

GPW

KOMENTARZ PORANNY

Na wsparciach

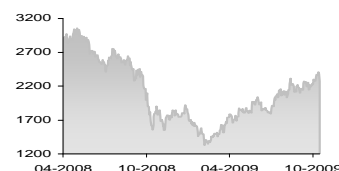
Wczorajsza sesja zakończyła się spadkiem indeksów, gdzie najbardziej ucierpiał WIG-20 grupujący duże spółki. Strona podaży dyktowała warunki przez całą sesję, a zamknięcie nastąpiło na dziennym minimum nieopodal ważny wsparcie. Najbliższe znajduje się na 2192 pkt., a w razie jego przełamania kolejne to 2176 pkt., gdzie znajduje się linia trendu wzrostowego, prowadzona od lutowego minimum. Jest to ważny poziom dla indeksu i jeśli ruch wzrostowy ma być kontynuowany, na wsparciu winien pojawić się popyt. Ewentualne przełamanie tego poziomu będzie sugerowało słabość co z kolei winno przełożyć się na test 2137 lub też 2087 pkt. Kluczowe wsparcie dla indeksu znajduje się na 2042 pkt. Najbliższy opór to 2212 pkt., a w razie jego przełamania będą oczekiwać na test 2245 lub też 2262 pkt., gdzie znajduje się teraz linia trendu spadkowego. Patrząc na wykres indeksu widać wyraźną strukturę impulsową, która cały czas wskazuje na pogłębienie tendencji spadkowej. Z drugiej jednak strony, sytuacja jest o tyle ciekawa, że spadkowe fale 3 i 5 są wyraźnie dłuższe od fali pierwszej. Myślę, że zgodnie z teorią wskazówka o równości dwóch fal wzrostowych winna być zachowana, nie widzę powodu by fala piąta miała być znacznie wydłużona. W związku z tym należy liczyć się, iż w zakresie 2176-95 pkt. winien pojawić się popyt w oczekiwaniu na korektę całego spadku. Jak wiadomo fale pierwsze są dość mocno korygowane, w związku z czym należałoby liczyć na wzrost w rejon 2305-30 pkt. Po korekcie trzeba się będzie liczyć z kolejną falą spadkową o zbliżonej lub nawet większej długości. Ale to nie jest perspektywa na dziś. Spadek poniżej 2176 pkt. będzie oznaczał dużą słabość kupujących. Na wykresie WIG-20 wyrażonym w dolarze amerykańskim zamknięcie wczoraj nastąpiło centralnie na wsparciu wynikającym z linii trendu wzrostowego i tu również winniśmy otrzymać wskazówkę o sile i intencjach inwestorów. Ewentualne przełamanie wsparcia będzie wskazywało na brak wiary w wyższe poziomy, przynajmniej w krótkim terminie, co z kolei winno otwierać drogę do dalszych spadków. Negatywnie należy ocenić zachowanie sWIG80 gdzie po wczorajszej sesji naruszone zostało istotne wsparcie na 10859 pkt. Spadek poniżej tego pułapu w kontekście braku nowego szczytu wskazuje na korekcyjny charakter ostatniego wzrostu, co z kolei zapowiada pogłębienie tendencji spadkowej. Tomasz Jerzyk

KOMENTARZ TERMINOWY

W swoich ostatnich opracowaniach dość mocno eksponowałem znaczenie strefy wsparcia Fibonacciego: 2223 – 2228 pkt. Jak wiadomo koncentrowały się tutaj projekcje potencjalnej formacji ABCD, spełniającej zależność: $0.618AB = CD$. Dzisiaj jednak (przynajmniej w początkowej fazie sesji) notowania kontraktów zaczęła ponownie przebiegać ponad wskazanym przedziałem cenowym. Okazało się bowiem, że Amerykanie bez problemu wybroniли we wtorek (po raz kolejny zresztą) ważną zaporę popytową na S&P500: 1039 – 1047 pkt. Bardzo precyzyjnie zadziałała także strefa wsparcia na DAX-ie: 5318 – 5342 pkt. Nieco mniejszą skutecznością w tym kontekście wykazał się natomiast istotny obszar cenowy na WIG-u 20: 2211 – 2218 pkt, gdyż niedźwiedzim również udało się wczoraj zepchnąć indeks poniżej poziomu: 2211 pkt (zamknięcie WIG-u 20 uplasowało się ostatecznie na poziomie: 2194 pkt). Można zatem stwierdzić, że skala wczorajszej przeceny w stosunku do wiodących rynków akcyjnych okazała się zbyt duża. Dlatego należy przypuszczać, że rynek będzie chciał dzisiaj nadrobić tę dysproporcję. Warto zatem zwrócić uwagę na styl, w jakim byki przystępują do kontraktu. Na słabym rynku (a z takim wczoraj mieliśmy do czynienia) wysokie otwarcia bardzo często odwracają się przeciwko kupującym, gdyż zachęcają podaż do większej aktywności. Do ciekawej konfrontacji może zatem już dojść w eksponowanym ostatnio przeze mnie obszarze oporu: 2250 – 2257 pkt, gdzie koncentracja się intradayowe zniesienia wewnętrzne Fibonacciego. W przypadku zanegowania tej strefy zamknąłby przynajmniej część krótkich pozycji. O otwarciu pozycji długich pomyślałbym natomiast dopiero w momencie wybitcia się rynku ponad zakres cenowy: 2287 – 2294 pkt. Jest to bowiem bardzo wiarygodna zapora podaży, gdyż między innymi grupują się tutaj dwa zniesienia Fibonacciego: 38.2% i 61.8% (dodatkowo notowania kontraktów przebiegałyby wtedy także ponad środkową linię Pitchforka). Paweł Danielewicz

