



Raport tygodniowy Zagraniczne rynki akcji

13. czerwiec 2008

Przygotowali:
Wojciech Gołębiewski
w.golebiewski@idmsa.pl

Wojciech Smoleński
w.smolenski@idmsa.pl

Tel./Fax (22) 537 72 64

Subskrypcja:
Prosimy o kontakt z biurem

Fundamenty

- ✓ **Słaby tydzień**
- ✓ **Strata Lehman Brothers**
- ✓ **Ropa powyżej 130 USD**

Tydzień był słaby dla posiadaczy akcji. Rynek wyraźnie koncentruje się na przyszłych podwyżkach oprocentowania w gospodarkach rozwiniętych. Zaczęło się od wypowiedzi prezesa ECB w zeszłym tygodniu, który wyraźnie dał do zrozumienia, że podwyżka nadchodzi i to zapewne już w lipcu. W poniedziałek szef Fed, Ben Bernanke, również wyraził zaniepokojenie inflacją. Wywołało to znaczną przecenę obligacji a także umocnienie USD. Rynek wycenia skalę podwyżek w USA na 125 punktów bazowych do końca 2009 roku. Droższy kredyt to zła wiadomość zarówno dla przedsiębiorstw jak i dla konsumentów, nie można się zatem dziwić, że ceny akcji spadają.

Fatalną informację o kolejnej dużej stracie podał bank inwestycyjny Lehman Brothers. Bank zamierza zebrać na rynku dodatkowy kapitał w wysokości 6 mld USD. Dyrektor finansowy banku został zwolniony. Informacje wywołały kolejny spadkowy impuls w sektorze bankowo-finansowym, który stanowi „kręgosłup” całego rynku. Sektory spisujące się obecnie najlepiej to energia czy elementarne dobra konsumpcyjne. Dobrze radzą sobie akcje sieci handlowych oferujących w swoich sklepach niskie ceny, takie jak Wal-mart czy Tesco. Informacja o ofercie przejęcia firmy Anheuser-Busch wywindowała ceny tej spółki, która jest gigantem branży browarniczej (produkuje między innymi słynnego Budweisera).

Dane o sprzedaży detalicznej pozytywnie zaskoczyły, wykazując w ciągu miesiąca wzrost o 1%. Dzisiejsze dane o inflacji w USA były wyższe od oczekiwań, rynek jednak zareagował na dane wzrostem cen. Korekta sięgnęła nieco ponad 1/3 całego wzrostu od połowy marca, cały czas zatem można mówić o średnioterminowym trendzie wzrostowym. Warunki fundamentalne są jednak wybitnie niekorzystne. Ceny ropy naftowej oscylują wciąż blisko maksimów, nie schodząc poniżej 130 USD. Protesty kierowców na całym świecie nie wskazują wiele przeciw siłom rynkowym. Należy spodziewać się dalszego wzrostu inflacji, przede wszystkim za sprawą presji kosztów energii. Wysoka inflacja (rzędu 7-8%) jest bardzo niekorzystna dla gospodarki, przede wszystkim ze względu na konieczność zacieśniania polityki monetarnej (droższy kredyt).

Zdecydowanie najsłabszy jest rynek londyński. Stopy procentowe są tam relatywnie wysokie, a na obniżki jest już za późno – światowa tendencja się odwróciła.

WZROSTY

Hypo Real Estate	21,21	2,22%
Siemens	74,59	1,98%
Infineon	6,33	0,88%
Cairn Energy	3318	7,40%
Xstrata	4174	6,81%
Amec	919,5	3,78%
McGraw-Hill	43,71	7,03%
Amheuser-Busch	61,49	6,32%
Xto Energy	68,73	5,74%

SPADKI

Continental	64,74	9,98%
Daimler	43,81	7,47%
BMW	33,48	6,83%
Alliance	334	23,53%
HBOS	318,50	20,95%
Persimmon	411,75	19,54%
Lehman Brothers	24,88	24,36%
National City Corp	4,95	24,24%
Washington Mutual	6,76	22,88%

Najważniejsze rynki (tygodniowa zmiana)

Dow Jones	12 255	-2,5%
Nasdaq Composite	2445	-2,4%
DAX	6764	-2,7%
FTSE	5812	-3,0%
Nikkei	13 973	-1,6%
Shanghai Composite	2868	-11,5%
All Ordinaries	5479	-4,5%

DAX 30

Trwający trend spadkowy sprowadził indeksy w rejony dość istotnych wsparć technicznych. DAX obronił poziom 6660. Pierwszym istotnym oporem jest strefa 6850-6900 w pobliżu, której powinna uaktywnić się podaż. Obecne odbicie w końcówce tygodnia nie zmienia technicznej sytuacji na wykresach tygodniowych. Dynamika odbicia wskazuje na klasyczny „short covering” – czyli gwałtowny atak popytu oraz domykanie krótkich pozycji w akcjach. FTSE obronił 5700. Najbliższym oporem jest strefa 5900-5950. Indeks FTSE był zdecydowanie najbardziej wyprzedany i w związku z tym odbicie na nim może być bardzo gwałtowne.



FTSE 100



Dow Jones Industrial Average

Koniec tygodnia przyniósł kolejną próbę utrzymania istotnego wsparcia w pobliżu 12200. Indeksy są wyprzedane więc ataki popytu znajdują chętnych oraz skłaniają utrzymujących krótkie pozycje do ich zamykania. Najbliższym oporem jest 12440. Obecne odbicie nie zmienia sytuacji na tygodniowych wykresach. MACD wyraźnie wskazuje kierunek trendu.



Nasdaq 100

NASDAQ 100 nadal zachowuje się relatywnie najmocniej. Indeks wrócił ponad przebite wsparcie przy 1950. Na dziennych wykresach MACD utrzymuje sygnały sprzedaży. Najbliższym oporem jest 1980.





IDMSA
DOM MAKLERSKI

Podmiotem sprawującym nadzór nad działalnością Domu Maklerskiego IDM S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego.

Niniejsza publikacja została przygotowana przez Dom Maklerski IDMSA. wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Wyłącznie odpowiedzialność za decyzje inwestycyjne, podjęte lub zaniechane na podstawie raportu lub z wykorzystaniem wniosków w nim zawartych, ponosi inwestor. Właścicielem majątkowych praw autorskich do raportu jest Dom Maklerski IDMSA. Powielanie bądź publikowanie niniejszej publikacji lub jej części bez pisemnej zgody Domu Maklerskiego IDMSA jest zabronione.

Analityk (analitycy), którzy przygotowali powyższy raport, niniejszym oświadczają, że przygotowując ten raport wyrazili poglądy odzwierciedlające ich osobistą wiedzę na ten temat. Dom Maklerski IDM S.A. dołożył należytej staranności przy sporządzaniu raportu, w celu zapewnienia, iż zawarte w nim informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Dom Maklerski IDM S.A. i jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność, jak również nie odpowiadają za jakiegokolwiek szkody powstałe w wyniku wykorzystywania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji.

Dom Maklerski IDM S.A.
ul. Mały Rynek 7
04-031 Kraków

Dział Rynków Zagranicznych
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

IDMSA
DOM MAKLERSKI