

W Japonii rośnie inflacja spadają wydatki

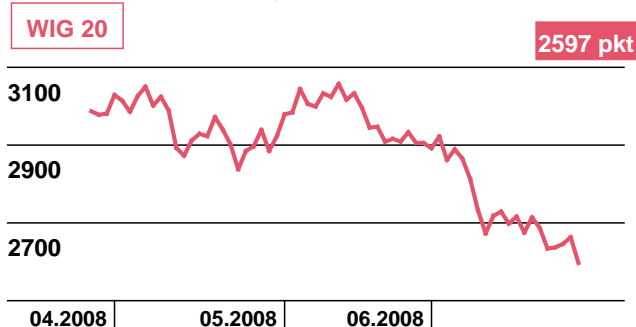
Wydarzenie dnia

W maju wydatki konsumentów w Japonii spadły o 3,2 proc., a ceny wzrosły o 1,5 proc., wobec 0,9 proc. w kwietniu. Kolejna gospodarka osuwa się w stagflację.

Na podstawie tych danych procentowych w walce z inflacją by była to długoterminowa tendencja, ekonomista ds. japońskiej PKB (obecnie główna stopa wynosi 0,5 proc.). W maju po raz pierwszy od trzech miesięcy zanotowano wzrost wydatki konsumentów mogły jednak produkcji przemysłowej, który sięgnął Np. Honda podała, że jej sprzedaż spadła o 12 proc. w maju.

Sytuacja na GPW

Trzecia z rzędu sesja miała bardzo podobny przebieg, jeżeli chodzi o zachowanie WIG20. Oznaczało to poranny wzrost indeksu do 2667 pkt, jego spadek od godz. 11.00, zejście poniżej zamknięcia z dnia poprzedniego i wzrost w końcu notowa. Tym razem słabiej spisywał się sektor bankowy (wzrost stóp procentowych przestaje mu służyć, skoro na rynku i tak brak kapitału), a lepiej spółki paliwowe - PKN zyskał 5,1 proc., a Lotos 3,2 proc. I choć nasz rynek prezentuje się słabo w ostatnich dniach ze względu na brak kapitału, to przeciętnie i tak o wiele lepiej niż giełdy zagraniczne, których indeksy spadały wczoraj o 2-3 proc. Ta odporność GPW wynika z jej wcześniejszej słabości - nie dalej niż kilka tygodni temu to nasz rynek należał do najsłabszych na świecie. Można zatem powiedzieć, że GPW wyprzedziła nieco światowe rynki, co nie oznacza jeszcze, że taka ocena zdarzeń będzie nas chroniła przed dalszymi spadkami.



Giełdy zagraniczne

W czwartek amerykańskie indeksy rozpoczęły sesję na ponad 1-proc. minusach i z każdą kolejną godziną spadki się pogłębiały. Ostatecznie S&P 500 stracił 2,9 proc., DJIA 3,0 proc., a Nasdaq 3,3 proc. i gdyby miesiąc zakończył się po wczorajszych notowaniach byłby to najgorszy czerwiec w historii od czasów Wielkiej Depresji z lat 30 (DJIA spadł o 9,4 proc.). Na nic się zdała rewizja wzrostu PKB w I kw. do 1,0 proc. (z 0,9 proc.), ponieważ ropa naftowa podrożała w Nowym Jorku o ponad 5 USD i była najdroższa w historii, a analitycy przestrzegają przed dalszymi stratami banków. Po tak dramatycznej wyprzedzającej w USA nie trudno przewidzieć, jak zachowają się inwestorzy w Azji: Nikkei po przecenie o 2,0 proc. osiągnął najniższy stop zwrotu z pierwszego półrocza od 1992r., a chiński indeks B-Shares Shanghai spadł o godz. 8.00 o 4,2 proc.