Indeks	03.11.	zmiana
WIG 20	2193,9	↓ -3,10%
WIG	37391,2	↓ -2,35%
mWIG40	2202,7	↓ -1,18%
WIG-Banki	5284,2	↓ -3,56%
WIG-Budowl	5184,0	↓ -1,73%
WIG-Info	1139,3	↓ -2,06%
WIG-Media	2826,4	↓ -1,45%
WIG-Spoż.	3011,4	↓ -2,15%

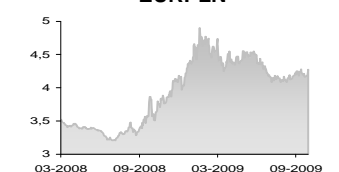
WIG 20



mWIG40

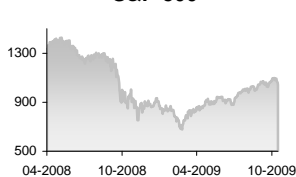


EURPLN



ŚWIAT

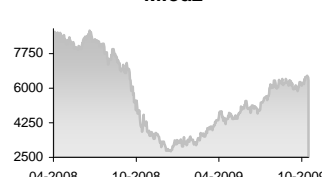
S&P 500



Ropa



Miedź



KOMENTARZ DO SESJI W USA

Objawienie Buffeta

Nerwowość króluje na amerykańskich parkietach. Wczorajsze rezultaty głównych indeksów (Dow Jones - 0,18%, S&P500 +0,24%) nie oddają w pełni kiepskich nastrojów panujących za oceanem.

Wtorkowa sesja mogłaby mieć dramatyczny przebieg, gdyby nie „objawienie” Warrena Buffeta, który nie próżnuje, dotrzymuje słowa i kompletuje kolejne spółki do swojego portfela inwestycyjnego kontrolowanego przez wchłok Berkshire Hathaway. Tym razem łupem amerykańskiego miliardera padły linie kolejowe Burlington, za które zapłacił on 26 mld USD. Akcje przejmowanego podmiotu po tej informacji zyskały na wartości 28,1%. Jednak głównym katalizatorem wczorajszych zachowań na amerykańskich parkietach było obniżenie rekomendacji przez analityków Bank Of America dla Intela, z przeważają do równoważ. Takie wskazanie pociągnęło za sobą w dół wyceny całego sektora technologicznego. Inwestorów mocno nie zaskoczyło z uwagi na niedawny raport tej spółki i wypowiedź zarządzających, która pozwalała napawać optymizmem. Na drugim biegunie znalazły się spółki transportowe (po komunikacie o przejęciu Burlington), które inwestorzy wręcz na umór kompletowali do swoich portfeli, w wyniku czego indeks złożony z 10 spółek wchodzących w skład S&P500 poprawił swoją wartość o 5,8%, najmocniej od kwietnia tego roku. Wczoraj na rynek napłynęły na rynek również dane z gospodarki m.in. zamówienia w przemyśle za wrzesień. Z uwagi na niewiele lepszy odczyt od konsensusu rynkowego nie wywarł on większego wrażenia na inwestorach. Wydaje się również, iż inwestorzy w znacznej mierze zdyskontowali już poprawę w sektorze przemysłowym i nie chcą najwdoczniej przeceniać jego wartości, gdyż w przekroju całej gospodarki odpowiada on jedynie za ok.20% kreacji tamtejszego PKB. Michał Witkowski

Europa

Indeks	03.11.	zmiana
FTSE	5037,2	↓ -1,32%
DAX	5353,4	↓ -1,43%
BUX	19731,0	↓ -3,18%
RTS	1315,9	↑ 0,83%
ISE 100	46335,1	↓ -2,36%

Ameryka Płn. i Płd.

