

Dziś decyzja RPP i Fed o stopach

Wydarzenie dnia

Zarówno decyzje Rady Polityki Piennej jak i Komitetu Otwartego Rynku (FOMC) wydają się przesądzone. W Polsce dojdzie do kolejnej podwyżki stóp, w USA jeszcze nie teraz.

Zmartwieniem i obiektem dociekania inwestorów, jest zawartość komunikatów i wypowiedzi członków Rady po jej posiedzeniu. Dodatkową "atrakcją" jest nowa projekcja inflacyjna przygotowana przez NBP, z którą RPP już się zapoznała, a rynek

dopiero ją otrzyma. To na jej podstawie będzie można próbować odgadnąć, czy mamy do czynienia z ostatnią podwyżką stóp, czy te potrzebne będą kolejne (i kiedy). Z kolei w komunikacie po posiedzeniu FOMC inwestorzy spodziewają

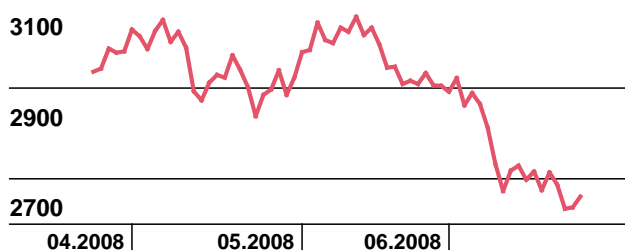
się znaleźć zapowiedzi podwyżki stóp w niedalekiej przyszłości. Inflacja jest zbyt silna, by bank centralny mógł ją dłużej bagatelizować. Ponadto dziś dane o sprzedaży nowych domów w USA i zamówienia na dobra trwałe ujęte.

Sytuacja na GPW

Wczorajsza sesja rozpoczęła się od próby zniwelowania spadków z końcówki sesji poniedziałkowej. WIG20 podciągnął 20-30 pkt i na tym poziomie utrzymał się mniej więcej do godz. 11.00. To było wszystko, na co stałyby kupujący tego dnia. Z wolną do głosu dochodzili sprzedawcy, którzy po południu zepchnęli WIG20 na minusy. Indeksy małych i średnich spółek zakończyły dzień 2-proc. spadkami, WIG20 wykazał się większą odpornością na spadki w USA (w czasie działania GPW, na Wall Street indeksy traciły ponad 1 proc.), ale był to może słowo "odporność", należałoby zastąpić obójtnością. Niele trzymał się sektor bankowy, słabiej akcje spółek paliwowych. Obroty wzrosły powyżej 900 mln PLN. Kończąc półrocza sprzyja porządkowaniu portfeli, przy czym w obecnych warunkach porządkowanie oznacza raczej wyrzucanie zbędnych papierów, a nie dokupowanie nowych.

WIG 20

2661 pkt



Giełdy zagraniczne

We wtorek po publikacji danych o najgorszych nastrojach konsumentów od 16 lat amerykańskie indeksy miały raczej znikome szanse na utrzymanie się powyżej kreski. Zarówno DJIA, jak i S&P 500 przy wysokiej zmienności straciły na koniec dnia 0,3 proc. Indeks Conference Board, który jest barometrem optymizmu konsumentów do gospodarki i skłonności do wydawania pieniędzy spadł z 58,1 pkt do 50,4 pkt, ekonomiści oczekiwali wprowadzenia pogorszenia, ale konsensus kształtował się na poziomie ok. 56 pkt. Źródło kryzysu instytucji finansowych, czyli rynek nieruchomości, również nie wskazuje na odbicie od dna - w 20 najwęższych miastach ceny domów spadły do poziomu z 2004 r. (indeks S&P/Case Shiller spadł w kwietniu o 15,3 proc.), chociaż w niektórych regionach rzeczywiście tempo przeceny powoli hamuje.

