

Dzi inflacja w Polsce i w USA

Wydarzenie dnia

Ministerstwo Finansów prognozowało wczoraj, że inflacja w Polsce wyniosła w maju 4,3 proc. Ekonomici ankietowani przez ISB szacują, że będzie to nawet 4,4 proc.

W każdym razie nikt nie spodziewa się, że majowa inflacja będzie niższa od kwietniowej (4,0 proc.). Tym samym zaraz po opublikowaniu danych przez GUS - a nastąpi to o godz. 14.00 - możemy liczyć się z serią komentarzy nawołujących

do podniesienia stóp procentowych w Polsce jeszcze na czerwcowym posiedzeniu RPP. Tak podwykazuje się przez zdania niezależne od dzisiejszych danych. Pół godziny później poznamy inflację w USA - ekonomici

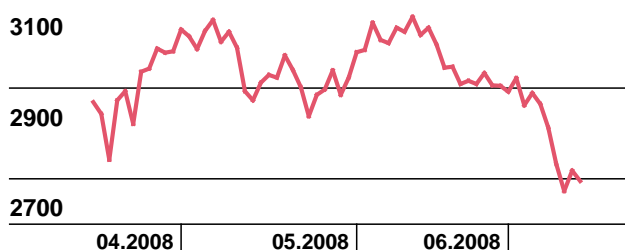
szacują, że wzrost cen konsumenckich przyspieszył w maju do 0,5 proc., po 0,2 proc. w kwietniu. Takie i w Stanach mówi się o podwyżkach stóp procentowych, choć od ostatniego ich obniżenia minęły ledwie trzy miesiące.

Sytuacja na GPW

Podczas wczorajszych notowań główne indeksy przerwały czarną serię silnych spadków i lekko odrobiły straty. Przy obrotach policzonych na 950 mln PLN, WIG wzrósł o 1,1 proc. Poprawa nastrojów najbardziej udzieliła się spółkom dużej i WIG20 jako lider wzrostów zwyżkował o 1,7 proc. To głównie zasługa udanej obrony wsparcia na poziomie 2.650 pkt wyznaczonego przez styczniowe minima intra-day oraz linie łączące dołki w cenach zamknięcia ze stycznia i marca. Wydaje się, że nie jest to silne wsparcie (w porównaniu z pokonanym poziomem 2.750 pkt), ale na razie wystarczyło, aby uchronić ceny akcji przed dalszym swobodnym spadaniem. Słabiej zachował się mWIG40, który przedłużył serię spadków o siódmy miesiąc. Biorąc pod uwagę silne wyprzedanie tego segmentu rynku (wskazywane przez RSI), odreagowanie na spółkach o redniej kapitalizacji jest blisko.

WIG 20

2695 pkt



Giełdy zagraniczne

W czwartek w USA inwestorzy byli powściągliwi w kupowaniu akcji i choć wszystkie główne indeksy zyskały na wartości, to należy uznać to za odreagowanie wczorajszych prawie 2-proc. spadków. Dane z amerykańskiej gospodarki dają sprzeczne sygnały i decydując o rolach odgrywają ogólne nastroje, które obecnie są mocno pesymistyczne. Rolnie wprowadzono sprzedaż detaliczną, ale idzie ona w parze ze związkami z zapasami towarów w przedsiębiorstwach (wciąż zostaje na półkach) i coraz więcej liczb bezrobotnych. Ostatni w tym tygodniu sesje azjatyckie giełdy zakończyły z mieszanymi wynikami, ale w stosunku do poziomów z ubiegłego tygodnia wszystkie parkiety odnotowały znaczne straty - japoński Nikkei spadł o 3,6 proc., Hang-Seng tracił 6,4 proc., a szanghajski B-Shares około 9 proc.