Indeks	03.11.	zmiana
Dow J.	9771,9	↓ -0,18%
S&P 500	1045,4	↑ 0,24%
Nasdaq	2057,3	↑ 0,40%
Bovespa	63098,0	↑ 1,80%

Azja

Indeks	04.11.	zmiana
NIKKEI	9844,3	↑ 0,42%
HangSen	21529,1	↑ 1,36%
Shanghai	3128,5	↑ 0,46%

Towary i surowce

Indeks	03.11.	zmiana
Ropa	79,47	↓ -0,16%
Miedź	6435,75	↓ -1,45%
Złoto	1083,55	↓ -0,04%
Srebro	17,22	↑ 0,91%

Waluty

Indeks	03.11.	zmiana
EURPLN	4,26	↓ -0,04%
USDPLN	2,89	↓ -0,79%
CHFPLN	2,83	↓ -0,04%

GŁÓWNE WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

TPSA	<p>CRCM zmniejszyło swój udział w spółce do poniżej 5% (z 9,9%) Capital Research and Management Company na dzień 29 października posiadało 65,8 mln akcji (4,93% udziału) vs. 135 mln akcji posiadanych w dniu 6 listopada 2008.</p> <p>Komentarz: CRCM zaangażowało się w spółkę dwa lata temu pośredniej cenie 22 zł. Obecnie stara się pozbyć akcji TPSA, bez względu na ok. 20% stratę na transakcji. Uważamy, że prawie 10% udział w spółce mógł być wyrazem utożsamiania się ze strategią spółki – obecnie obawiamy się, że inne podmioty podążą drogą CRCM. Podtrzymujemy rekomendację Sprzedaż (Paweł Puchalski)</p>
BZ WBK	<p>Komisja Europejska może zmusić AIB do sprzedaży BZ WBK? – prasa Odwołując się do doniesień prasowych, Komisja Europejska może zmusić AIB do sprzedaży BZ WBK zanim KE zaakceptuje publiczne wsparcie, które ma w części otrzymać AIB z irlandzkiego rządu.</p>
PGE	<p>Ma zadebiutować na GPW 6 listopada – minister skarbu</p>
TVN	<p>TVN spodziewa się rekordowego ARPU platformy "n" w IV kwartale 2009 roku Dodatkowo, Grupa TVN, która obecnie ma 51 proc. udziałów w platformie "n", nie wyklucza zwiększenia swojego zaangażowania w tę spółkę pod warunkiem atrakcyjnej ceny.</p>
TVN	<p>Zarząd w dalszym ciągu z optymizmem spogląda na wyniki w IV kw.'09 oraz całym 2010</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ utrzymano prognozę dla wydatków inwestycyjnych całej grupy – (323 mln zł), a dla platformy „n” liczba klientów oraz ARPU (kolejno 466 tys. oraz 62,9 zł), ▪ przewiduje się rekordowo wysoki wpływ z ARPU w IV kw.'09 dotyczący platformy „n”, ▪ oczekuje się ożywienia w sektorze reklamowym już w 2010, które kierowane będzie silnymi nadziejami związanymi z oczekiwaną, zwiększoną dynamiką wzrostu gospodarczego, ▪ niszowe kanały, TVN CNBC oraz TVN Warszawa mają trzy lata na osiągnięcie punktu rentowności.
TVN	<p>Udział TVN w oglądalności w październiku spadł do 16,5 proc. – TNS OBOP Pod względem oglądalności ogółem udział TVN w październiku 2009 roku spadł rok do roku do 16,5 proc. z 16,86 proc. Stacja utrzymała jednak drugą za TVP1 pozycję.</p>