Sesja 24.06.2008

S&P500	1314,29 pkt	↓	-0,28 %
Nasdaq	2368,28 pkt	↓	-0,73 %

Sesja 25.06.2008

Nikkei	13829,92 pkt	↓	-0,14 %
Hang Seng	22618,73 pkt	↑	+0,72 %

Obserwuj akcje

Lotos - w czerwcu papiery Lotosu potaniały o ponad 24 proc. i po wtorkowej przecenieniu o 6 proc. są najtańsze w historii. Nie oznacza to wprawdzie, że nie będą jeszcze tańsze, ale przy tak mocno wyprzedanym rynku w ciągu najbliższych sesji możemy obserwować korekcyjne obniżenie w górę, które posiadacze akcji powinni wykorzystać do ich dystrybucji. Trudno obecnie wyznaczyć najbliższy poziom wsparcia, ale rozwinięcie ciągu Fibonacciego i rozmiar poprzedniego trójkąta sugerują, że może znajdować się ono w okolicach 25 PLN za akcję. Również obroty przy pogłębionych spadkach to zdecydowanie negatywny sygnał, dlatego nie warto w tym momencie kupować papierów z krótkoterminowym horyzontem czasowym.

Polnord - we wtorek walory Polnordu można było kupić po 75 PLN, co jest najniższą ceną od stycznia 2007r. Cena od kilku tygodni znajduje się poniżej szybkiej średniej kroczącej i tak długo jak pozostanie w tej strefie nie ma mowy o silniejszych wzrostach. Obecnie średnia z dwudziestu sesji znajduje się w okolicy 83 PLN, ale przełamanie ostatniego wsparcia i długa czarna wieca przemawiają raczej za dalszymi spadkami, co potwierdza również sygnał sprzedaży ze wskaźnika MACD.

Prognoza giełdowa

Amerkańskie indeksy ograniczyły nieco początkowe straty, ale w stylu raczej niezachęcającym do zakupów - ani w USA, ani na innych rynkach. Spokój rynków azjatyckich może udzielić także i Europie, z tym że nie jest to ten rodzaj spokoju, na który liczą inwestorzy. To raczej wyczekiwanie na kolejne spadki - wszak problemy z rosnącą inflacją narastają na całym świecie i mogą doprowadzić do zmniejszonych wydatków konsumentów. Trudno w takich warunkach liczyć na zwiększone zakupy na rynkach akcji.

Także i GPW powinna się dostosować do tego wiatowego wyczekiwania na decyzję FOMC, u nas dodatkowo na RPP. Spodziewamy się dziś nieciekawej sesji z niewielkimi obrotami - ciekawsza będzie dopiero kołowka tygodnia.

Poinformowali przed sesją

CP Energia - spółka zaleca na podpisała kontrakt o wartości 3 mln PLN na dostawę gazu LNG od spółki GazpromExport na rynek niemiecki.

Polimex-Mostostal - DM PKO BP zaleca kupno akcji i wycenia papiery na 6,7 PLN za sztukę.

Mostostal Zabrze - Zbigniew Opach kontynuuje zakupy, tym razem poinformował o nabyciu ok. 86,4 tys. akcji po średniej cenie 7,19 PLN za sztukę.

Boryszew - w 2007r. miał 4,82 mld PLN przychodów ze sprzedaży i 25,7 mln PLN zysku netto (przed rokiem odpowiednio 5,38 mld PLN i 135,1 mln PLN zysku).

Komputronik - w 2007r. miał 519,3 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 10,3 mln PLN zysku netto (przed rokiem odpowiednio 338,4 mln PLN i 8,7 mln PLN zysku).

Selena FM - spółka zaleca na objęcie obligacji Seleny za 18,5 mln PLN.

Polrest - podpisał przedwstępne umowy nabycia udziałów spółki z branży gastronomicznej posiadającej od 8 do 15 lokali za maksymalnie 22,5 mln PLN oraz zapłacił osobie fizycznej ok. 9,5 mln PLN za wynajem lokalu pod działalność gastronomiczną na Krakowskim Przedmieściu w Warszawie.

MNI - PKO TFI zmniejszyło udział z 5,08 proc. do 4,97 proc. udziału w kapitale zakładowym spółki.

