

# UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

3 grudnia 2012

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
<b>BOVESPA</b>	57474,57	-0,17%
<b>CAC40</b>	3557,28	0,81%
<b>DAX</b>	7405,5	1,32%
<b>DOW JONES IND.</b>	13025,58	0,12%
<b>FTSE250</b>	12034,22	1,22%
<b>NIKKEI225</b>	9446,01	0,61%
<b>S&amp;P500</b>	1416,18	0,50%
<b>WIG</b>	45014,74	1,30%
<b>WIG20</b>	2421,54	0,97%
<b>MWIG40</b>	2507,42	2,34%
<b>SWIG80</b>	9968,79	1,49%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
<b>Lotos</b>	37,75	8,17%
<b>PGE</b>	18,34	5,28%
<b>Handlowy</b>	98	4,26%
<b>TPSA</b>	11,8	-1,17%
<b>KGHM</b>	178,7	-1,27%
<b>Boryszew</b>	0,51	-1,92%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
<b>EUR/PLN</b>	4,101	-0,28%
<b>USD/PLN</b>	3,1543	-0,44%
<b>CHF/PLN</b>	3,4043	-0,35%
<b>EUR/USD</b>	1,2985	0,09%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
<b>Ropa</b>	111,19	-0,13%
<b>Złoto</b>	1714,4	-2,08%
<b>Srebro</b>	33,39	-1,91%
<b>Miedź</b>	7867	1,69%

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 trakcie mijającego tygodnia warszawski indeks blue chips podejmował kilka prób sforsowania oporu na poziomie 2424 pkt. Ostatecznie bitwę w tym rejonie wygrały niedźwiedzie, a WIG20 zakończył piątkowe notowania na poziomie 2421.54 pkt, zyskując w trakcie tygodnia 0.97%. Do najmocniej rosnących spółek zaliczały się Lotos oraz PGE. Po drugiej stronie bieguna znalazły się KGHM i TPSA. Próbie przebicia górnego rejonu konsolidacji, w której kurs WIG-u20 znajduje się od połowy poprzedniego roku, nie pomogły dane makroekonomiczne napływające z polskiej gospodarki. W III kwartale dynamika PKB wyniosła 1.4% r/r, kiedy konsensus rynkowy kształtował się na poziomie wyższym o 0.4 pp, a odczyt za II kwartał pokazał wzrost o 2.4% r/r. Rozczarowała również sprzedaż detaliczna, która w październiku wzrosła o 3.3% r/r, o 0.7 pp mniej niż oczekiwali analitycy. Z drugiej strony pozytywnie zaskakuje zainteresowanie polskim długiem. Ceny polskich obligacji biją kolejne rekordy. W piątek rentowność dziesięciolatków osiągnęła historyczne minimum na poziomie 3.988%. Zdaniem analityków agencji ratingowej Moody's, rentowność polskiego długu ma jeszcze potencjał do spadku. Dalszej obniżce mogą sprzyjać dobre nastroje, obserwowane zazwyczaj na koniec roku, jak również wyższe zainteresowanie za strony zagranicznych inwestorów.

Pierwsza połowa tygodnia na globalnych parkietach upływała pod znakiem wyprzedazy. Na Wall Street powróciły obawy o klif fiskalny i krótki czas na uzyskanie kompromisu pomiędzy Demokratami i Republikanami. Również na europejskich giełdach dominowały niedźwiedzie. Spodziewanej euforii nie wywołało porozumienie w sprawie Grecji, do którego doszło we wtorek. Do najważniejszych ustaleń, zawartych pomiędzy ministrami finansów państw strefy euro i przedstawicielami MFW, należała redukcja długu Grecji o 40 mld EUR, do poziomu 124% PKB, która ma nastąpić do 2020 roku, jak również wypłata wsparcia finansowego w łącznej wysokości 44 mld EUR. Diametralna zmiana nastrojów na rynkach finansowych nastąpiła w środę po wypowiedzi Baracka Obamy i republikańskiego przewodniczącego Izby reprezentantów, Johna Boehnera, którzy zgodnie stwierdzili, że klifu fiskalnego uda się uniknąć, a do porozumienia dojdzie jeszcze przed świętami. Wyrażna poprawa nastrojów, podyktowana nadzieją na uniknięcie klifu fiskalnego, pozwoliła głównym indeksom zakończyć tygodniowy bilans na plusie. Polepszenie sentymentu na globalnych parkietach pomogło europejskiej walucie. Wraz ze wzrostem indeksów, eurodolar ruszył na północ do poziomu 1.30.