Sesja 12.06.2008

S&P500	1339,87 pkt	↑	+0,33 %
Nasdaq	2404,35 pkt	↑	+0,43 %

Sesja 13.06.2008

Nikkei	13973,73 pkt	↑	+0,61 %
Hang Seng	22726,23 pkt	↓	-1,29 %

Obserwuj akcje

PGNiG - papiery spółki od miesiąca znajdują się w silnym trendzie spadkowym, w tym czasie podroały jedynie podczas czterech sesji, a w czwartek wyceniono je na 3,73 PLN. Akcje są najtańsze od półtora roku, ale chętnych do zakupów nadal brakuje, chociaż sytuacja może się wkrótce nieco ustabilizować, ponieważ zbliżamy się do poziomu 3,58 PLN, gdzie według proporcji Fibonacciego znajduje się poziom docelowy trwającej fali spadkowej. Jeżeli dołączy się obrona, to w perspektywie kilku tygodni cena powinna powrócić przynajmniej w okolice 4,15 PLN, ale zdecydowane pokonanie wsparcia, do którego dystans jest już niewielki, sugerowałoby dalszy napór podaży i wstrzymanie się ze zleceniami kupna.

CEZ - walka byków z oporem 181-183 PLN przebiega w trudnym otoczeniu rynkowym, ale mimo tego popyt na akcje czeskiej spółki jest całkiem spory - papiery uniknęły dramatycznej przeceny w mijającym tygodniu, a w ciągu ostatnich sesji podroały o ponad 10 PLN. Jako wsparcie w okolicach 172 PLN zadziałała rednia z 50 sesji i chociaż wskaźnik MACD co kilka dni daje na przemian sygnały kupna i sprzedaży, to układ obrotów przemawia raczej za wybiciem gór. Jeżeli popyt zwycięży całkiem prawdopodobny wydaje się atak na historyczne wierzchołki levelce w okolicach 200 PLN.

Prognoza giełdowa

Prognozowanie wydarzeń na warszawskim parkiecie przy obecnych nastrojach jest trochę jak wrócenie z fusów. Z jednej strony, kiedy koczyły się wczorajsze notowania, Wall Street zyskiwała ponad 1 proc. i zakończyła zaledwie marginalny zwitek, więc dyskontując te wydarzenia inwestorzy powinni pozbywać się akcji. Z drugiej strony, polski parkiet ignorował ostatnio wydarzenia za granicą (gdy były pozytywne) i obrona WIG20 na styczniowych minimach intra-day może zachęcić do akumulacji akcji. Tym bardziej, jeśli tanieją, a ich potencjał spadkowy ograniczony. Jeżeli koniunktura się nie pogorszy, będą zyskiwały na wartości, a jeżeli dane makro będą rozczarowywały, to akcje również nie powinny silnie tracić, bowiem spowolnienie gospodarcze może być neutralizowane przez obniżki stóp RPP, a ewentualna wysoka inflacja winduje ceny wszystkiego, również akcji czy mieszkań. W tym kontekście opinie wieszczące silne spadki poniżej poziomu 2.500 pkt. są mocno przesadzone.

Poinformowali przed sesją

Bioton - w 2007r. uzyskał 270,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży (przed rokiem 215,5 mln PLN) oraz zysk netto na poziomie 26,6 mln PLN (wcześniej 92,7 mln PLN).

Cyfrowy Polsat - w 2007r. uzyskał 796,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży (przed rokiem 482,5 mln PLN) oraz zysk netto na poziomie 113,4 mln PLN (wcześniej 70,9 mln PLN).

ABG - Asseco Poland sprzedało na giełdzie 9,7 proc. akcji spółki i posiada obecnie 33 proc. udziału w kapitale zakładowym ABG.

PKN Orlen - ING podniósł wycenę akcji spółki z 43,9 PLN do 45 PLN.

Pekao - Lehman Brothers wycenił akcje banku na 230 PLN.








BBI Development - w 2007r. spółka uzyskała 3,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży (przed rokiem 3,9 mln PLN) oraz strat netto na poziomie 0,5 mln PLN (wcześniej zysk w wysokości 6,8 mln PLN).

Yawal - 30 czerwca przyzna akcjonariuszom prawo do dywidendy w wysokości 0,50 PLN na akcję, wypłata nastąpi 16 lipca.

Integer.pl - BZ WBK AIB AM zmniejszył udział w kapitale zakładowym z 6,2 proc. do 4,6 proc.

Optopol - w 2007r. uzyskał 58,6 mln PLN przychodów ze sprzedaży (przed rokiem 34,5 mln PLN) oraz zysk netto na poziomie 8,9 mln PLN (wcześniej 3,2 mln PLN).

