

Tydzień : Inflacja, EBC i rynek pracy w USA

Wydarzenie dnia

Nadchodzi dzień, który dla inwestorów przy akompaniowaniu danych dotyczących inflacji - współczesnej zmory wielu światowych gospodarek. Zaczynamy już dziś.

W poniedziałek prognozy dotyczące czerwca inflacji poda Eurostat - w strefie euro ceny mają wzrosnąć o 3,8 proc., wobec 3,7 proc. w maju. We wtorek chwilę oddechu od inflacji wypełnią dane dotyczące indeksów PMI w Europie

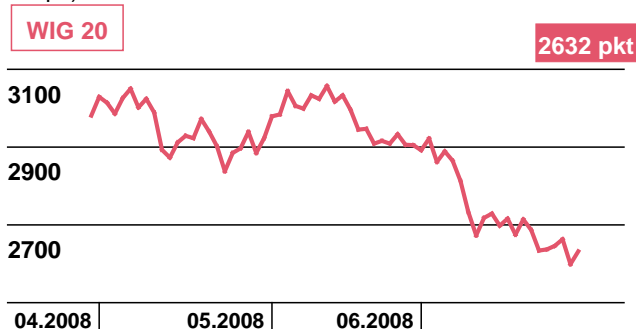
W środę z kolei poznamy inflację producentów w strefie euro (oczekiwany wzrost do 6,6 proc. z 6,1 proc. w kwietniu) oraz prognozy inflacji w Polsce za czerwiec, publikowane przez resort finansów. Czwartek będzie

kluczowym dniem tygodnia - obok inflacji w Szwajcarii (wzrost do 3,0 proc.), poznamy indeksy PMI dla sektora usług w Europie i USA, oraz decyzję ECB co do stóp procentowych, a także dane z rynku pracy w USA.

Sytuacja na GPW

Przez trzy kolejne sesje poprzedniego tygodnia było odnieście spokojnie, ale GPW jest w tym stopniu odporna na wydarzenia na światowych rynkach akcji. A do piątku, kiedy zaległo ci w spadkach przyszło nam odrabiać. WIG20 spadł szybko poniżej 2600 pkt i choć nie z mozołem próbował powrócić powyżej (dotarł nawet do 2627 pkt), to w końcu inwestorzy znów przycisnęli ze sprzedażą. Czy by wracał syndrom strachu związany z posiadaniem akcji przez weekend? Inwestorzy bez ceregieli pozbywali się akcji banków (WIG Banki w dół o 2,3 proc.), spółek budowlanych (2,3 proc.) i paliwowych (3,4 proc.). Co istotne, spadki zbiegły się w czasie ze wzrostem obrotów - podliczono je na 953 mln PLN, a więc najwyższe w całym tygodniu.

Burzę lepiej przetrwały małe i średnie spółki - w sumie podrożały papiery 113. firm, potaniały 172 (w tym 17 blue chips).



Giełdy zagraniczne

Notowania w Azji rozpoczęły się w tym tygodniu bez wyraźnego kierunku - najważniejsze indeksy wahały się w okolicach lokalnych minimów ustalonych podczas piątkowej sesji. Drożały akcje spółek surowcowych i energetycznych (po tym jak cena ropy przekroczyła 142 USD za baryłkę), a pozbywano się papierów instytucji finansowych i eksporterów. W analizie dla swoich klientów Citigroup stwierdził, że wyceny na azjatyckich rynkach (z wyjątkiem Japonii) są obecnie powyżej historycznej wartości, natomiast zyski spółek rosną coraz wolniej. Agencja ratingowa Moody's podniosła ocenę zaufania dla Japonii uznając jej system finansowy za stabilny w porównaniu z USA i Europą, tymczasem indeks PMI w sektorze wytwórczym pogłębił w czerwcu spadki do 46,5 z 47,7 przed miesiącem (wyniki poniżej 50 pkt oznaczają spowolnienie w sektorze).

