

# Dzi sprzedaż detaliczna w USA i produkcja w eurostrefie

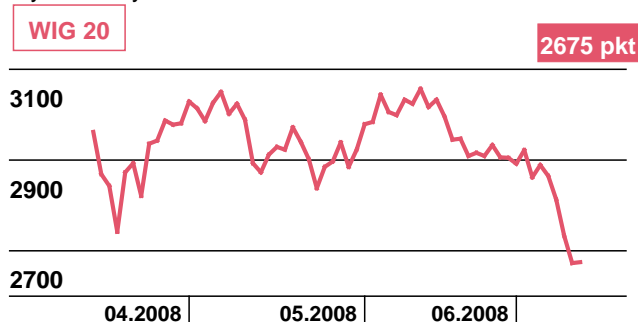
## Wydarzenie dnia

Kilka dni pozbawionych istotnych publikacji makroekonomicznych okazało się zabójcze dla rynków akcji. Dzi wracamy do ciekawszych publikacji, ale czy to wystarczy by zahamować wyprzedza?

Najważniejsze dane dnia poznamy po południu - o godz. 14.30 opublikowana zostanie dynamika sprzedaży detalicznej w Stanach Zjednoczonych. Wśród ekonomistów przeważa optymizm, sprzedaż w maju ma być o 0,6 proc. wyższa niż w kwietniu, a nie uwzględniając sprzedaży samochodów nawet o 0,7 proc. Ten optymizm bierze się z uruchomienia ulg podatkowych - w maju podatnicy otrzymali zwrot podatku na kwotę 50 mld USD i ekonomiści spodziewają się, że te pieniądze mogły skłonić Amerykanów do zwiększonych zakupów. Z kolei w Europie poznamy dane o produkcji przemysłowej za kwiecień. Oczekiwany jest jej wzrost o 2,8 proc.

## Sytuacja na GPW

Ciśnienie dopatrzeć się pozytywów w tym, jak od początku tygodnia rozwija się sytuacja na warszawskim parkiecie. Główne indeksy przełamały linię wsparcia trendów bocznych i ustanowiły nowe lokalne minima. Co więcej, spadkom towarzyszyły wysokie obroty i silne sygnały sprzedaży w postaci luki bessy. Nic dziwnego, że w tej sytuacji odreagowania w górę na poszczególnych sesjach przybierają bardzo skromnych rozmiarów i trwają co najwyżej kilkadziesiąt minut. Wczoraj WIG spadł o 1,9 proc. przy 1,16 mld PLN obrotu i od styczniowego minimum intraday dzieli go zaledwie kilka procent. Na poziomie najniższym od blisko 2 lat zatrzymał się natomiast WIG20, który wczoraj tracił 2,2 proc. Spadki indeksów mniejszych spółek nie były tak głębokie, bowiem mWIG40 tracił szóstą, a sWIG80 ósmą sesję z rzędu i trend spadkowy jest w ich przypadku bardziej dynamiczny.



## Giełdy zagraniczne

Amerika w dół o blisko 2 proc., Azja w dół o ponad 2 proc. - na całym świecie nikt nie chce kupować akcji. Wśród rodaków przez całą sesję amerykańskie indeksy schodziły coraz niżej by zatrzymać się o 1,7 proc. (S&P 500 oraz DJIA) poniżej poziomów zamknięcia z poprzedniego dnia, inwestorzy nie czekali nawet na publikację informacji o stanie gospodarki, jakby wiedzieli z góry, że bezowocna może być tylko pogorszenie nastrojów. O skali pesymizmu niech świadczy przecena papierów z sektora finansowego: czwartego największego banku inwestycyjnego Lehman Brothers o 13,6 proc., Washington Mutual o 9,2 proc., Merrill Lynch o 6,6 proc., a Citigroup o 5,2 proc. W Japonii w czwartek spośród największych 225 spółek, powyżej kreski znalazło się jedynie 13, w Chinach akcje taniały siódmy dzień, a w Indiach po podwyższeniu stóp procentowych indeksy znalazły się najniższe od 10 miesięcy.

### Sesja 11.06.2008

S&P500	1335,49 pkt	↓	-1,69 %
Nasdaq	2394,01 pkt	↓	-2,24 %

### Sesja 12.06.2008

Nikkei	13877,68 pkt	↓	-2,16 %
Hang Seng	23327,60 pkt	↓	-0,21 %

## Obserwuj akcje

**Bioton** - Formacja podwójnego dna, która zaczęła się tworzyć na wykresie pod koniec kwietnia zapowiadała wzrosty i rzeczywiście kurs odbił się od 0,60 PLN o 16 groszy w górę. Jednak atak na 0,80 PLN zakończył się niepowodzeniem i cena szybko zeszła poniżej pięćdziesięciu dniowej, a następnie dwudziestodniowej średniej kroczącej dając sygnał sprzedaży. Dla posiadaczy akcji, którzy nie zrealizowali krótkoterminowych zysków w tym czasie poziom 0,60 PLN, gdzie znajduje się najbliższe wsparcie - jeżeli nie wytrzyma ono nadmiernej podaży, kurs osiągnie historyczne minima.