Indeksy GPW

WIG	43459,77 pkt		+1,14 %
WIG 20	2718,08 pkt		+1,70 %
TECHWIG	802,08 pkt		+0,84 %
sWIG80	11903,17 pkt		+1,16 %
mWIG40	2890,54 pkt		-0,28 %
WIG - BUDOW	7190,96 pkt		+1,08 %
WIG - MEDIA	3449,60 pkt		+0,77 %

Waluty

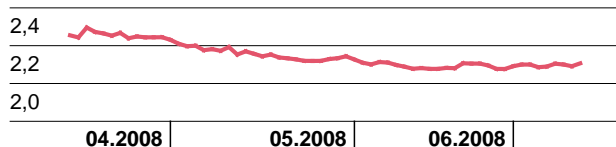
Dzi rano EUR/USD lekko odreagował wczorajszyspadek. Po odbiciu si od silnego wsparcia na poziomie 1,54 USD (trzymiesieczne minima) wzrósł o 0,2 proc. Niewielki zasięg tej zmiany sugeruje, że inwestorzy obawiają się o wysoką inflację. Ewentualna niespodzianka umocniłaby amerykańską walutę zwi kszej szans na podwyżkę stóp procentowych przez Fed. Dolar przestał umacniać się równie do jena, ale japońska waluta nie miała siły, aby odrobi nawet niewielkie straty i dziś rano płacono za niego 107,81 USD. PLN dziś rano pozostawał na wczorajszych poziomach, jeżeli chodzi o większość głównych walut, natomiast to USD umocnił się o 0,2 proc. Po dosyć spokojnym tygodniu amerykańscy inwestorzy spodziewają się dziś wi kszej zmienności, bowiem poznamy majową inflację w Polsce.

Surowce

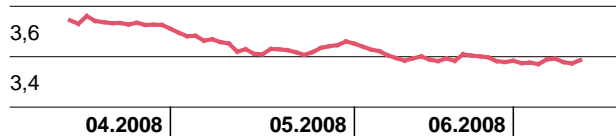
Podczas czwartkowej sesji w Europie ropa naftowa była najtańsza od ubiegłego tygodnia i kosztowała nawet 131,5 USD za baryłek, ale po zamknięciu giełd w naszym regionie, cena ponownie ruszyła w górę i zbliżyła się do 137 USD. Rynek jest obecnie bardzo wrażliwy na wszelkie informacje o zmianie równowagi między podażą a popytem i wczoraj takim impulsem dla kupujących kontrakty na ropę była informacja z nigeryjskich złóż, gdzie Chevron wstrzyma najprawdopodobniej wydobycie z powodu planowanego strajku załogi. Dolar jest obecnie najmocniejszy wobec jena od końca lutego 2008 r. co działa dodatnio na ceny metali szlachetnych - uncja złota wyceniona jest obecnie na 869 USD. Natomiast w piątek rano cena miedzi wzrosła do 7 860 USD za ton (dzień wcześniej płacono w Londynie ponad 7 810 USD).

CHF/PLN I EUR/PLN

CHF/PLN



EUR/PLN



Oporem dla kursu franka jest poziom 2,15 PLN

Fixing NBP

EUR	3,3863	↑	+0,38 %
CHF	2,1066	↑	+0,74 %
USD	2,1941	↑	+0,71 %
JPY	0,0204	↑	+0,49 %
GBP	4,2791	↑	+0,55 %

Notowania walut z 12 czerwca 2008

Notowania surowców

Ropa	135,42 USD	↓	-0,49 %
Złoto	868,80 USD	↓	-0,02 %
Srebro	16,52 USD	↑	+0,36 %
Platyna	2024,00 USD	↑	+0,67 %
Miedź	7875,00 USD	↑	+0,19 %
Aluminium	2946,00 USD	↓	-0,30 %
Cyna	21350,00 USD	↑	+0,71 %
Cynk	1885,00 USD	↑	+0,53 %
Nikiel	24650,00 USD	↓	-0,40 %
Ołów	1835,00 USD	↓	-0,27 %

Notowania surowców z 12 czerwca 2008

KOMENTARZ PRZYGOTOWALI:

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

Dane dostarcza Notoria Serwis Sp. z o.o.