Sesja 27.06.2008

S&P500	1278,38 pkt	↓	-0,37 %
Nasdaq	2315,63 pkt	↓	-0,25 %

Sesja 30.06.2008

Nikkei	13481,38 pkt	↓	-0,46 %
Hang Seng	22108,41 pkt	↑	+0,30 %

Obserwuj akcje

mWIG40 - wykres indeksu rednich spółek pokazuje, że nie trzeba poszukiwać w tego Graala i perspektywie kilkunastu tygodni najprostsze metody analizy technicznej mogą być wyjątkowo skuteczne. Przeciwnicy rednich kroczyły z 20 i 50 sesji sugerowało spadki już w lipcu, kiedy indeks znajdował się na wysokości 5300 pkt, a po nieudanym powrocie do trendu wzrostowego sygnał sprzedaży został potwierdzony w listopadzie 2007 r. Obecnie jesteśmy o ponad 50 proc. niżej od szczytów hossy sprzed roku i trend główny po przejściowej konsolidacji znowu jest zdecydowanie spadkowy. Wskaźnik stochastyczny, który od miesiąca znajduje się w strefie wyprzedzenia i pokazuje, że fakt, iż akcje mocno potaniały nie oznacza, że inwestorom należy się szybkie odreagowanie. Jeżeli w najbliższych dniach nastąpi odbicie, to w okolicy 2900 pkt napotka na pierwszy silny opór.

Prognoza giełdowa

W poniedziałek na warszawskim parkiecie jest szansa na niewielkie odbicie w początkowej fazie sesji. Największe spółki kierujące indeksami GPW podały dobre wiadomości, które mogą zachęcić inwestorów do odkupienia mocno przecenionych w ostatnich dniach akcji - Lotos pozyskał finansowanie na ambitny program inwestycyjny 10 plus (1,8 mld USD), a Telekomunikacja Polska otrzyma ok. 220 mln PLN za utrzymywanie budek telefonicznych. Dla naszego rynku ważne będzie zachowanie kursu złotego po opublikowaniu projekcji inflacji na najbliższy rok, a za granicę zmiany wartości amerykańskiego dolara będą miały wpływ na cenę ropy, która kosztuje już ok. 142 USD za baryłkę. WIG20 po sześciu spadkowych tygodniach zdecydowanie podjął próbę odrobienia strat, ale przedłużymi zakupami pamiłtajmy, że przełamał on ważne wsparcia, co jest potwierdzeniem siły niedowiedzi.

Poinformowali przed sesją

Lotos - podpisał z konsorcjum 17 instytucji finansowych umowę kredytową na 1,75 mld USD z czego 1,4 mld USD będzie przeznaczony na finansowanie programu inwestycyjnego w gdańskiej rafinerii - 10 plus.

TP SA - złożyła do Urzędu Komunikacji Elektronicznej (UKE) wnioski o 220 mln PLN dopłaty za świadczenie tzw. usługi powszechnej. Karcił on wcześniej na Telekomunikacji Polskiej przez Prezesa Urzędu Komunikacji Elektronicznej m.in. za wprowadzanie ograniczeń dla transferu danych internetowych obniżyć o 20 proc., do 800 tys. PLN.

Dom Development - sprzedał Wojskowej Agencji Mieszkaniowej dwa budynki ze 127 lokalami mieszkalnymi za 64,4 mln PLN.

CAM Media - spółka kupiła dwa lokale w Warszawie o łącznej powierzchni 247 mkw. za 2,9 mln PLN.








Trakcja Polska - za 49,6 mln PLN wykona roboty budowlane w ramach zadania Modernizacja linii kolejowej Nr 4-E65 odc. Grodzisk Mazowiecki - Zawiercie.

Jupiter NFI - spółka miała 61,2 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 48,2 mln PLN straty netto (przed rokiem 28,3 mln PLN zysku netto).

Stromm - w 2007 r. spółka miała 22,8 mln PLN przychodów ze sprzedaży i 45,6 mln PLN zysku netto (przed rokiem odpowiednio 4,4 mln PLN i 5,5 mln PLN).

