

UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

5 marca 2013

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

| indeks | kurs PLN | zmiana tygodniowa |
|----------------------|----------|-------------------|
| WIG | 46341,14 | 0,86% |
| WIG20 | 2452,86 | 0,64% |
| MWIG40 | 2626,22 | 1,88% |
| SWIG80 | 11010,83 | 0,23% |
| BOVESPA | 56883,99 | 0,33% |
| CAC40 | 3699,91 | -0,17% |
| DAX | 7708,16 | 0,60% |
| Dow Jones Industrial | 14089,66 | 0,64% |
| FTSE250 | 13750,55 | 0,60% |
| NIKKEI225 | 11606,38 | 1,94% |
| S&P500 | 1518,2 | 0,17% |

| największe zmiany (WIG20) | | |
|---------------------------|----------|-------------------|
| spółka | kurs PLN | zmiana tygodniowa |
| TPSA | 7,27 | 8,18% |
| Tauron | 4,57 | 6,78% |
| Synthos | 5,74 | 5,71% |
| KGHM | 174 | -3,06% |
| Boryszew | 0,45 | -4,26% |
| Kernel | 62,6 | -7,74% |

| waluta | kurs | zmiana tygodniowa |
|---------|------|-------------------|
| EUR/PLN | 4,14 | -0,55% |
| USD/PLN | 3,18 | 0,78% |
| CHF/PLN | 3,37 | -0,64% |
| EUR/USD | 1,30 | -1,30% |

| surowiec | kurs PLN | zmiana tygodniowa |
|----------|----------|-------------------|
| Ropa | 110,40 | -3,24% |
| Złoto | 1 576,18 | -0,31% |
| Srebro | 28,61 | -0,43% |
| Miedź | 7 673,00 | -1,29% |

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, jednakże 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...

Warszawska giełda zakończyła ubiegły tydzień na niewielkim plusie, indeks WIG zanotował wzrost o 0,86%. Indeks największych spółek- WIG20 zakończył notowania zyskując 0,64%. Spośród spółek blue chips najlepiej poradziła sobie TPSA zyskując ponad 8%. Inwestorzy pozytywnie zareagowali na piątkowe informacje prasowe dotyczące restrukturyzacji zatrudnienia w spółce. Tydzień na dużym plusie zakończyły także Tauron i Synthos. Z kolei słabo wypadły Boryszew, KGHM oraz Kernel. Inwestorom nie spodobały się wyniki kwartalne opublikowane przez spółki. W przypadku KGHM obawę budziły również większe niż pierwotnie planowano nakłady na projekt Sierra Gorda. Kernel z kolei wraz z publikacją wyników kwartalnych zdecydował się na przedstawienie korekty prognozy na rok 2012/13, która zakłada wypracowanie niższego niż wcześniej oczekiwano zysku netto. Dane makro napływające z polskiej gospodarki okazały się lepsze od oczekiwań analityków. W styczniu sprzedaż detaliczna wzrosła o 3.1% r/r, po tym jak w poprzednim miesiącu skurczyła się o 2.5% r/r. Konsensus rynkowy kształtował się na poziomie +0.9% r/r. Pozytywnie zaskoczył odczyt PKB, którego dynamika w IV kwartale wyniosła 1.1% r/r, o 0.3 pp więcej niż prognozowano. Niepokoić mogą jednak dane z rynku pracy, mimo że były zgodne z oczekiwaniami inwestorów. W styczniu stopa bezrobocia wzrosła do poziomu 14.2% z 13.4% odnotowanych miesiąc wcześniej.

W ubiegłym tygodniu rynki oczekiwały na wyniki wyborów we Włoszech, które odbyły się 24 i 25 lutego. Nie bez znaczenia było także przemówienie szefa amerykańskiej Rezerwy Federalnej przed Kongresem. Wtorkową wyprzedzą na globalnych parkietach wywołały zawirowania na włoskiej scenie politycznej. Centrolewicowy blok Pier Luigi Bersaniego nie zdobył większości w senacie, co oznacza przymus szukania sojusznika, z którym utworzy rządzącą koalicję. Porozumienie z partią Berlusconi jest mało prawdopodobne, a tym samym istnieje ryzyko, że do stworzenia koalicji nie dojdzie i konieczne będą ponowne wybory. Niepewność wykorzystały niedźwiedzie. Główne indeksy europejskie odnotowały we wtorek spadki na poziomie około 2%. Stabilizację sytuacji udało się zaobserwować po wystąpieniach Bena Bernanke i Mario Draghiego, którzy bronili polityki monetarnej prowadzonej przez banki centralne. Prezes Fed odniósł się do ostatniej publikacji protokołu z posiedzenia FOMC, zgodnie z którym kilku członków opowiedziało się za wcześniejszym wstrzymaniem programu QE3. Bernanke zaznaczył, że większość członków popiera prowadzenie luźnej polityki monetarnej, a dodatkowo odniósł się do sytuacji na rynku pracy, podkreślając, że stopa bezrobocia dopiero w 2016 roku spadnie do poziomu 6%. Z kolei Mario Draghi zasygnalizował, że ECB nie rozważa zakończenia prowadzenia akomodacyjnej polityki monetarnej. Niepewność na włoskiej scenie politycznej przełożyła się na znaczące osłabienie europejskiej waluty w stosunku do dolara. W piątek silne wsparcie w rejonie 1.30 zostało pokonane przez niedźwiedzi. Niedźwiedzie nastroje znalazły także odzwierciedlenie w notowaniach ropy i miedzi. Na niewielkim minusie tydzień zakończyły złoto oraz srebro.