

Fed nie zmienił stóp i na razie tego nie zrobi

Wydarzenie dnia

Zgodnie z oczekiwaniami Fed nie zmienił stóp procentowych i główna stopa wynosi 2 proc. Komunikat po posiedzeniu FOMC okazał się niezbyt restrykcyjny.

Po wydaniu komunikatu prawdopodobieństwo faktu, że Fed podniesie stopy we wrześniu spadło do 10 proc. z 66 proc. przed posiedzeniem (tak oceniają go traderzy w USA). Fed zwrócił uwagę na niebezpieczeństwo

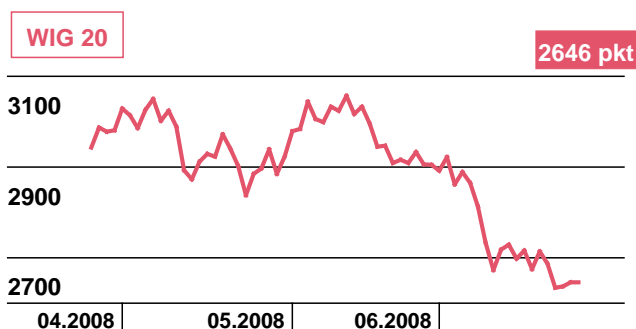
wzrostu inflacji, ale także na spadek wydatków detalicznych, kłopoty na rynku kredytowym, słabnący rynek pracy i akcji. Najtrafniejsze oceny komunikatu Fed wydaje się być zdanie Stephen'a Stanley'a z RBS Greenwich

Capital Markets, cytowane przez agencję Bloomberg, który nazwał go "krokiem dziecka w stronę podwyżek". Fed rzadko podnosi stopy w sytuacji, gdy słabnie rynek pracy, a tak sytuacja mamy obecnie.

Sytuacja na GPW

Wczorajsze notowania były kopii wtorkowych. WIG20 zaczął dzień od wzrostu, który został zatrzymany na tym samym poziomie, co dzień wcześniej - 2666 pkt. Wzrost utrzymał się przez godzinę, po czym do głosu doszli inwestorzy pragnący sprzedać akcje - WIG20 osunął się nawet poniżej poziomu zamknięcia z wtorku, by pod koniec sesji raz jeszcze wyjść na plus. mWIG i sWIG również zachowały się lepiej niż dzień wcześniej - ich straty były minimalne. Mankamentem pozostały obroty - podliczono je na 732 mln PLN. Na tle rynku nie było wypadków sektor bankowy (WIG Banki zyskał 0,8 proc.) i budowlany (+1,4 proc.).

Po kilku sesjach dreptania w miejscu trudno oprzeć się o trend spadkowy powoli się wyczerpuje, poda akcji jest zbyt słaba, by przełamać nawet ten skromny popyt, który mamy na GPW.



Giełdy zagraniczne

Decyzję Fed o pozostawieniu głównej stopy procentowej w USA na poziomie 2 proc. trudno uznać za niespodziankę, natomiast ciekawą była reakcja inwestorów na komunikat władz amerykańskich. Indeksy ruszyły mocno w górę tuż po publikacji decyzji, ale w ciągu dwóch godzin pozostałych do końca sesji i dokładniejszym zapoznaniu się z treścią uzasadnienia, głos należał do sprzedających akcje. W rezultacie DJIA nie zmienił swojej wartości w porównaniu z wtorkowymi notowaniami, a S&P wzrósł o 0,6 proc. Warren Buffet powiedział, że nie wie, kiedy gospodarka amerykańska podniesie się z kryzysu, ale z pewnością nie nastąpi to w przyszłym miesiącu i nie wykluczone, że nawet nie w przyszłym roku. W Azji japoński Nikkei oddał pod koniec sesji wzrosty z pierwszej części sesji i przedłużył najdłuższą spadkową serię w tym roku (stracił na wartości 0,05 proc.).

