunikacie.

W październiku ogólny klimat koniunktury w przemyśle jest oceniany pozytywnie (plus 1), choć nieco mniej optymistycznie niż we wrześniu (plus 2). Poprawę koniunktury sygnalizuje 20 proc. badanych przedsiębiorstw, jej pogorszenie - 19 proc. (przed miesiącem odpowiednio 21 proc. i 19 proc.) - podał w czwartek w komunikacie GUS.

W październiku ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtuje się na poziomie minus 8 (we wrześniu minus 5). Poprawę koniunktury sygnalizuje 15 proc. przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 23 proc. (we wrześniu odpowiednio 17 proc. i 22 proc.) - podał w czwartek GUS w komunikacie.

Liczba osób ubiegających się po raz pierwszy o zasiłek dla bezrobotnych w ubiegłym tygodniu wzrosła o 11 tys., do 531 tys. - poinformował w czwartek Departament Pracy USA.

Amerykański wskaźnik zmian cen domów jednorodzinnych (HPI) nieoczekiwanie spadł w sierpniu o 0,3 proc. miesiąc do miesiąca - podała w komunikacie organizacja badawcza Office of Federal Housing Enterprise Oversight.

Na rachunku obrotów bieżących eurolandu deficyt w sierpniu 2009 wyniósł 1,3 mld euro wobec nadwyżki 3,7 mld euro miesiąc wcześniej, po korekcie - podał w czwartek Europejski Bank Centralny.

Chińska gospodarka powiększyła się w III kwartale zgodnie z przewidywaniami o 8,9 proc. w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego roku - podał w czwartek urząd statystyczny w Pekinie.

Sprzedaż detaliczna w W. Brytanii we wrześniu pozostała bez zmian mdm - poinformowało w czwartek w komunikacie Biuro Narodowej Statystyki. obliczać podatek pracowników, wypełniać deklaracje i wysłać je do urzędu skarbowego w 2011 r.

Amerykański indeks wyprzedzający koniunktury wzrósł we wrześniu o 1 proc., po wzroście w sierpniu o 0,4 proc. po korekcie - podała w czwartek Conference Board.

OPINIE

Inflacja do końca tego roku nie wzrośnie już powyżej 3,4 proc. rdr odnotowanych we wrześniu, a średnioroczny wskaźnik CPI ukształtuje się na poziomie 3,4-3,5 proc. Inflacja znajdzie się w celu RPP w drugiej połowie 2010 roku - ocenił w rozmowie z PAP wiceminister finansów, Ludwik Kotecki.

W 2009 i 2010 roku deficyt finansów publicznych prawdopodobnie wyniesie ok. 6-7 proc., a sytuacja zacznie się poprawiać w 2010 r. Powinien zostać wprowadzony plan konsolidacji finansów publicznych, bez takich działań przekroczenie progu 55 proc. w relacji długu publicznego do PKB jest niemal pewne - uważa wiceminister finansów Ludwik Kotecki

Zdaniem wiceministra finansów Dominika Radziwiłła, nie ma ogromnego ryzyka refinansowania długu zagranicznego, gdyż na rynku jest popyt na dług.

Prognoza długu do PKB na poziomie 51,2 proc. jest przeprowadzona metodologią ESA 95 - powiedział dziennikarzom w czwartek wiceminister finansów, Dominik Radziwiłł.

Ministerstwo finansów spodziewa się zawężenia spreadów pomiędzy obligacjami emitowanymi przez BK a skarbowymi, kiedy pojawi się większa płynność na papierach BGK - powiedział w Sejmie Dominik Radziwiłł.

Zdaniem wiceministra finansów Dominika Radziwiłła, pomimo fiaska sprzedaży Enei, w dalszym ciągu możliwe jest osiągnięcie przez Skarb Państwa przychodów z prywatyzacji do końca 2010 roku rzędu 37 mld zł.

KALENDARIUM

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.

Polska (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.

Polska (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.

PONIEDZIAŁEK, 26 PAŹDZIERNIKA

Centrum Klima - przydział akcji serii C w transzy inwestorów indywidualnych;

Betacom - dzień wypłaty 0,25 zł dywidendy;

Suway - NWZA o zmianach w składzie rady nadzorczej i kupnie nieruchomości.

WTOREK, 27 PAŹDZIERNIKA

PGE - zakończenie przyjmowania zapisów na akcje s. B od inwestorów indywidualnych i budowy księgi popytu wśród inwestorów instytucjonalnych, ustalenie ceny emisyjnej oraz ostatecznej liczby akcji oferowanych;

Centrum Klima - przydział akcji serii C w transzy inwestorów instytucjonalnych;

Travel Planet - NWZA o zmianach statutu i zmianach w składzie rady nadzorczej;

Orzeł Biały - NWZA m.in. w sprawie skupu do 7,51 proc. akcji własnych w celu umorzenia.