PKN ORLEN	<p>Kluczowe informacje z wywiadu z wiceprezesem Jędrzejczykiem:</p> <ul style="list-style-type: none"> • PKN Orlen ma konserwatywne podejście do założeń makro na przyszły rok; • CAPEX grupy PKN Orlen w 2009 roku wyniesie między 3,5 a 4 mld zł; • PKN liczy, że w XI będzie krótka lista podmiotów zainteresowanych Anwilem; Do końca roku koncern spodziewa się pierwszych ofert na Polkomtel; • PKN zakłada, że w czwartym kwartale 2009 r. mogą utrzymać się trudne warunki, jeśli chodzi o marże rafinerijne i dyferencjał Ural-Brent.
PKN ORLEN	<p>PKN ma nadzieje, że uda mu się do końca roku spełnić warunki umów kredytowych bez sprzedaży Anwilu oraz Polkomtela – Dyrektor finansowy Komentarz: Zgodnie z naszymi ubiegłotygodniowymi kalkulacjami. Mając na uwadze naszą prognozę wyniku na poziomie EBITDA za III oraz IV kw.'09 wynosząca kolejno 1,108/1,0365 mld, wskaźnik zadłużenie netto/ EBITDA spadnie wówczas do 3,11 vs. 3,5 (wymagane przez banki).</p>
KOPEX	<p>Backlog Kopeksu obecnie 30 proc. wyższy rdr; spółka liczy na kolejny duży kontrakt na przełomie roku</p>
LOTOS	<p>MSP zadecyduje o sprzedaży 13% udziałów dla inwestora strategicznego lub finansowego w listopadzie MSP utrzymało swój plan sprzedaży 13% do połowy 2010 roku.</p>
PUŁAWY	<p>Paweł Jarczewski został powołany na prezesa Zakładów Azotowych Puławy na kolejną kadencję Nowi członkowie zarządu będą powołani na nowy, trzyletni okres. Komentarz: Bardzo dobra informacja dla spółki, doświadczony zarząd kierowany przez Jarczewskiego gwarantuje kontynuację niewpływowej polityki, w porównaniu do pozostałych państwowych przedsiębiorstw chemicznych. (Paweł Burzyński)</p>
PUŁAWY	<p>Spółka zaprezentuje wyniki za I kw.'09/10 w dniu 16 listopada zamiast wcześniejszej daty 10 listopada</p>
SYNTHOS	<p>Spółka podpisała z Slovnaft umowę o wartości 46 mln EUR na dostawę etylobenzenu w 2010 roku</p>
SYNTHOS	<p>Spółka podpisała z MOLEM umowę o wartości 90 mln EUR na dostawę benzenu w 2011 roku</p>
PKO BP	<p>Dwucyfrowy wzrost zysku netto w latach 2010/11 – prezes Z wypowiedzi prezesa banku wynika, że depozyty oraz kredyty mają w najbliższych dwóch latach rosnąć w tym samym tempie. Rynkowy konsensus dla całorocznego wyniku PKO BP wskazuje na 2,1 mld zł zysku netto. Nowa strategia zostanie przygotowana w I kw'10.</p>
MOSTOSTAL WARSZAWA	<p>Przychody oraz zyski mogą wzrosnąć w całym 2009 roku o 15% r/r – prezes Pomimo dużej konkurencji, prezes widzi szansę na wzrost także w 2010 roku.</p>
PBG	<p>Spółka zaprezentuje wyniki za III kw.'09 w dniu 9 listopada zamiast wcześniejszej daty 16 listopada</p>
FUNDUSZE EMERYTALNE	<p>Rząd chce obniżenia transferu funduszy do OFE o 60% Rząd chce obniżyć transfer funduszy do OFE z obecnych 7,3% wielkości wynagrodzenia do 2,9% (-60%) argumentując, że OFE wydają 60% obecnych premii na zakup obligacji rządowych. Rząd chce, by 60% obecnych transferów kierowanych było do ZUS, który tak czy inaczej inwestuje środki w obligacje rządowe. Nie wiadomo, czy zwiększono by obecny limit dla OFE odnośnie posiadanych akcji (40%).</p>