Sesja 25.06.2008

S&P500	1321,97 pkt	↑	+0,58 %
Nasdaq	2401,26 pkt	↑	+1,39 %

Sesja 26.06.2008

Nikkei	13822,32 pkt	↓	-0,05 %
Hang Seng	22465,05 pkt	↓	-0,75 %

Obserwuj akcje

Cersanit - Akcje po wzroście o 0,7 proc. kosztowały 21,15 PLN. Cena zbliżyła się do pięćdziesięciodniowej średniej kroczącej, która od kilku miesięcy wyznacza silny trend spadkowy. Ostatnia próba ataku na ten osuwający się w dół poziom zakończyła się w maju fiaskiem i pogłębieniem przeceny. Jeśli tym razem w ciągu najbliższych sesji trwale nie przekroczy 21,8 PLN podobny scenariusz jest najbardziej prawdopodobny, dlatego inwestorzy posiadający walory spółki mogą wykorzystać obecny poziom do dystrybucji akcji.

Pekao - w ramach akcji banku można było kupić po 170 PLN (o 2,7 proc. drożej niż poprzedniego dnia). Zwiększone obroty w ostatnich dniach przemawiają za poszukiwaniem dna na wysokim poziomie marcowych dołków, gdzie obecnie znajduje się kurs. Wskaźnik STS zwrócił się w górę i podobnie jak MACD znajduje się o krok od wyznaczenia sygnału kupna. Za jego potwierdzenie będzie można uznać powrót w krótkim terminie powyżej 175 PLN, gdzie znajduje się średnia z 20 sesji.

Prognoza giełdowa

Nieudana próba wzrostu w USA (wzrost nastąpił po publikacji komunikatu Fed, tyle że do końca notowania niewiele z niego zostało) nie może nastrajać optymistycznie, podobnie jak spadek notowania dolara, wzrost notowania ropy i umocnienie złotego. Tych negatywnych czynników - choć niezbyt silnych w pojedynkę - jest trochę zbyt wiele, by inwestorzy byli dziś skłonni do kupowania akcji. A przecie jeszcze nastroje rynkowe dalekie są od euforii.

Najlepszym, co może spotkać nasz rynek dziś to obrona minimów ze wczoraj i wtorku na początku notowania. Jeśli to się uda, końcówka sesji powinna być już lepsza. Oczekujemy, że na GPW nadal utrzyma się niska aktywność inwestorów mierzona skalą transakcji.

Poinformowali przed sesją

Plaza Centers - planuje budowę w ramach konsorcjum centrum rozrywki w Budapeszcie za ok. 2,7 mld USD.

Polimex-Mostostal - konsorcjum pod przewodnictwem spółki zależnej Polimeksu ma kontrakt na przebudowę linii kolejowej na odcinku Wrocław - Legnica za 26,9 mln EUR.

Wandalex - dostarczy regały paletowe i wózki widłowe dla firmy Black Red White za 3,1 mln PLN.

Doradcy24 - pierwszym dniem notowania praw do akcji spółki będzie 26 czerwca.

Wawel - dywidenda w wysokości 7 PLN na akcję zostanie przyznana 15 lipca i wypłacona 1 sierpnia.

Indykpol - związkowcy "Solidarności" nie zgadzają się na 4-proc. podwyżki wynagrodzenia, w ramach pikietowali przed zakładem w Lublinie.

TVN - osoba zajmująca kierownicze stanowisko w spółce poinformowała o sprzedaży ok. 20 tys. akcji po cenie 22,25 PLN za sztukę.

Kernel - spółka przejmie za 3,6 mln USD ukraińskie firmy działające na 2,8 tys. hektarów gruntów na Ukrainie.

Adv.pl - powołana spółka zależna Codemedia zaoferuje innowacyjne produkty i usługi związane z strategicznym planowaniem mediów.