Positive Advisory - spółka informatyczna zadebiutuje na New Connect w poniedziałek 30 czerwca.

Indeksy GPW

WIG	41373,83 pkt		-1,77 %
WIG 20	2598,81 pkt		-2,41 %
TECHWIG	0,00 pkt		0,00 %
sWIG80	11431,19 pkt		-0,55 %
mWIG40	2686,08 pkt		-0,98 %
WIG - BUDOW	6983,83 pkt		-2,31 %
WIG - MEDIA	3440,24 pkt		+0,64 %

Waluty

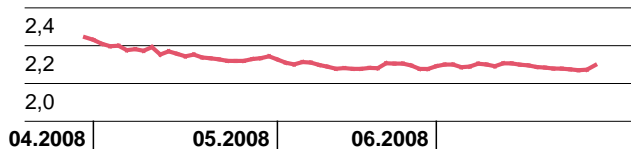
Euro wspina się rano w kierunku 1,58 USD - górnego ograniczenia konsolidacji trwającej już dwa miesiące. Trzeba przyznać, że po ostatnim posiedzeniu Fed (niezbyt przekonująca zapowiedź podwyżek stóp), inwestorzy mają prawo zwrócić się w stronę euro. Komunikacja prezesa ECB z rynkiem jest bardziej zdecydowana - "bądźmy walczymy z inflacją na ostro" - zdaje się powtarzać na każdej konferencji. Rynek wciąż oczekuje podwyżek stóp w strefie euro już w tym tygodniu. Złoty umacnia się do dolara, który spadł poniżej 2,13 PLN, ale już interesujący kredytobiorców frank nie zachowuje się tak przyjemnie. W piątek kurs szarpnął nawet do 2,10 PLN, ale zakończył dzień 1,5 grosza niżej. Euro próbowało w piątek drożeć, ale na koniec wróciło do 3,35 PLN.

Surowce

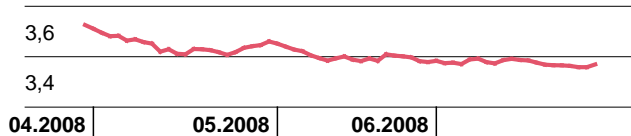
Słabo amerykańskiej waluty w powiązaniu z obawami o poziom wiatowej podaży ropy naftowej doprowadził do przebicia 140 USD za baryłkę pod koniec ubiegłego tygodnia i w poniedziałek cena zbliżyła się do 142 USD (+0,9 proc.). Dynamiczny wzrost kosztów transportu doprowadził do znacznego ograniczenia lotów długodystansowych przez największe linie lotnicze oraz burzliwych protestów na całym świecie. W Madrycie zebrał się kongres energetyczny, gdzie oprócz władz największych koncernów paliwowych może pojawić się m.in. główny państwowy producent ropy (Rosji, Wenezueli i Nigerii). Za uncję złota płacono w poniedziałek rano 930 USD (+0,1 proc.), a tona miedzi kosztowała w Londynie 8590 USD (+0,7 proc.).

CHF/PLN I EUR/PLN

CHF/PLN



EUR/PLN



Oporem dla kursu franka jest poziom 2,15 PLN

Fixing NBP

EUR	3,3694	↑	+0,32 %
CHF	2,0972	↑	+1,17 %
USD	2,1366	↓	-0,25 %
JPY	0,0201	↑	+1,01 %
GBP	4,2446	↑	+0,17 %

Notowania walut z 26 czerwca 2008

Notowania surowców

Ropa	142,15 USD	↑	+1,31 %
Złoto	930,10 USD	↑	+0,17 %
Srebro	17,65 USD	↑	+0,40 %
Platyna	2062,50 USD	↔	0,00 %
Miedź	8585,00 USD	↑	+0,35 %
Aluminium	3120,00 USD	↓	-0,16 %
Cyna	23700,00 USD	↑	+0,64 %
Cynk	1945,00 USD	↓	-0,26 %
Nikiel	21600,00 USD	↓	-0,92 %
Ołów	1790,00 USD	↔	0,00 %

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