

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

11 kwietnia 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	47556,03	-1,96%
WIG20	1919,42	-2,73%
MWIG40	3552,31	-0,74%
SWIG80	13528,13	-0,06%
BOVESPA	50292,93	-0,53%
BUX	26513,45	0,77%
BIST 100	82502,11	0,17%
MICEX	1877,27	1,10%
CAC40	4303,12	-0,44%
DAX	9622,26	-1,76%
Dow Jones Industrial	17576,96	-1,21%
FTSE100	6204,41	0,95%
NIKKEI225	15821,52	-2,12%
S&P500	2047,6	-1,21%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Alior	70	2,13%
CCC	154,2	2,12%
Eurocash	54,1	1,31%
Orange	6,29	-5,98%
Energa	12,33	-6,73%
KGHM	66,9	-10,79%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2968	1,16%
USD/PLN	3,7703	1,01%
CHF/PLN	3,954	1,54%
EUR/USD	1,1399	0,07%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	41,94	8,46%
Złoto	1240,69	1,96%
Srebro	15,3652	2,08%
Miedź	4663,75	-4,03%

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...

Warszawska giełda w minionym tygodniu zanotowała przecenę. Indeks WIG stracił prawie dwa procent kończąc piątkowe notowania na poziomie 47556,03 pkt. Spadki najbardziej odczuły spółki duże-grupujący je indeks WIG20 stracił 2,73%. Małe i średnie spółki zachowały się nieco lepiej- sWIG80 spadł o 0,06% a mWIG40 o 0,74%. Nasza giełda należała do jednej z najstabszych spośród krajów rozwijających się. Do najgorzej radzących sobie dużych spółek zaliczał się KGHM oraz Energa, które zanotowały przecenę odpowiednio o 10,79% i 6,73%. Na akcje KGHM wpływ miała taniejąca miedź oraz informacje o możliwych opóźnieniach w realizacji drugiego etapu kopalni Sierra Gorda. Notowaniom Energii nie sprzyjał m.in. fakt, że spółka do tej pory nie przedstawiła informacji co do wypłaty dywidendy. Spośród największych spółek dobrze radziły sobie Alior i CCC, które urosły odpowiednio o 2,13% i 2,12%. Inwestorom podoba się przejście Banku BPH przez Alior.

W ubiegłym tygodniu zakończyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Obyło się bez niespodzianek- stopy procentowe pozostały na niezmiennym poziomie.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,94%.

Na rynkach zagranicznych w ubiegłym tygodniu nie można było wskazać jednego kierunku. Słabo radziły sobie giełdy krajów rozwiniętych, lepiej zachowywały się natomiast kraje rozwijające się. Spośród emerging markets tydzień na plusie zakończyły giełdy na Węgrzech i w Rosji- indeksy Bux i Micex urosły odpowiednio o 0,77% i 1,1%. W Europie przecenie poddały się natomiast niemiecki DAX i francuski CAC40, które spadły odpowiednio o 1,76% i 0,44%. Podobnie sytuacja wyglądała w Stanach Zjednoczonych. Indeksy S&P500 i Dow Jones Industrial przeceniły się o nieco ponad jeden procent.

W strefie euro stopa bezrobocia w lutym spadła do 10,3% co było zgodne z oczekiwaniami. Indeks PMI opisujący koniunkturę w strefie usług w marcu wyniósł 53,1 pkt poniżej oczekiwań na poziomie 54 pkt. Z kolei sprzedaż detaliczna w lutym wzrosła o 2,4% r/r co było powyżej konsensusu na poziomie 1,9%.

W Stanach Zjednoczonych rozczarował odczyt dotyczący zamówień na dobra trwałe w lutym, który spadł o 3% m/m (oczekiwania przewidywały spadek o 2,8%). Pozytywnie zaskoczył natomiast odczyt indeksu ISM dla usług, który wzrósł do poziomu 54,5 pkt w marcu.

Na rynku surowców drożały metale szlachetne. Złoto i srebro wzrosły o około dwa procent. Mocno drożała ropa naftowa, która w ciągu tygodnia zyskała ponad 8%. Przecenę o 4% zanotowała miedź.