

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

23 marca 2015

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	54477,36	3,29%
WIG20	2407,7	4,53%
MWIG40	3788,77	1,23%
SWIG80	13591,79	1,18%
BOVESPA	51966,58	6,94%
BUX	19226,03	3,00%
BIST 100	82506,35	7,65%
MICEX	1628,64	0,05%
CAC40	5087,49	1,54%
DAX	12039,37	1,16%
Dow Jones Industrial	18127,65	2,13%
FTSE100	7022,51	4,18%
NIKKEI225	19560,22	1,59%
S&P500	2108,1	2,66%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Kernel	38,89	23,46%
PGNiG	5,3	8,61%
PKN Orlen	57	8,16%
Synthos	4,36	-0,23%
Bogdanka	82,9	-0,60%
JSW	19,2	-1,23%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,13	-0,43%
USD/PLN	3,82	-3,40%
CHF/PLN	3,92	-0,38%
EUR/USD	1,08	3,10%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	55,32	1,19%
Złoto	1 182,54	2,08%
Srebro	16,75	7,00%
Miedź	6 073,50	3,26%

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 i Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów. 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...

Ubiegły tydzień na warszawskiej giełdzie był bardzo udany. Indeks WIG zakończył go na poziomie 54477,36 pkt, co oznacza wzrost w porównaniu z poprzednim piątkiem o 3,29%. Na taki wzrost wpływ miały przede wszystkim spółki duże. Indeks warszawskich blue chips- WIG20 urosł w ciągu tygodnia o 4,53%. Liderami wzrostów były Kernel oraz PGNiG, które urosły odpowiednio o 23,46% i 8,61%. Nieźle radził sobie również PKN Orlen, którego akcje podrożały o 8,16%. Do najstabszych zaliczały się spółki węglowe- Bogdanka oraz JSW przecenily się odpowiednio o 0,6% i 1,23%. Gorzej od spółek dużych zachowywały się spółki małe i średnie. Tutaj tygodniowe wzrosty przekraczają niewiele ponad jeden procent.

Z danych makroekonomicznych poznaliśmy odczyty dotyczące produkcji przemysłowej, wynagrodzeń, zatrudnienia oraz sprzedaży detalicznej w lutym. Produkcja wzrosła r/r o 4,9% powyżej oczekiwań rynkowych. Wzrost wynagrodzeń o 3,2% był zgodny z oczekiwaniami. Dynamika zatrudnienia na poziomie 1,2% r/r była o 0,1 punktu procentowego niższa od oczekiwań. Sprzedaż detaliczna zaskoczyła negatywnie- spadła o 1,3% r/r podczas gdy rynek oczekiwał, że się nie zmieni.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończył tydzień na poziomie 2,24%.

Na rynkach światowych w ubiegłym tygodniu można było zaobserwować przewagę giełd krajów rozwijających się nad rozwiniętymi. Spośród emerging markets szczególnie dobrze radziły sobie Turcja i Brazylia- indeksy BIST100 i Bovespa urosły odpowiednio o 7,65% i 6,94%. Wśród krajów rozwiniętych szczególnie dobrze zachowywał się brytyjski indeks FTSE100, który urosł o 4,18%. O ponad jeden procent zyskiwały indeksy Dax oraz CAC40. Giełdy amerykańskie również zakończyły tydzień na przyzwoitych plusach. Indeks S&P500 w ciągu pięciu dni sesyjnych urosł o 2,66%. Z kolei Dow Jones zyskał 2,13%.

Ważnym wydarzeniem było opublikowanie komunikatu z marcowego posiedzenia Fedu. Podkreślono w nim, że ewentualne podwyżki stóp procentowych mogą nastąpić dopiero gdy będzie widoczna dalsza poprawa na rynku pracy oraz Fed będzie przekonany, że inflacja powróci do dwuprocentowego celu w średnim terminie. Zostało to odebrane pozytywnie przez rynek akcji oraz spowodowało osłabienie dolara. Z danych ekonomicznych poznaliśmy odczyty dotyczące rynku nieruchomości w Stanach Zjednoczonych za miesiąc luty- lepsze od oczekiwań okazały się być pozwolenia na budowę domów, słabiej natomiast wypadła liczba rozpoczętych budów. W strefie euro poznaliśmy odczyt inflacji HICP w miesiącu lutym- zanotowała spadek r/r o 0,3% co było zgodne z oczekiwaniami.

Na rynku surowców straty odrabiały metale szlachetne. Złoto zdrożało o nieco ponad 2%. Srebro w górę o 7%. Na wartości zyskiwała również ropa oraz miedź- wzrosty odpowiednio o 1,19% i 3,26%.