Sesja 26.06.2008

S&P500	1283,15 pkt	↓	-2,94 %
Nasdaq	2321,37 pkt	↓	-3,33 %

Sesja 27.06.2008

Nikkei	13544,36 pkt	↓	-2,01 %
Hang Seng	22167,41 pkt	↓	-1,28 %

Obserwuj akcje

Agora - w czwartek akcje Agory podroały o 2,5 proc. i na koniec notowa pierwszy raz od blisko trzech tygodni kupujący płacili za jedną sztukę powyżej 35 PLN. Wprawdzie wybicie z trendu spadkowego powinno nastąpić przy wyższych obrotach, ale na razie pokonane zostały tylko wane rednie kroczenie, a prawdziwym sprawdzianem będzie dopiero linia poprowadzona od grudniowych wierzchołków (ok. 36,4 PLN). Ostatnim razem przecięcie szybkiej redniej dwudziestosesyjnej ze redni cen z 50 notowa obserwowaliśmy na początku lutego, ale po kilku dniach ten silny sygnał kupna został zanegowany i bymóże tym razem odwrócenie trendu będzie tylko pozorne.

Lotos - po odbiciu w górę o 3,2 proc. akcje Lotosu kosztowały 25,81 PLN za sztukę - to wciąż o 23 proc. niższe niż przed miesiącem. Ostatnie trzy sesje pozwalają przypuszczać, że fala wyprzedzenia wyhamowała, a zwikszone obroty akcjami wiadczy o "zbieraniu papierów" przez dużych graczy w okolicy 25 PLN. Wymowa rednich kroczeń i MACD jest mocno negatywna, ale gracze o bardziej spekulacyjnym zacięciu mogą kupić walory po obecnych cenach i ustawić "stop loss" tu poniżej 25 PLN za akcję.

Prognoza giełdowa

Głębokie spadki na światowych giełdach wyglądają naprawdę groźne, ale nie wynika z tego jeszcze, że byki zostaną dźrzucone na parkiecie. Pamiętajmy, że GPW z pewnym wyprzedzeniem traciła już wcześniej. Od początku miesiąca WIG spadł o 9,6 proc. - więcej niż S&P (8,4 proc.) czy Nikkei (5,5 proc.). A WIG20 ma za sobą trzy sesje wzrostowe z rzędu (łącznie zyskał 1 proc.). Mamy więc pewien bufor, który będzie chronił GPW przed wyprzedzeniem. Wsparciem dla WIG20 są okolice 2620 pkt i zapewne uderzymy w nie zaraz po otwarciu notowa. Udana obrona podziela mobilizując inwestorów i dalsza czołnotowa powinna przynieść poprawę. Przełamanie wsparcia, co nietrudno sobie wyobrazić, przyniesie szybkie pogłębienie spadków.

Poinformowali przed sesją

PGNiG - Skarbu państwa sprzedał 1 akcję i tym samym pracownicy spółki uzyskają od 1 października prawo do nieodpłatnego nabycia ok. 15 proc. akcji będących w posiadaniu skarbu państwa. Akcje nie mogą być sprzedawane przed 1 lipca 2010 r.

KGHM - podtrzymuje prognozę sprzedaży miedzi w 2008 r. na poziomie ok. 512 tys. ton.

TP SA - Wojewódzki Sąd Administracyjny uchylił decyzję Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE), który odmówił Telekomunikacji Polskiej ok. 140 mln zł dopłaty za tzw. usług powszechnych, czyli m.in. utrzymywanie budek telefonicznych. Kwota dotyczyła ośmiu miesięcy 2006 r.

BBI Development - osoba posiadająca dostęp do informacji poufnych kupiła 30 tys. akcji za 0,65 PLN.

Bankier.pl - BZ WBK AIB TFI ma 5,02 proc. akcji spółki.

Swarc dz - osoba zarządzająca sprzedała 320 tys. akcji po 0,44 -0,45 PLN za sztukę.








Karen Notebook - pozyskał z emisji nowych akcji ok. 38,3 mln PLN na rozwój sieci salonów i poszerzenie asortymentu.

Impexmetal - wypłaci 1 września 0,14 PLN dywidendy na akcję (29,9 mln PLN z 30,2 mln PLN zysku netto z 2007 r.), dniem ustalenia prawa do dywidendy będzie 14 sierpnia.

Trakcja Polska - UniCredit rekomenduje kupno akcji z ceną docelową 6,4 PLN.

Stalprodukt - w 2008 r. kupi od ArcelorMittal Poland blachy za 721 mln PLN.

