

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

22 lutego 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	45455,8	3,66%
WIG20	1841,06	4,28%
MWIG40	3413,89	3,12%
SWIG80	12561,8	1,86%
BOVESPA	41543,41	4,36%
BUX	23171,79	2,05%
BIST 100	73015,42	2,93%
MICEX	1793,37	3,90%
CAC40	4223,04	5,71%
DAX	9388,05	4,69%
Dow Jones Industrial	16391,99	2,62%
FTSE100	5950,23	4,25%
NIKKEI225	15967,17	6,79%
S&P500	1917,78	2,84%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
KGHM	66,4	13,93%
PKN Orlen	63,83	10,74%
BZWBK	283	9,01%
Enea	10,93	-4,71%
Tauron Pe	2,56	-5,54%
Energa	12,72	-8,42%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,3722	-0,67%
USD/PLN	3,9283	0,56%
CHF/PLN	3,9684	-0,71%
EUR/USD	1,113	-1,12%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	33,01	-1,05%
Złoto	1226,8	-0,90%
Srebro	15,35	-2,54%
Miedź	4624,25	2,61%

Material jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia wyżej wskazanych podmiotów. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy zastrzegają, że dokument ma wyłącznie charakter informacyjny i nie może być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu. Przed dokonaniem inwestycji w fundusze inwestycyjne należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym i Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów. Adresaci tego dokumentu powinni wziąć pod uwagę fakt, że Towarzystwo zarządza funduszami inwestycyjnymi i otrzymuje z tego tytułu opłatę za zarządzanie, której stawka różni się pomiędzy poszczególnymi funduszami. W konsekwencji, w ekonomicznym interesie Towarzystwa leży lokowanie przez Klientów środków w funduszach inwestycyjnych przez nie zarządzanych oraz lokowanie środków w takich funduszach inwestycyjnych, które z uwagi na indywidualną sytuację Klienta, w tym jego poziom awersji do ryzyka oraz horyzont inwestycyjny mogą być uznane za nieodpowiednie dla niego.

To był tydzień...

W ubiegłym tygodniu na warszawskiej giełdzie pojawiły się mocne wzrosty. Indeks WIG urósł o 3,66% do poziomu 45455,8 pkt. Bardzo dobrze radziły sobie spółki największe, indeks WIG20 zyskał 4,28%. Nieco mniej zyskały spółki średnie i małe, których indeksy urosły odpowiednio: mWIG40 o 3,12% a sWIG80 o 1,86%. Spośród największych spółek bardzo dobrze radziły sobie akcje KGHM i PKN Orlen, które urosły odpowiednio o 13,93% i 10,74%. Notowaniom KGHM sprzyjały m.in. zwiększające cen miedzi. Wśród blue chips mocnej przecenie poddały się spółki energetyczne. Wpływ na to kolejny raz miały wypowiedzi polityków dotyczące dywidend. Wicepremier Mateusz Morawiecki zasugerował, że warto się zastanowić nad średnio- i długookresową strategią dywidendową. Według niego większy sens ma pozostawienie zysków w spółkach energetycznych pod potrzeby inwestycji niż wypłata dywidend.

Z danych ekonomicznych pozytywnie zaskoczyły wynagrodzenie oraz zatrudnienie, które urosły w styczniu odpowiednio o 4% i 2,3% r/r powyżej oczekiwań rynkowych. Rozczarował natomiast odczyt produkcji przemysłowej, która wzrosła o 1,4% r/r a oczekiwania wskazywały na poziom 3,5%. Negatywnie zaskoczyła również sprzedaż detaliczna, która wzrosła o 0,9% r/r a konsensus ukształtował się na poziomie 2,9%.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,95%.

Na giełdach zagranicznych dominowały wzrosty. Wpływ na to miał m.in. protokół z posiedzenia Fedu, który zdaniem analityków miał raczej gołębi wydźwięk co powinno oddalić w czasie kolejne podwyżki stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych. Spośród emerging markets dobrze radziła sobie brazylijska Bovespa oraz rosyjski Micex, które zanotowały wzrosty w okolicach 4%. Turecki indeks BIST100 urósł o prawie 3%. Wśród krajów rozwiniętych pozytywnie wyróżniła się Japonia oraz Francja, indeks Nikkei 225 urósł o prawie 7%, z kolei CAC40 zyskał 5,7%. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 zyskał 2,84% a indeks Dow Jones Industrial urósł o 2,62%.

W Stanach opublikowano dane z rynku nieruchomości- pozytywnie zaskoczyła pozwolenia na budowę domów, rozczarowała natomiast liczba rozpoczętych budów. Wykorzystanie mocy produkcyjnych jak i produkcja przemysłowa urosły powyżej oczekiwań rynkowych.

Na rynku surowców przecenie poddały się metale szlachetne - złoto spadło o 0,9% a srebro o 2,5%. W skali tygodnia o 2,6% podrożała miedź. Ropa naftowa spadła o 1%.