Indeksy GPW

WIG	42077,27 pkt	↑	+0,17 %
WIG 20	2646,18 pkt	↑	+0,34 %
TECHWIG	0,00 pkt	→	0,00 %
sWIG80	11519,69 pkt	↓	-0,41 %
mWIG40	2745,24 pkt	↑	+0,04 %
WIG - BUDOW	7156,67 pkt	↑	+1,45 %
WIG - MEDIA	3380,37 pkt	↓	-1,60 %

Waluty

Pewnego rodzaju zaskoczenie - jakim był komunikat Fed sugerujący, że podwyżki stóp nadejdą póki nie, ni rynek się tego spodziewał - osłabiło dolara. Kurs euro wzrósł do 1,567 USD, najwyższego poziomu od ponad dwóch tygodni. Nie przesadza to jeszcze zakłada konsolidacji, bowiem poziomem, który może powstrzyma euro jest kurs 1,58 USD, ale niewątpliwie szanse na dalszy wzrost wspólnej waluty wzrosły. Zwłaszcza, gdyby ECB na początku lipca podjął decyzję o podniesieniu stóp w strefie euro. Jen osłabia się solidarnie i do dolara i do euro - dzisiaj o 0,2 proc.

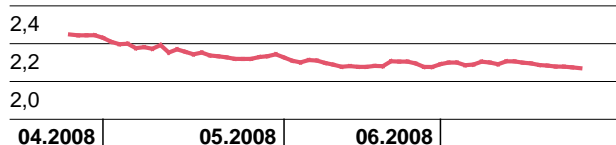
U nas USD spadł poniżej 2,14 PLN i jest najtańszy od dwóch miesięcy. Euro trzyma się na 3,35 PLN, CHF kosztuje 2,063 PLN. Inwestorzy nabierają przekonania, że RPP cyklu podwyżek jeszcze nie skończyła. To przekonanie może jeszcze umocni złotego.

Surowce

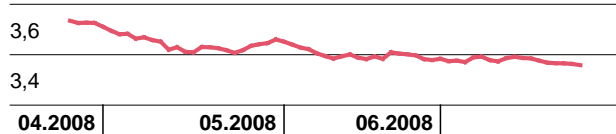
Spadek popytu na paliwa w USA przyczynił się w drodze do przeceny ropy naftowej o ponad 2 USD do 134 USD (-1,8 proc.), chociaż w czwartek rano w Azji inwestorzy zachęcającym komunikatem Fed nie miało kupowali kontrakty terminowe na ten surowiec. Amerykański bank centralny w większym stopniu jest zaniepokojony inflacją niż spowolnieniem gospodarczym, ale nie zasugerował wyrażenia zwrotu w polityce pieniężnej, która w ostatnich miesiącach polegała głównie na próbach stymulowania gospodarki. Perspektywa podwyżki stóp procentowych odsunęła się więc w czasie o najprawdopodobniej kilka miesięcy i wpłynęła na niższy kurs dolara, który decyduje z kolei o cenach surowców na światowych rynkach. W czwartek uncja złota kosztowała podobnie jak dzień wcześniej 888 USD, a ton miedzi wyceniano 8 373 USD.

CHF/PLN I EUR/PLN

CHF/PLN



EUR/PLN



Oporem dla kursu franka jest poziom 2,15 PLN

Fixing NBP

EUR	3,3585	↓	-0,15 %
CHF	2,0702	↓	-0,22 %
USD	2,1538	↓	-0,31 %
JPY	0,0200	→	0,00 %
GBP	4,2423	↓	-0,17 %

Notowania walut z 25 czerwca 2008

Notowania surowców

Ropa	133,93 USD	↓	-0,36 %
Złoto	886,90 USD	↑	+0,27 %
Srebro	16,80 USD	↑	+0,48 %
Platyna	2028,50 USD	↑	+1,30 %
Miedź	8375,00 USD	→	0,00 %
Aluminium	3069,00 USD	↓	-0,10 %
Cyna	22825,00 USD	↑	+0,77 %
Cynk	1889,50 USD	↓	-0,03 %
Nikiel	21850,00 USD	↓	-0,23 %
Ołów	1795,00 USD	→	0,00 %

Notowania surowców z 25 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