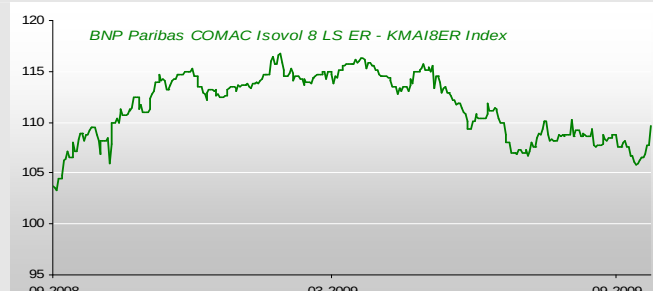
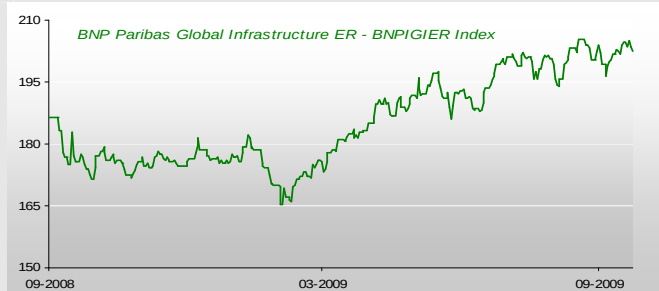
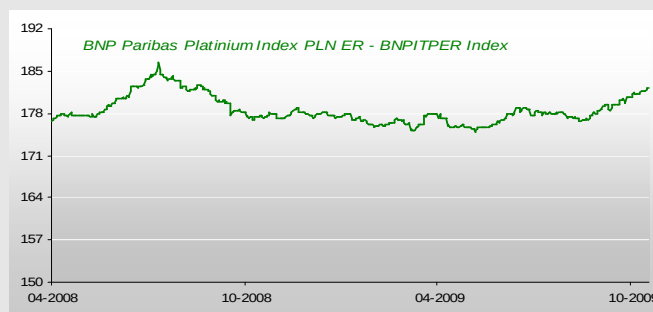
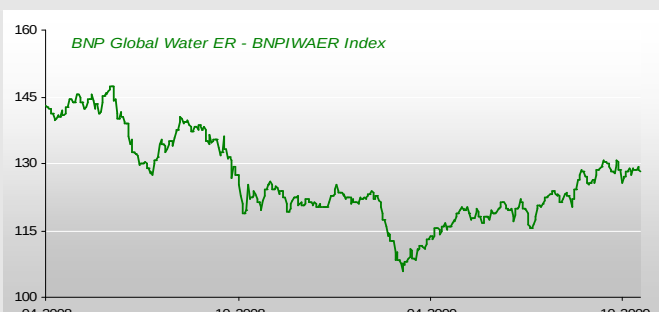
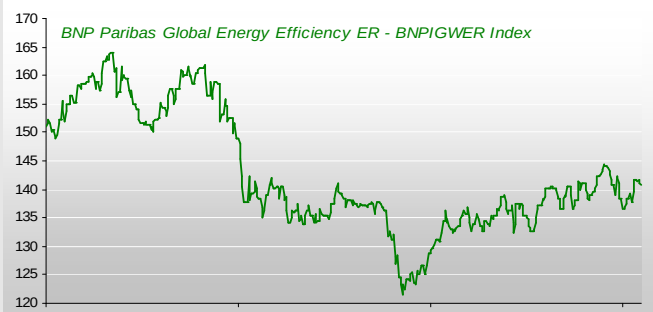
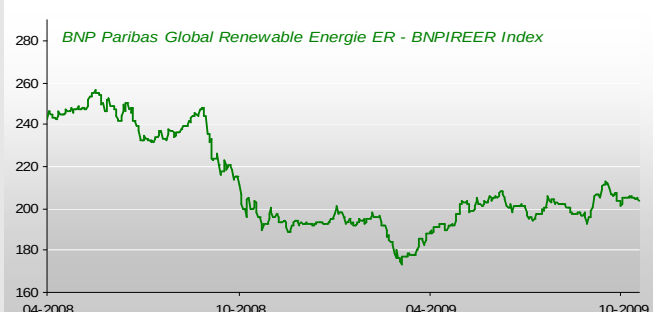
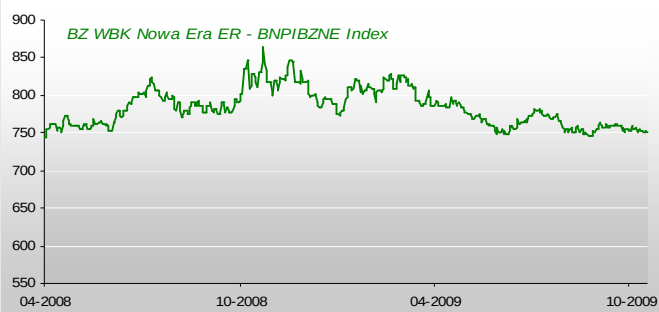
DZISIEJSZE KOMENTARZE NA GORĄCO W INWESTOR ONLINE

Polska (10:00) Dane o sprzedaży detalicznej za wrzesień. Poprzednie wartości: -4,2% m/m i 5,2% r/r. Prognoza: 3,9% r/r.

Polska (10:00) Dane o stopie bezrobocia za wrzesień. Poprzednia wartość: 10,8%. Prognoza: 11,0%.

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

PRODUKTY STRUKTURYZOWANE DM BZWBK



BNP Paribas Indexes

Indeks	22.10.	zmiana
BNPIBZNE	747,7518 ↓	-0,59%
BNPIREER	203,0361 ↓	-0,64%
BNPIEER	165,9045 ↓	-0,57%
BNPIGWER	140,8410 ↓	-0,21%
BNPIWAER	127,5361 ↓	-0,70%
BNPIPTER	183,0874 ↑	0,55%
BNPIGIER	201,9897 ↓	-0,80%
KMAI8ER	109,3493 ↓	-0,27%

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.