**GTC** - we wtorek przełamana została linia trendu wzrostowego rozpoczętego w połowie marca, który zniósł dokładnie 38,2 proc. poprzedniej fali spadkowej. Według teorii Elliotta rozpoczynamy obecnie trzecią falę, która może sprowadzić kurs w okolice 25 PLN za akcję. Potwierdzeniem wybicia w dół są wysokie obroty z ostatnich dwóch sesji. Tylko w tym tygodniu akcje potaniały o 9,4 proc., co sugerowałoby poszukiwanie krótkoterminowego dna w okolicy 33 PLN, ale jeżeli poziom kursu odbije, posiadacze akcji powinni wykorzystać sytuację do dystrybucji papierów.

## Prognoza giełdowa

Jeżeli przy wzrostach za granic naszymu rynkowi nie starczyło siły, aby zatrzymać przecenę, to ci, którzy byli optymistami przed dzisiejszą sesją, skoro giełdy amerykańskie i azjatyckie silnie traciły. Wprowadzenie zagłębienia głównych indeksów w rejon wyprzedania zwiksza szansę na odbicie w górę, ale silne spadki z reguły koczą się paniką, a przecena WIG o niespełna 2 proc. niestety nie podchodzi pod jej definicję. Zapewne sytuacja poprawi się po wygaśnięciu czerwonej sesji kontraktów terminowych, ale skoro mamy do niej jeszcze półtora tygodnia indeksy dalej mogą poruszać się na południe. W tygodniu, w którym wygasają kontrakty z reguły jest bardzo zmienny, a jeżeli dodamy do tego niską płynność warszawskiego parkietu utrzymująca się do kilku ostatnich tygodni, dla wielu inwestorów jeszcze łatwiej będzie wpływać na ceny akcji. Co więcej, emocje mogą wzbudzać publikowane dziś i jutro dane makro, więc ci, którzy w najbliższych dniach obstawiają spokojną sesję.

## Poinformowali przed sesją

**Alchemia** - planuje skupić 10 proc. akcji własnych za 150 mln PLN, a 66,4 mln z zysku z 2007 r. przeznaczy na podwyższenie kapitału zapasowego.

**Amrest** - podpisał z Burger Kingiem umowę franczyzową na rynek bułgarski na 20 lat.

**Elstar Oils** - przychody ze sprzedaży wyniosły w maju 44,3 mln PLN, a od początku roku 194 mln PLN (bez zrzepaku).








**Erbud** - spółka osiągnęła w 2007r. 663,1 mln PLN przychodów ze sprzedaży (rok wcześniej 426,2 mln PLN) oraz 31,8 mln PLN zysku netto (wcześniej 20,2 mln PLN).

**Hawe** - spółka osiągnęła w 2007r. 57,5 mln PLN przychodów ze sprzedaży (rok wcześniej 11,9 mln PLN) oraz 14,2 mln PLN zysku netto (wcześniej 2,2 mln PLN straty).

**K2 Internet** - spółka osiągnęła w 2007r. 25,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży (rok wcześniej 15,3 mln PLN) oraz 1,6 mln PLN zysku netto (wcześniej 1,1 mln PLN).

**Boryszew** - spółka osiągnęła w 2007r. 4,82 mld PLN przychodów ze sprzedaży (rok wcześniej 5,38 mld PLN) oraz 25,7 mln PLN zysku netto (wcześniej 135,1 mln PLN).

## Indeksy GPW

<b>WIG</b>	<b>42968,11 pkt</b>		<b>-1,86 %</b>
<b>WIG 20</b>	<b>2672,65 pkt</b>		<b>-2,22 %</b>
<b>TECHWIG</b>	<b>795,42 pkt</b>		<b>-1,22 %</b>
<b>sWIG80</b>	<b>11766,61 pkt</b>		<b>-1,29 %</b>
<b>mWIG40</b>	<b>2898,59 pkt</b>		<b>-1,33 %</b>
<b>WIG - BUDOW</b>	<b>7114,43 pkt</b>		<b>-2,71 %</b>
<b>WIG - MEDIA</b>	<b>3423,10 pkt</b>		<b>-1,25 %</b>

## Waluty

EUR/USD silnie osłabił się dziś rano (-0,5 proc.) i wrócił do poziomu 1,547 USD. To wynik oczekiwań, a dzisiejsze dane dotyczące sprzedaży detalicznej w USA były dobre, bowiem Amerykanie skorzystali z ulg podatkowych, jakie ostatnio zafundował im ich rząd. W ten sposób dolar bardzo szybko odrobił wczorajsze straty i znów zbliżył się do trzymiesięcznego maksimum. W tym samym stosunku amerykańska waluta umocniła się do jena, pomimo spadku cen akcji. Jak można wnioskować, kurs pary EUR/JPY zmienił się nieznacznie, chociaż w dalszej części dnia może się umocnić, bowiem Bank Chin prognozuje spadek wartości japońskiej waluty wobec euro do końca 2009 r. o 18 proc.