Indeksy GPW

WIG	42117,40 pkt		+0,10 %
WIG 20	2662,89 pkt		+0,63 %
TECHWIG	0,00 pkt		0,00 %
sWIG80	11494,17 pkt		-0,22 %
mWIG40	2712,56 pkt		-1,19 %
WIG - BUDOW	7148,65 pkt		-0,11 %
WIG - MEDIA	3418,48 pkt		+1,13 %

Waluty

Kurs euro powoli zbliża się do górnego ograniczenia konsolidacji, w której tkwi od dwóch miesięcy czyli poziomu 1,58 USD. Ale wzrost euro już wyhamowuje, zbyt wależy jest to poziom, by jego przebicie było możliwe. Dziś rano euro kosztuje 1,573 USD i być może wyjdzie wyżej 1,58 USD, ale to dopiero po decyzji ECB, o ile ten faktycznie podniesie stopy procentowe w przyszłym tygodniu. Po słabych danych z gospodarki jej umocnił się nieznacznie do euro i dolara - wzrost inflacji mimo wszystko stwarza jakieś ryzyko wzrostu stóp procentowych, jeśli nie w banku centralnym, to przynajmniej na rynku międzybankowym.

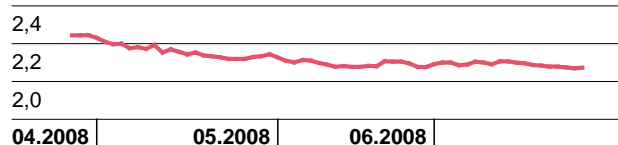
U nas dolar wrócił powyżej 2,14 PLN, euro podrożało prawie do 3,37 PLN, a frank skoczył do 2,09 PLN. To efekt ograniczenia apetytów na ryzyko na wiatowych rynkach.

Surowce

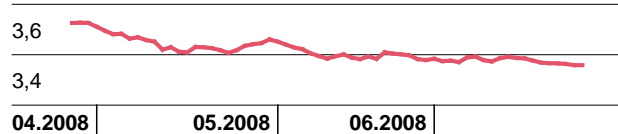
Silnie tracimy na wartości dolar oraz wiadomo o potencjalnym zmniejszeniu eksportu ropy przez Libię, która posiada największe rezerwy ropy w Afryce. Właściwie, wysłały cenę baryłki w Nowym Jorku po raz pierwszy w historii powyżej 140 USD. Inwestorzy w Londynie w piątek rano nadrobili dystans i ok. godz. 8.30 ropa kosztowała 139,4 USD za baryłkę. Przewodniczący zrzeszenia producentów OPEC stwierdził, że podwyższenie stóp przez ECB oraz brak reakcji Fed doprowadzi do dalszej wyprzedzania dolara i jeszcze tego lata ropa może kosztować 170 USD, a jeśli tego wobec Iranu doprowadziły do wstrzymania dostaw przez ten kraj, to cena baryłki mogłaby przekroczyć 200 USD. Uncja złota kosztowała rano 915 USD (+3,0 proc.), a miedź nieznacznie potaniała w Londynie do 8 438 USD.

CHF/PLN I EUR/PLN

CHF/PLN



EUR/PLN



Oporem dla kursu franka jest poziom 2,15 PLN

Fixing NBP

EUR	3,3585	→	0,00 %
CHF	2,0730	↑	+0,14 %
USD	2,1420	↓	-0,55 %
JPY	0,0199	↓	-0,50 %
GBP	4,2376	↓	-0,11 %

Notowania walut z 26 czerwca 2008

Notowania surowców

Ropa	140,16 USD	↑	+0,29 %
Złoto	917,70 USD	↑	+0,46 %
Srebro	17,37 USD	↑	+1,34 %
Platyna	2064,50 USD	↑	+0,46 %
Miedź	8450,00 USD	↑	+0,12 %
Aluminium	3099,50 USD	↑	+0,15 %
Cyna	23150,00 USD	↓	-1,07 %
Cynk	1945,00 USD	↓	-2,02 %
Nikiel	21900,00 USD	↓	-0,23 %
Ołów	1810,00 USD	↓	-0,55 %

Notowania surowców z 26 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