

UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

16 kwietnia 2012

*** INDEKSY * WALUTY * SUROWCE * INDEKSY * WALUTY * SUROWCE * INDEKSY ***

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG20	2249.93	-0.32%
mWIG40	2472.75	-0.51%
sWIG80	10112.54	0.26%
WIG	40668.71	-0.21%
DJIA	12916.19	-1.10%
S&P500	1377.54	-1.47%
NASDAQ	3024.21	-1.83%
DAX 30	6582.34	-2.97%
CAC-40	3187.44	-3.80%
FTSE 100	5648.09	-0.98%
Nikkei 225	9637.99	-0.52%
Hang Seng	20701.04	-0.43%
Bovespa	62119.31	-2.47%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Kernel	74.00	6.86%
GTC	6.70	6.69%
Asseco	50.80	3.02%
JSW	90.90	-6.10%
PGE	18.60	-2.87%
Orlen	36.56	-2.01%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4.1867	0.55%
USD/PLN	3.2004	0.73%
CHFPLN	3.4829	0.54%
GBPPLN	5.0737	0.61%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Miedź	8140.0	-4.98%
Ropa	121.5	-1.97%
Złoto	1667.53	1.65%
Srebro	31.68	-0.60%

Materiał 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. 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...

Na rynku polskim ubiegły tydzień charakteryzował się dużą zmiennością nastrojów wśród inwestorów. Byki i niedźwiedzie na zmianę przejmowały stery. WIG20 zakończył piątkową sesję na poziomie 2249.93 pkt. Szczególną uwagę inwestorów na warszawskim parkiecie zwróciło wezwanie na akcje BGŻ. Rabobank z Cooperrative Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank, który ma w portfelu 59.9% akcji BGŻ, ogłosił wezwanie na pozostałe 40.1% po cenie 72.5 zł. Oferta jest atrakcyjna. Kurs banku przed podaniem informacji wynosił jedynie 46.96 zł, co daje 54.4% premię. Zainteresowanie inwestorów wzbudziły również piątkowe doniesienia o planowanym przez Ministerstwo Gospodarki przejęciu Katowickiego Holdingu Węglowego przez JSW, w przypadku nieudanej emisji obligacji KHW o wartości 1 mld zł. W wyniku podanej informacji JSW mocno traciła na wartości.

Na rynku walutowym złoty reagował zgodnie z nastrojami globalnych rynków. Obawy o kondycję strefy euro i kiepskie dane z amerykańskiej gospodarki skutkowały wyprzedają polskiej waluty, natomiast lepsze nastroje w drugiej połowie tygodnia pomogły złotemu odrobić straty. Opublikowany w piątek odczyt inflacji, mierzonej wskaźnikiem cen konsumenta, wzrósł w marcu o 3.9% r/r, co było wynikiem zgodnym z oczekiwaniami i o 0.4 pp niższym niż w ubiegłym miesiącu.

Nastroje na globalnych parkietach dyktowały w tym tygodniu dane makro, jak również obawy o kondycję gospodarczą Hiszpanii i Włoch. Silna podaż na początku tygodnia była jeszcze skutkiem słabych danych z amerykańskiego rynku pracy. Uwagę inwestorów szybko odwróciły jednak niepokojące sygnały ze strefy euro. Obawy o płynność banków i perspektywa zewnętrznego dofinansowania hiszpańskiej gospodarki wyraźnie zaniepokoiła rynki. Rentowność hiszpańskich dziesięciolatek testowała psychologiczny poziom 6%. Strach wywołały również mało udane przetargi na włoskie bony i obligacje.

Serię spadkowych sesji przerwały doniesienia o prawdopodobnych działaniach ECB, mających na celu ograniczenie wzrostu rentowności hiszpańskich i włoskich obligacji. Dodatkowym impulsem do zakupów był raport Beżowej Księgi, który pozytywnie ocenił kondycję amerykańskiej gospodarki. Działania byków ograniczyła jednak piątkowa publikacja chińskiego PKB. W pierwszym kwartale gospodarka Państwa Środka odnotowała niższy wzrost niż oczekiwano, dynamika PKB na poziomie 8.1% r/r jest najniższym wynikiem od 3 lat.