

Tydzie : Sprzeda detaliczna w Polsce i decyzje Fed i RPP

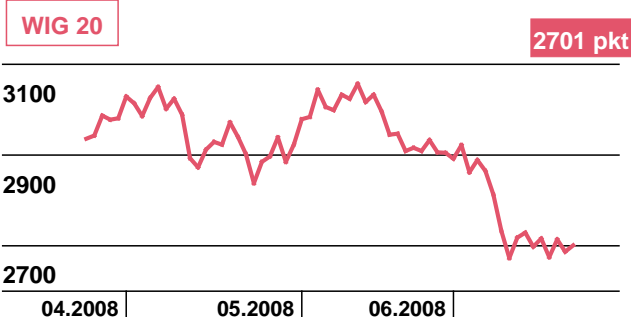
Wydarzenie dnia

W tym tygodniu najważniejsze publikacje dotyczą sprzedaży domów w USA, oraz dynamiki sprzedaży detalicznej w Polsce. Rzecz jasna, również banki centralne mogą mieć wpływ na zachowanie rynków.

Decyzje Rady Polityki Pieniężnej poznamy jak zwykle w środę. Sama podwyżka stóp o 25 pkt bazowych wydaje się przesadzona. Natomiast pozostaje pytanie o to, co RPP zamierza zrobić dalej. Czy ustawienie

Sytuacja na GPW

W ubiegłym tygodniu spadki na giełdzie w Warszawie przeciwnie się i główne indeksy znów testują lokalne minima. To wynik bardzo słabej koniunktury notowania, bowiem jeszcze na godzinę przed ich zakończeniem WIG20 był na poziomach z poprzedniego tygodnia, aby później spaść o 1,5 proc. Szansy na dodatnie zamknięcie poprzedniego tygodnia nie miał natomiast mWIG40, który spadł o 2,4 proc. i w odniesieniu do ubiegłorocznych rekordów stracił już połowę swojej wartości. W tym towarzystwie znacznie lepiej zachowywały się spółki o małej kapitalizacji. Ich indeks bronił się na poziomie 12.000 pkt, dzięki czemu uchronił się przed dalszym przecenieniem. Wprowadziło to nastroje inwestorów dość pesymistyczne, ale powoli zbliżamy się do końca półrocza i zarządzający funduszami inwestycyjnymi mogą mieć ochotę lekko podciągnąć indeksy.



stopy na poziomie 6,0 proc. wystarczy by zatamować inflację? Warto zauważyć, że wedle ostatnich danych to żywność i paliwa mają coraz mniejszy wpływ na wzrost cen, a wiskarsze role odgrywają ceny

konsumentów na pozostałe dobra. Dlatego istotne będzie tak i wtorkowe dane o wzroście sprzedaży detalicznej i spadku stopy bezrobocia. Swoją decyzją, co do stóp procentowych Fed podejmie w

Giełdy zagraniczne

Po blisko 2-proc. spadkach na piątkowej sesji, amerykańskie indeksy zakończyły tydzień zdecydowanie pod kreską - S&P 500 osunął się o 3,1 proc., a DJIA o 3,8 proc.. Kłopoty sektora finansowego (Citigroup o 10 proc. zmniejszył udział bankowości inwestycyjnej) przenosiły się na obawy konsumentów o utrzymanie zdolności kredytowej i spłat zaciągniętych kredytów - coraz poważniejszym problemem oprócz kredytów hipotecznych stają się karty kredytowe. W tym tygodniu poznamy kolejne ważne dane z USA, które mogą wskazać na spowolnienie gospodarcze, tzn.: zmianę cen domów, zamówienia na dobra trwałe oraz nastroje konsumentów, a Fed zdecyduje o kosztach zadłużenia, ale konsensus rynkowy wskazuje na pozostawienie stóp na poziomie 2 proc. W Azji japoński Nikkei stracił 0,6 proc., a szanghajski B-Shares spadł o godz. 8.30 o 1,6 proc.