POZOSTAŁE WIADOMOŚCI ZE SPÓŁEK

ERBUD	<p>Erbud podpisał kontrakt z Qumak Sekom o wartości 13,02 mln zł.</p>
INTERSPORT	<p>Intersport poinformował, że jego sprzedaż w październiku wyniosła 14 mln zł (więcej o 24,7% r/r).</p>
MACROLOGIC	<p>Macrologic podpisał z polskim oddziałem DB Schenker umowę na wdrożenie kilku modułów systemu Xpertis usprawniających Human Resource Management (HRM). Wartości kontraktu nie podano.</p>

www.dmbzwbk.pl, e-mail: dm.inwestor@bzwbk.pl, tel.: (061) 856 48 80, (061) 856 44 45

Dom Maklerski BZ WBK Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu, Pl. Wolności 15, 60-967 Poznań, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 000006408, o kapitale zakładowym w wysokości 45 063 200 zł w pełni wpłaconym, NIP 778-13-59-968, będący spółką zależną Banku Zachodniego WBK S.A., działający pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego. Niniejszy dokument stanowi publikację handlową

NG2	Przychody ze sprzedaży w październiku wzrosły do 139,1 mln zł, w górę o 43,3%.
ONE-2-ONE	One-2-One podpisało z Telewizją Polską umowę na obsługę ruchu Premium SMS na antenach TVP. Wartość zamawianych przez Telewizję Polską usług wyniesie około 60 mln zł w ciągu najbliższych dwóch lat.
OPTIMUS	Optimus złożył wniosek o upadłość swojej jednostki OPTIbox.
QUMAK-SEKOM	W trzecim kwartale 2009 r. przychody Qumaka-Sekom wzrosły do 61,5 mln zł z 43 mln zł Pomimo wzrostu sprzedaży zysk operacyjny spadł w tym okresie do 2,5 mln zł z 3,06 mln zł, a zysk netto do 2,3 mln zł z 2,53 mln zł. Komentarz: wyniki 3Q'09 w pełni zgodne z moimi oczekiwaniami. Zważywszy, że ostatni kwartał roku charakteryzuje się sezonowo wyższą sprzedażą i zakładając utrzymanie rocznej dynamiki przychodów istnieje duże prawdopodobieństwo, że moje prognozy zostaną przez Spółkę zrealizowane, co w pełni uzasadnia aktualną cenę docelową akcji na poziomie 14,00 PLN. (Grzegorz Pułkotycki)
QUMAK-SEKOM	Qumak-Sekom spodziewa się, że w IV kw. przychody spółki mogą ukształtować się na poziomie około 120-125 mln zł, a poziomy rentowności będą zbliżone do tych z III kw. Spowolnienie gospodarcze odciska się na marżach uzyskiwanych przez Qumak-Sekom. Spółka prowadzi rozmowy w sprawie akwizycji innych firm.
VISTULA GROUP	Zysk netto Vistula Group wyniósł w trzecim kwartale tego roku 8,62 mln zł wobec prawie 14 mln zł straty w analogicznym okresie ubiegłego roku.
ZUK	ZUK Stąporków poinformował o podpisaniu kontraktu wartego 1,02 mln EUR z Hunnebeck Group GmbH.

TRANSAKCJE

AMICA	Członek zarządu sprzedał w dniu 28 października 137,4 tys. akcji.
CP ENERGIA	Insider sprzedał 24,8 tys. akcji po cenach z przedziału 2,85 – 2,95 zł w dniach 27-29 października br.
MACROLOGIC	Insider sprzedał 1,6 tys. akcji po średniej cenie 32,23 zł w dniu 14 października br.
SWARZEDZ	BZ WBK AIB zmniejszyło swój udział do 20,93% z 22,99%.

Opracowanie: Michał Witkowski, Adam Nowakowski, Kamil Budziński

WIADOMOŚCI GOSPODARCZO-POLITYCZNE

MAKROEKONOMIA

Deficyt budżetowy po październiku wyniósł 24,2-24,3 mld zł i jest zgodny z harmonogramem, po 2009 r. powinien być bliski 27 mld zł - powiedziała PAP wiceminister finansów Elżbieta Suchocka-Roguska.

Wpływ z prywatyzacji wynoszą obecnie około 4,5 mld zł. Do końca roku mogą wzrosnąć o kwotę około 0,5 mld zł - powiedział dziennikarzom Aleksander Grad, minister skarbu.

Założenie dotyczące rozwoju sytuacji gospodarczej przedstawione w projekcie ustawy budżetowej są spójne ze scenariuszem NBP. RPP widzi ryzyko, że dług publiczny przekroczy 55 proc. PKB, a obniżenie deficytu sektora finansów publicznych do 3 proc. PKB w 2012 r nie wydaje się prawdopodobne - wynika z opinii RPP do budżetu na 2010 r. opublikowanego we wtorek przez NBP.

Ministerstwo Finansów nie planuje zmian czy zawieszenia progów ostrożnościowych odnośnie relacji długu publicznego do PKB zapisanych w ustawie o finansach publicznych - powiedział minister finansów, Jacek Rostowski.

Podczas, gdy gospodarka całej UE skurczy się w tym roku o 4,1 proc. PKB z powodu kryzysu, Polska jako jedyny kraj członkowski odnotuje wzrost gospodarczy, w wysokości 1,2 proc. PKB - podała we wtorek Komisja Europejska w jesiennych prognozach gospodarczych dla UE

Zamówienia w przemyśle amerykańskim we wrześniu wzrosły mdm o 0,9 proc., po spadku miesiąc wcześniej o 0,8 proc. - poinformował we wtorek Departament Handlu USA.

Indeks Biznesu PKPP Lewiatan w październiku wyniósł 35 pkt., czyli tyle samo co we wrześniu - podał PKPP Lewiatan w komunikacie. Z raportu wynika, że indeksy stabilizują się na niskim poziomie i brak jest symptomów ożywienia.

