

# UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

4 czerwca 2012

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
<b>WIG20</b>	2071.54	1.69%
<b>mWIG40</b>	2204.06	-1.85%
<b>sWIG80</b>	9198.07	0.89%
<b>WIG</b>	37312.07	1.22%
<b>DJIA</b>	12180.97	-2.78%
<b>S&amp;P500</b>	1284.23	-2.76%
<b>NASDAQ</b>	2766.73	-2.56%
<b>DAX 30</b>	6064.26	-4.35%
<b>CAC-40</b>	2953.63	-3.09%
<b>FTSE 100</b>	5274.89	-1.43%
<b>Nikkei 225</b>	8440.25	-1.63%
<b>Hang Seng</b>	18558.34	-0.83%
<b>Bovespa</b>	53999.99	-0.85%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
<b>PGE</b>	18.50	7.87%
<b>Asseco</b>	48.35	7.09%
<b>Kernel</b>	55.05	6.89%
<b>Synthos</b>	5.28	-8.01%
<b>Lotos</b>	23.30	-6.73%
<b>TVN</b>	7.90	-5.73%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
<b>EUR/PLN</b>	4.4035	0.88%
<b>USD/PLN</b>	3.5507	1.81%
<b>CHFPLN</b>	3.667	0.89%
<b>GBPPLN</b>	5.4629	0.01%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
<b>Miedź</b>	7499.0	-1.52%
<b>Ropa</b>	99.66	-8.36%
<b>Złoto</b>	1612.33	2.92%
<b>Srebro</b>	28.5525	0.87%

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 dobrane 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...

W ubiegłym tygodniu, warszawski parkiet na tle globalnych giełd, wypadł całkiem dobrze. Podczas gdy większość głównych indeksów zakończyła tydzień na minusie, WIG20 mógł pochwalić się wzrostem o 1.69%. Należy jednak podkreślić, że od dłuższego czasu notowaniom na warszawskiej giełdzie towarzyszą bardzo niskie obroty. Obawy o recesję w strefie euro oraz kondycję Grecji i Hiszpanii, wywołują awersję do ryzyka i skłaniają do szukania bezpieczniejszych form inwestowania.

Opublikowane w tym tygodniu dane, dotyczące polskiej gospodarki nie rozczarowały. PKB w I kwartale wzrósł zgodnie z oczekiwaniami o 3.5% r/r. Natomiast majowy indeks PMI dla przemysłu wyniósł 48.9 pkt, kiedy konsensus zakładał poziom 48.6 pkt. Polska waluta nadal osłabia się w stosunku do euro i dolara. Para EUR/PLN przebiła opór na poziomie 4.40 kontynuując wędrówkę w kierunku 4.50. Również para USD/PLN pokonuje techniczne opory. Bez większych problemów przebiła poziom 3.50, konsekwentnie zbliżając się w okolice rejonu 3.60.

Wyprzedaż na rynkach zagranicznych nasilała się wraz z kolejnymi informacjami o słabej kondycji Eurolandu i kiepskimi danymi makro. Chwilowy optymizm pojawiał się w przypadku publikacji sondaży przedwyborczych z Grecji, które jako lidera czerwcowych wyborów wskazywały Nową Demokrację. Równie szybko jednak zniknął, kiedy w kolejnych sondażach na pierwszą pozycję wysuwała się antyreformatorska SYRIZA. Optymizmem nie napawają kolejne scenariusze wyjścia Grecji ze strefy euro i szacowany koszt tego zdarzenia. Dodatkowych impulsów dla niedźwiedzi dostarczały rosnące rentowności hiszpańskich i włoskich obligacji oraz kolejne cięcia ratingów hiszpańskich banków. Na rynku walutowym euro jest najslabsze w stosunku do dolara od lipca 2010 r. Swoje minimum w tym tygodniu osiągnął na poziomie 1.22875, sukcesywnie zmierzając w kierunku rejonu psychologicznego wsparcia jakim jest 1.20. Przecena nie omija również surowców. Złoto odnotowało czwarty miesiąc spadków. Ostatni raz zdarzyło się to w sierpniu 1999 r. Z kolei cena miedzi spadła w tym tygodniu do najniższego poziomu od początku roku. Cena miedzi z trzymiesięcznych kontraktów na londyńskiej giełdzie swoje minimum osiągnęła na poziomie 7422.75 USD/t.