Sesja 19.06.2008

S&P500	1342,83 pkt	↑	+0,38 %
Nasdaq	2462,06 pkt	↑	+1,33 %

Sesja 20.06.2008

Nikkei	13942,08 pkt	↓	-1,33 %
Hang Seng	22745,60 pkt	↓	-0,23 %

Obserwuj akcje

sWIG80 - małe spółki od lipca 2007 r. s traktowane przez inwestorów po macoszemu, co sprawiło, że wartość indeksu sWIG80 spadła od tamtego czasu z ponad 21 000 pkt niemal o połowę. Ostatnio na wykresie obserwowaliśmy wybitnie dołem z trójkąta tworzącego się w pierwszej połowie roku i ustalenie nowych minimów poniżej 12 000 pkt. Trudno w tak silnym trendzie spadkowym wyznaczyć zasięg przeceny, ale dobrym znakiem dla posiadaczy akcji są malejące systematycznie obroty sugerujące wyczerpywanie się podaży. Najbliższym wsparciem powinien być poziom dołka z listopada 2006 r. na wysokości ok. 11 500 pkt, a krótkoterminowy opór znajduje się w okolicy 12 200 pkt. Sygnałem kupna akcji małych spółek będzie znalezienie się kursu powyżej średniej z 50 sesji, który obecnie znajduje się na wysokości 12 900 pkt.

Prognoza giełdowa

Spadki z końcówki piątkowej sesji powinny się przeciwstawić na dzisiejsze otwarcie, bowiem Wall Street zakończyła ostatnie notowania z poprzedniego tygodnia na sporym minusie. Jest jednak szansa, że nie będzie zbyt głębokie i bynajmniej nie mamy nadziei niewielkiej przeceny dzisiaj w Azji, ale silne poziome wsparcia, do których zbliżyły się warszawskie indeksy. WIG20 znajduje się nieznacznie powyżej 2.670 pkt czyli styczniowych dołków intraday, które skutecznie bronił w ostatnim tygodniu, sWIG80 oscyluje wokół 12.000 pkt (stąd jego lepsze zachowanie od ostatniego poniedziałku), a mWIG40 jest już na tyle wyprzedany, że dalsze spadki stoją pod dużym znakiem zapytania. Dostępną pozytywną jest ta konfiguracja publikacji makro w nadchodzącym tygodniu, bowiem sprzedaż detaliczna i bezrobocie w Polsce oraz PKB w USA i na Wyspach raczej zaskakiwały pozytywnie w ostatnim czasie. Inaczej amerykański rynek nieruchomości, ale inwestorzy raczej ignorują sygnały z niego płynące.

Poinformowali przed sesją

Vistula&Wólczanka - zaproponuje emisję ok. 7,9 mln akcji z prawem poboru dla obecnych udziałowców. Podniesienie kapitału zakładowego o ok. 20 proc. ma na celu sfinansowanie przejęcia W.Kruk.

Getin - spółka zależna od Leszka Czarneckiego LC Corp B.V. nabyła akcje warte ok. 7,6 mln PLN i posiada 44,34 proc. głosów na walnym zgromadzeniu.

Alma Market - ma 5,88 proc. akcji Vistuli & Wólczanki.

PBG - konsorcjum z udziałem PBG wykona dla PGNiG zadanie inwestycyjne związane z zagospodarowaniem złóż ropy naftowej i gazu ziemnego za 1,7 mld PLN.







Swarcz dz - otworzył 23 salony meblowe w podwarszawskich Jankach i poszerza ofertę o nowoczesne meble dla młodszej grupy docelowej.

ABM Solid - wykona roboty budowlano-montażowe na osiedlu na Białołęce w Warszawie za 35,5 mln PLN.

Gant Development - miał w 2007r. 140,7 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 100,8 mln PLN zysku netto (przed rokiem odpowiednio 139,3 mln PLN i 26,1 mln PLN).

Rainbow Tours - obroty z tytułu organizacji imprez turystycznych wyniosły w maju 19,1 mln PLN i były o 31 proc. wyższe niż przed rokiem. Od początku 2008r. obroty wzrosły o 77 proc. do 56,6 mln PLN.