OPINIA

Fundamenty polskiej gospodarki są stabilne, co powinno przekładać się na stabilność złotego - ocenia prezes NBP Sławomir Skrzypek.

Dane Komisji Europejskiej wskazują na to, że polska gospodarka wychodzi z kryzysu. Do końca roku inflacja może utrzymywać się powyżej 3 proc. - uważa Halina Wasilewska-Trenkner z Rady Polityki Pieniężnej.

Kurs złotego pomiędzy 4 a 4,2-4,3 wobec euro jest dobry dla promocji polskiego eksportu - powiedział na konferencji prasowej wicypremier i minister gospodarki Waldemar Pawlak.

Kurs złotego powoli się stabilizuje i średnim okresie powinien aprecjonować - poinformował na wtorkowej konferencji wicedyrektor Departamentu Polityki Finansowej, Analiz i Statystyki, Sławomir Dudek.

KALENDARIUM

ŚRODA, 4 LISTOPADA

Asseco Slovakia - NWZA podejmie uchwały w sprawie odwołania i powołania członków rady nadzorczej;

BRE - publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2009 r;

Hawe - NWZA w sprawie emisji akcji s.G oraz zmian statutu;

Hawe - wprowadzenie do obrotu giełdowego 5.011.288 akcji serii F;

Niemcy (09:53) Publikacja indeksu PMI dla sektora usług (PMI Services) za październik. Poprzednia wartość: 52,1 pkt. Prognoza: 50,9 pkt.

Strefa euro (09:58) Publikacja indeksu PMI dla sektora usług (PMI Services) za październik. Poprzednia wartość: 50,9 pkt. Prognoza: 52,3 pkt.

Wielka Brytania (10:28) Publikacja indeksu PMI dla sektora usług (PMI Services) za październik. Poprzednia wartość: 55,3 pkt.

Strefa euro (11:00) Publikacja danych na temat inflacji cen producentów (PPI) za wrzesień. Poprzednie wartości: 0,4% m/m i -7,5% r/r.

USA (13:00) Publikacja zmiany liczby wniosków o kredyt hipoteczny w USA za ostatni tydzień. Poprzednia wartość: -12,3%

USA (14:15) Raport firmy ADP Employment Services na temat liczby nowych miejsc pracy utworzonych w październiku przez przedsiębiorców.

Poprzednia wartość: -254 tys. Prognoza: -190 tys.

USA (16:00) Publikacja indeksu ISM (dawniej NAPM) dla sektora usług (ISM Services) za październik. Poprzednia wartość: 50,9 pkt. Oczekiwania: 51,7 pkt.

USA (16:30) Publikacja danych na temat zapasów ropy naftowej w USA za ostatni tydzień. Wartość poprzednia: 770 tys. baryłek.

USA (20:15) Posiedzenie komitetu FOMC Rezerwy Federalnej - decyzja o poziomie stóp procentowych. Analitycy przewidują pozostawienie głównej stopy procentowej bez zmian na poziomie 0,25%.

CZWARTEK, 5 LISTOPADA

Kopex - początek budowy księgi popytu na 6,7 mln akcji serii C spółki. Budowa księgi potrwa do 9 listopada

eCard - pierwszy dzień przyjmowania zapisów na akcje spółki w wezwaniu ogłoszonym przez TUW SKOK

Fota - NWZA, na którym mają zostać podjęte uchwały w sprawie skierowania roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej spółce przy sprawowaniu zarządu przez byłych członków Zarządu - p. Małgorzatę Siwek, p. Bohdana Stankiewicza;

Grupa Lotos - publikacja raportu kwartalnego za III kw. 2009 roku;

Wielka Brytania (10:30) Publikacja danych o dynamice produkcji przemysłowej (Industrial Production) za wrzesień. Poprzednie wartości: -2,5% m/m i -11,2% r/r.

Strefa euro (11:00) Publikacja danych o dynamice sprzedaży detalicznej (Retail Sales) za wrzesień. Poprzednie wartości: -0,2% m/m i -2,6% r/r.

Wielka Brytania (13:00) Posiedzenie Rady Banku Anglii - decyzja o poziomie stóp procentowych. Analitycy przewidują pozostawienie głównej stopy procentowej bez zmian na poziomie 0,5%.

ECB (13:45) Posiedzenie Europejskiego Banku Centralnego. Decyzja o wysokości stóp procentowych. Przewiduje się, że główna stopa procentowa zostanie bez zmian na dotychczasowym poziomie 1%.

USA (14:30) Publikacja wskaźnika dynamiki kosztów zatrudnienia (Employment Cost Index) za III kwartał 2009. Poprzednia wartość: -5,9% kw/kw. Oczekiwania: -3,9% kw/kw.