Umocnienie dolara na rynkach zagranicznych osłabiło złote, który w stosunku do waluty amerykańskiej potaniał o 0,8 proc. do poziomu 2,19 PLN.

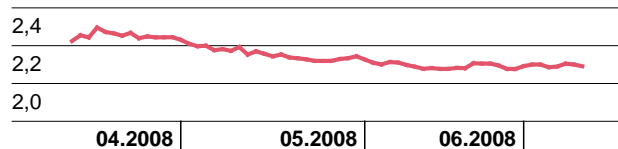
## Surowce

Wczoraj dowiedzieliśmy się, że czwarty tydzień rzędu zmniejszały się amerykańskie rezerwy ropy, ale na ponad pięć miliardów dolarów, zwyżkę ceny baryłki w największym stopniu wpłynął komunikat Międzynarodowej Agencji Energii, która przestrzegła przed wiatowym kryzysem energetycznym. Według tej organizacji nawet niewielkie zaburzenia w dostawach mogłyby obecnie grozić niebezpieczeństwem od zawirowań z lat 70., kiedy ceny szły w górę, ponieważ producenci sztucznie zaniżyli poziom wydobycia surowca, natomiast teraz według MAI ceny rosną z powodu wysokiego popytu ze strony gospodarek wschodzących (szczególnie Chiny, które wciąż dopłacają do paliw dla najuboższych obywateli). Agencja uznała sytuację za tak bardzo skomplikowaną, że zapowiedziała gotowość do uruchomienia swoich strategicznych zapasów ropy naftowej. W czwartek rano baryłka kosztowała ok. 135 USD, czyli o ok. 4 USD mniej od piątkowych rekordów.

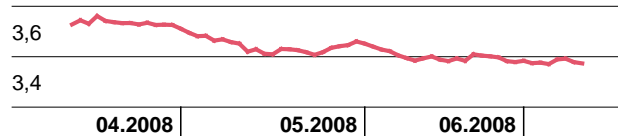
Złoto drojeje wraz z narastającymi obawami inwestorów o niskie stopy zwrotu z rynku akcji oraz wysoką inflację, która redukuje realną wartość pieniędzy. Wczoraj za uncję płacono o 1,7 proc. więcej niż wcześniej, tj. 885 proc. Miedź potaniała w Londynie do 7 840 USD za sprawą kulej cego rynku nieruchomości nie tylko w USA, ale też w Wielkiej Brytanii, gdzie nastroje wśród przedsiębiorców z branży są najgorsze od kilkunastu lat.

## CHF/PLN I EUR/PLN

### CHF/PLN



### EUR/PLN



Oporem dla kursu franka jest poziom 2,15 PLN

## Fixing NBP

EUR	3,3734	↓	-0,15 %
CHF	2,0912	↓	-0,44 %
USD	2,1787	↑	+0,15 %
JPY	0,0203	↓	-0,49 %
GBP	4,2556	↓	-0,11 %

Notowania walut z 11 czerwca 2008

## Notowania surowców

Ropa	134,81 USD	↑	+2,66 %
Złoto	880,10 USD	↓	-0,14 %
Srebro	16,80 USD	↓	-0,41 %
Platyna	2035,00 USD	↑	+0,64 %
Miedź	7920,00 USD	↑	+0,70 %
Aluminium	2965,00 USD	↑	+0,17 %
Cyna	21505,00 USD	↑	+0,49 %
Cynk	1920,00 USD	↓	-1,03 %
Nikiel	23205,00 USD	↑	+0,02 %
Ołów	1880,00 USD	↓	-4,33 %

Notowania surowców z 11 czerwca 2008

## KOMENTARZ PRZYGOTOWALI:

Komentarz przygotowali: Łukasz Mickiewicz - giełdy zagraniczne, obserwuj akcje, poinformowali przez sesję i surowce; Łukasz Wróbel - sytuacja na GPW, prognoza giełdowa, waluty; Emil Szveda - wydarzenia dnia

Dane dostarcza Notoria Serwis Sp. z o.o.