Indeksy GPW

WIG	42987,44 pkt		-0,75 %
WIG 20	2686,78 pkt		-0,99 %
TECHWIG	792,68 pkt		-0,34 %
sWIG80	11938,61 pkt		+0,18 %
mWIG40	2825,94 pkt		-0,18 %
WIG - BUDOW	7193,78 pkt		+0,90 %
WIG - MEDIA	3464,49 pkt		+0,78 %

Waluty

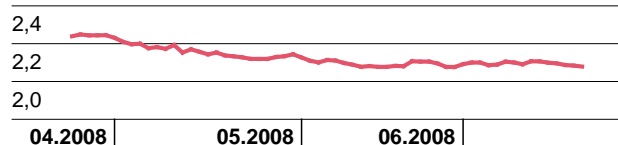
Dolar pozostaje na poziomie dwutygodniowego minimum w stosunku do euro przed wtorkową publikacją danych z amerykańskiego rynku nieruchomości. Rynek nie spodziewa się fajerwerków, więc niespecjalnie widać na wykresie EUR/USD szansę na realizację zysków z ubiegłotygodniowej zwyżki. W tej sytuacji kurs utrzymuje się na poziomie 1,56 USD. Jen utrzymuje się na poziomie 107,5 JPY, do którego doszedł po piątkowej zwyżce o 0,6 proc. Złoty potwierdził w ostatnim tygodniu swoją siłę wyrażając się umocnieniem do koszyka walut, pomimo niejednorodnych danych z polskiego rynku. Widać, że rynek obstawia podwyżki stóp procentowych na rodzimym posiedzeniu RPP, co jest tym bardziej uzasadnione, że w piątek tak decyzję podjął Gabinet Cieni RPP.

Surowce

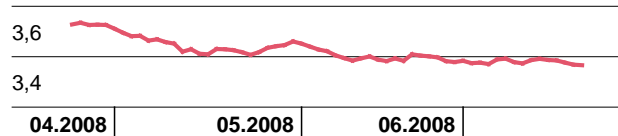
Przełomu, podczas weekendowego spotkania wiatowych decydentów w sprawie ropy naftowej, się nie doczekaliśmy, co z resztą jest zbite z wiążącymi prognozą, natomiast niepokojące wieści o eskalacji konfliktu na płaszczyźnie Izrael-Iran, skłoniły inwestorów w poniedziałek do kupowania kontraktów terminowych na ropę. Baryłka drożała rano o ponad 1 USD do 136,4 USD. Podobnie zachowywało się złoto, którego cena wzrosła o 0,5 proc. do 908 USD. Miedź na giełdzie w Londynie jest najdroższa od pięciu tygodni i kosztuje blisko 8 500 USD za ton.

CHF/PLN I EUR/PLN

CHF/PLN



EUR/PLN



Oporem dla kursu franka jest poziom 2,15 PLN

Fixing NBP

EUR	3,3662	↓	-0,07 %
CHF	2,0790	↓	-0,24 %
USD	2,1625	↓	-0,49 %
JPY	0,0200	↓	-0,99 %
GBP	4,2643	↓	-0,35 %

Notowania walut z 20 czerwca 2008

Notowania surowców

Ropa	134,39 USD	↑	+1,91 %
Złoto	900,85 USD	↑	+0,51 %
Srebro	17,32 USD	↓	-0,06 %
Platyna	2050,00 USD	↑	+0,54 %
Miedź	8450,00 USD	↑	+1,26 %
Aluminium	3140,00 USD	↑	+1,16 %
Cyna	22950,00 USD	↑	+2,68 %
Cynk	1950,00 USD	↑	+0,26 %
Nikiel	22630,00 USD	↑	+0,69 %
Ołów	1880,00 USD	↑	+3,30 %

Notowania surowców z 20 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
Szweda - wydarzenia dnia

Dane dostarcza Notoria Serwis Sp. z o.o.