ECB (14:30) Konferencja prasowa po posiedzeniu Rady ECB - wystąpienie prezesa ECB, Jean-Claudea Tricheta.

USA (14:30) Publikacja wstępnych danych o dynamice wydajności pracy (Productivity) za III kwartał. Poprzednia wartość: 6,6% kw/kw. Prognoza: 5,8% kw/kw.

USA (14:30) Publikacja danych o nowych podaniach o zasiłki dla bezrobotnych za ostatni tydzień (Initial Claims). Poprzednia wartość: 530 tys. Oczekiwania: 520 tys.

PIĄTEK, 6 LISTOPADA

PGE - planowany dzień debiutu spółki na GPW;

ZA Tarnów - wypłata drugiej części dywidendy w kwocie 22,59 mln zł;

KGHM - wypłata drugiej części dywidendy w kwocie 904 mln zł;

EFH Żurawie Wieżowe - NWZA podejmie decyzje o zmianach w składzie rady nadzorczej;

Bank Millennium - publikacja skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2009 r.;

PEP - wprowadzenie do obrotu giełdowego 461.239 akcji s. T;

Wilbo - wprowadzenie do obrotu giełdowego 183.311 akcji s. E;

Nicolas Games Dzień przydziału akcji.

Pięćdziesiąt rezerwow Publikacja danych o pieniądzu rezerwowym i czynnikach jego kreacji za październik 2009 roku.

Aktywa rezerwowe Publikacja danych o stanie oficjalnych aktywów rezerwowych za październik 2009 r. Publikacja danych o stanie oficjalnych aktywów rezerwowych za październik 2009 r.

Wielka Brytania (10:30) Publikacja danych na temat inflacji cen producentów (PPI) za październik. Poprzednie wartości: 0,5% m/m i 0,4% r/r. Prognozy: 0,3% m/m i 1,8% r/r.

Wielka Brytania (10:30) Publikacja danych o inflacji bazowej cen producentów (core PPI) w październiku. Poprzednie wartości: 0,5% m/m i 1,4% r/r. Oczekiwania: 0,2% m/m i 2% r/r.

Niemcy (12:00) Publikacja wskaźnika nowych zamówień w przemyśle we wrześniu. Poprzednie wartości: 1,4% m/m i -20,4% r/r. Prognoza: 1% m/m.

USA (14:30) Publikacja stopy bezrobocia (Unemployment Rate) za październik. Poprzednia wartość: 9,8%. Prognoza: 9,9%.

USA (14:30) Publikacja danych o zmianie ilości zatrudnionych w zawodach pozarolniczych (Nonfarm Payrolls) za październik. Poprzednia wartość: -263 tys. Prognoza: -170 tys.

USA (16:00) Publikacja danych o dynamice zapasów sprzedawców hurtowych (Wholesale Inventories) za wrzesień. Wartość poprzednia -1,3% m/m. Oczekiwania: -1,0% m/m.

USA (21:00) Publikacja danych o zmianie wartości kredytów konsumenckich (Consumer Credit) za wrzesień. Poprzednia wartość: -11,98 mld USD. Oczekiwania: -10 mld USD.

