

# UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

22 października 2012

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
<b>BOVESPA</b>	58922,04	-0,40%
<b>CAC40</b>	3504,56	3,41%
<b>DAX</b>	7380,64	2,05%
<b>DOW JONES IND.</b>	13343,51	0,11%
<b>FTSE250</b>	12074,3	1,99%
<b>NIKKEI225</b>	9002,68	5,49%
<b>S&amp;P500</b>	1433,19	0,32%
<b>WIG</b>	43759,43	-0,52%
<b>WIG20</b>	2350,25	-1,08%
<b>MWIG40</b>	2421,86	1,31%
<b>SWIG80</b>	10028,87	0,20%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
<b>Handlowy</b>	93,5	4,70%
<b>GTC</b>	8,13	4,23%
<b>Synthos</b>	5,71	3,82%
<b>Boryszew</b>	0,55	-6,78%
<b>PKN Orlen</b>	41,92	-6,84%
<b>TPSA</b>	13,23	-18,43%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
<b>EUR/PLN</b>	4,1075	0,20%
<b>USD/PLN</b>	3,1541	-0,37%
<b>CHF/PLN</b>	3,3984	0,17%
<b>EUR/USD</b>	1,3019	0,53%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
<b>Ropa</b>	110,14	-3,86%
<b>Złoto</b>	1720,75	-1,87%
<b>Srebro</b>	32,03	-4,16%
<b>Miedź</b>	8217	0,05%

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...

W mijającym tygodniu warszawski parkiet na tle zachodnioeuropejskich sąsiadów wypadł dosyć blado. Podczas gdy indeksy DAX, CAC40, FTSE100 odnotowały solidne wzrosty, zmagania warszawskich byków i niedźwiedzi były dosyć wyrównane. Inwestorzy szukali kierunku, w którym podążać. Indeks szerokiego rynku WIG zakończył notowania na poziomie 43759.43 pkt, przechylając tym samym szalę zwycięstwa w stronę niedźwiedzi (tygodniowy spadek o 0.52%). Największe emocje w tym tygodniu budziła wśród inwestorów Telekomunikacja Polska SA. Nie były to jednak pozytywne emocje, a kubeł zimnej wody wylany na głowę akcjonariuszy. Telekomunikacyjna spółka obniżyła prognozy na 2012 r., podając jako przyczynę niekorzystne czynniki makroekonomiczne i rosnącą konkurencję cenową w segmencie telefonii komórkowej. Obniżenie szacunków dotyczyło zarówno przychodów, marży EBITDA, jak i planów wypłacenia dywidendy za 2012 r. Po serii złych wieści kurs spółki spadł w skali tygodnia o ponad 18%. Nie najlepsze sygnały napływały z polskiej gospodarki. We wrześniu produkcja przemysłowa skurczyła się aż o 5.2% r/r, po tym jak w poprzednim miesiącu odnotowano wzrost o 0.5% r/r.

Na globalnych parkietach w pierwszej połowie mijającego tygodnia dało się zaobserwować poprawę sentymentu i większą skłonność inwestorów do kupowania, większość indeksów notowała wzrosty czemu sprzyjały dobre wyniki publikowane przez amerykańskie banki oraz niezłe dane z rynku nieruchomości w Stanach. W drugiej połowie tygodnia giełdy zanotowały korektę wcześniejszych wzrostów, inwestorzy byli zaniepokojeni m.in. większą od oczekiwania liczbą wniosków o zasiłek dla bezrobotnych oraz wynikami przedsiębiorstw technologicznych w Stanach. Przecenie poddały się akcje takich spółek jak Google czy Microsoft. W zeszłym tygodniu dobre wieści napływały ze strefy euro. Przedstawiciele Trojki zakończyli wizytę w Atenach i porozumieli się z greckim rządem co do większości działań, jakie muszą być podjęte w celu realizacji programu reform. Dodatkowo Wolfgang Schaeuble, minister finansów Niemiec, zapewnił, że Grecja nie zbankrutuje. Pozytywne wieści napływały również z Hiszpanii, dla której agencja ratingowa Moody's potwierdziła wiarygodność kredytową na poziomie Baa3, podając jako uzasadnienie swojej decyzji spadek ryzyka braku dostępu Hiszpanii do rynku długu. Inwestorom spodobał się również projekt portugalskiego budżetu na 2013 rok, który zakłada znaczące cięcia wydatków i wyższe podatki. Dobre nastroje na europejskich parkietach pomogły euro umocnić się w stosunku do dolara. We wtorek eurodolar z łatwością przebił psychologiczny opór na poziomie 1.30.