Indeksy GPW

WIG	42006,23 pkt	↓	-0,63 %
WIG 20	2637,24 pkt	↑	+0,12 %
TECHWIG	0,00 pkt	↔	0,00 %
sWIG80	11566,80 pkt	↓	-1,84 %
mWIG40	2744,05 pkt	↓	-2,01 %
WIG - BUDOW	7054,56 pkt	↓	-0,63 %
WIG - MEDIA	3435,24 pkt	↓	-0,69 %

Waluty

Nic nowego nie zdarzyło się w notowaniach pary EUR/USD. Inwestorzy spokojnie czekają na decyzję FOMC i komunikat po posiedzeniu Komitetu Otwartego Rynku. A nawet po komunikacie (wieczorem naszego czasu), ruch nie musi być duży, jeśli jego treść będzie zgodna z oczekiwaniami inwestorów (stopy bez zmian, sygnały, które mogłyby podnosić w niedalekiej przyszłości).

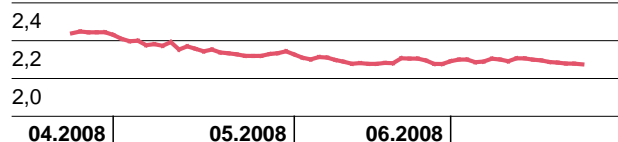
Jen również zmienia się w niewielkim zakresie i wobec euro i wobec dolara. Rynek po prostu czeka w ujęciu. U nas dolar spada poniżej 2,16 PLN, euro utrzymuje się na 3,364 PLN, a frank na 2,076 PLN. Inwestorzy operujący na rodzimym rynku czekają na ruch RPP, komunikat po posiedzeniu Rady, a najbardziej będzie to na nową projekcję inflacji.

Surowce

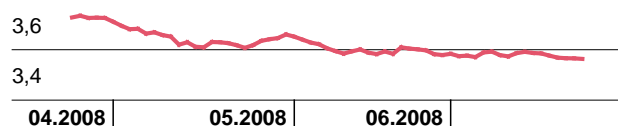
Cena baryłki wrodzono wynosiła podobnie jak we wtorek ok. 137 USD. W USA dziewięć tygodni wcześniej spadło zużycie paliwa przez Amerykanów, którzy kupowali o 2,7 proc. mniej benzyny niż przed tygodniem. Sytuacja w Nigerii, gdzie w ostatnich dniach bojownicy doprowadzili do wstrzymania wydobycia kilkuset baryłek ropy dziennie, według koncernu Shell w najbliższych dniach powinna się poprawić, ale trzeba otwarcie stwierdzić, że nadal pozostawia wiele do życzenia. Nigeria po kolejnych atakach na platformy zagranicznych koncernów straciła w kwietniu na rzecz Angoli tytuł największego producenta ropy w Afryce. Złoto przed decyzją FED o poziomie stóp procentowych, który zmienia nastawienie na bardziej jastrzębie, podrożało o 0,3 proc. do 889 USD za uncję. Natomiast cena miedzi w Londynie spadła do 8 340 USD za ton.

CHF/PLN I EUR/PLN

CHF/PLN



EUR/PLN



Oporem dla kursu franka jest poziom 2,15 PLN

Fixing NBP

EUR	3,3635	↓	-0,07 %
CHF	2,0748	↓	-0,18 %
USD	2,1605	↓	-0,35 %
JPY	0,0200	↓	-0,50 %
GBP	4,2495	↓	-0,33 %

Notowania walut z 23 czerwca 2008

Notowania surowców

Ropa	136,65 USD	↓	-0,01 %
Złoto	888,60 USD	↑	+0,10 %
Srebro	16,73 USD	↑	+0,60 %
Platyna	2012,00 USD	↑	+0,05 %
Miedź	8375,00 USD	↑	+0,34 %
Aluminium	3098,00 USD	↓	-0,06 %
Cyna	22650,00 USD	↓	-0,22 %
Cynk	1905,00 USD	↑	+0,16 %
Nikiel	21740,00 USD	↑	+0,18 %
Ołów	1820,00 USD	↓	-0,82 %

Notowania surowców z 23 czerwca 2008

KOMENTARZ PRZYGOTOWALI:

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