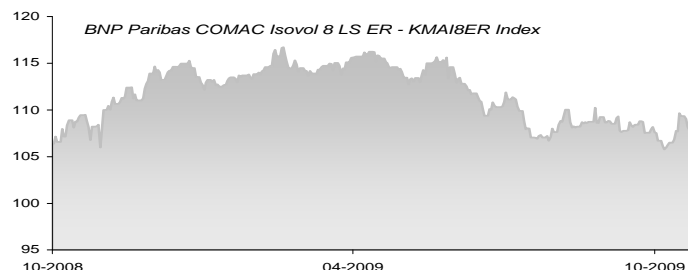
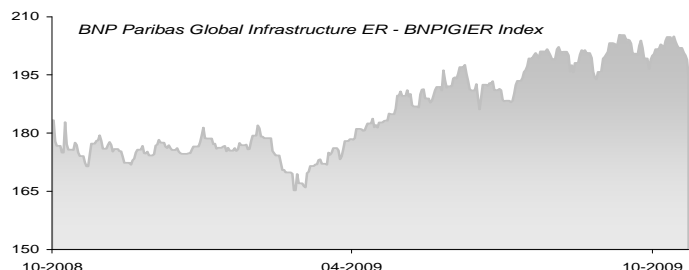
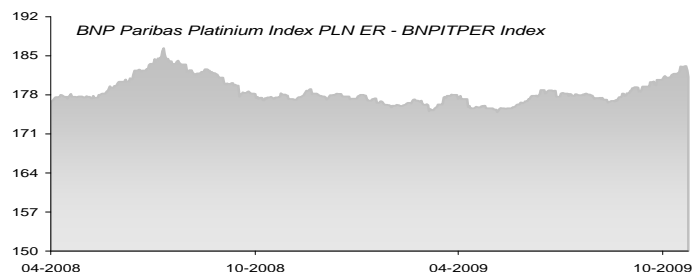
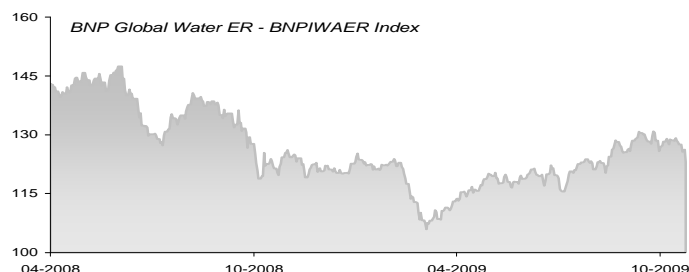
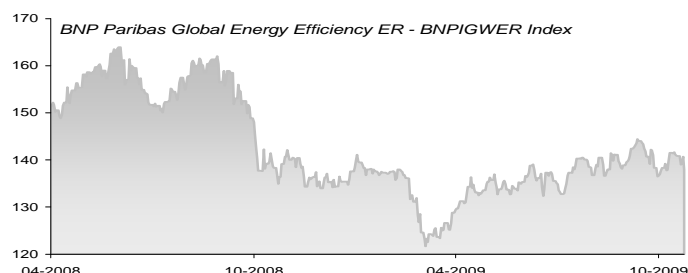
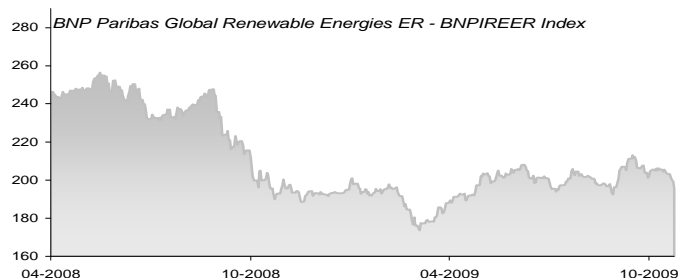
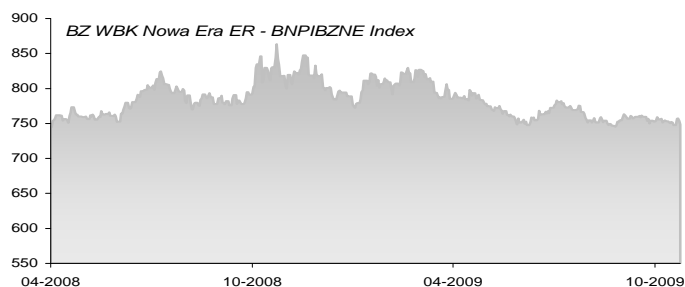
DZISIEJSZE KOMENTARZE NA GORĄCO W INWESTOR ONLINE

USA (14:15) Raport firmy ADP Employment Services na temat liczby nowych miejsc pracy utworzonych w październiku przez przedsiębiorców.

USA (16:00) Publikacja indeksu ISM (dawniej NAPM) dla sektora usług (ISM Services) za październik.

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

PRODUKTY STRUKTURYZOWANE DM BZWBK



BNP Paribas Indexes

Indeks	03.11.	zmiana
BNPIBZNE	740,6962 ↓	-1,46%
BNPIREER	193,1750 ↓	-0,42%
BNPIEER	161,5523 ↑	0,23%
BNPIGWER	138,2894 ↑	1,27%
BNPIWAER	124,8237 ↑	0,61%
BNPITPER	181,8189 ↑	0,20%
BNPIGIER	191,5607 ↓	-0,59%
KMAI8ER	107,7052 ↓	-0,44%

- Indeksy wchodzące w skład portfela inwestycyjnego (koszyka indeksów) **Certyfikatu BZ WBK Przyjazna Planeta**: 1) BNP Paribas Global Renewable Energies ER; 2) BNP Paribas Global Energy Efficiency ER; 3) BNP Paribas Global Waste Management ER; 4) BNP Paribas Global Water ER.
- Indeksy wchodzące w skład portfela inwestycyjnego (koszyka indeksów) **Obligacji BZ WBK Infrastruktura+**: 1) BNP Paribas Global Infrastructure ER; 2) BNP Paribas COMAC Isovol 8 LS ER.


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'a 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.