

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

20 kwietnia 2015

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	55459,57	0,79%
WIG20	2463,96	0,83%
MWIG40	3816,73	0,97%
SWIG80	13516,52	-0,57%
BOVESPA	53954,79	-0,48%
BUX	21326,99	0,83%
BIST 100	82417,73	-0,28%
MICEX	1656,59	-0,03%
CAC40	5143,26	-1,85%
DAX	11688,7	-5,54%
Dow Jones Industrial	17826,3	-1,28%
FTSE100	6994,63	-1,34%
NIKKEI225	19652,88	-1,28%
S&P500	2081,18	-0,99%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
PKO BP	36	5,91%
LPP	7170	5,44%
Tauron PE	4,87	3,18%
PZU	486,35	-1,93%
ENEA	16,21	-2,00%
PKN Orlen	60	-4,76%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,0282	0,16%
USD/PLN	3,7274	-1,73%
CHF/PLN	3,9134	1,02%
EUR/USD	1,0806	1,90%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	63,45	9,64%
Złoto	1204,22	-0,28%
Srebro	16,2725	-1,17%
Miedź	6069	0,21%

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...

Miniony tydzień na warszawskiej giełdzie przyniósł kontynuację wzrostów zapoczątkowaną we wcześniejszym okresie. Indeks WIG zakończył notowania na poziomie 55459,57 pkt notując wzrost w porównaniu z poprzednim piątkiem o 0,79%. Dobrze radziły sobie spółki średnie oraz duże. Grupujące je indeksy mWIG40 oraz WIG20 urosły odpowiednio o 0,97% i 0,83%. Słabo wypadły jedynie spółki małe- indeks sWIG80 spadł w ciągu tygodnia o 0,57%.

Spośród największych spółek najlepiej zachowywały się akcje PKO BP oraz LPP, które zanotowały tygodniowy wzrost odpowiednio o 5,91% i 5,44%. Gorzej natomiast wypadły notowania PKN Orlen oraz Enei, które przeceniły się odpowiednio o 4,76% i 2%. Notowaniom Orlenu nie sprzyjały wzrosty notowań ropy naftowej oraz koniec strajków i przestojów w innych rafineriach co zdaniem inwestorów może pogorszyć marże paliwowego koncernu.

W czwartek na giełdzie zadebiutował Idea Bank, który w pierwszym dniu notowań urosł o ponad 12%.

W ubiegłym tygodniu poznaliśmy kilka danych makroekonomicznych. Podaż pieniądza w marcu wzrosła o 8,8% o 0,3 punktu procentowego powyżej oczekiwań rynkowych. Wynagrodzenia w marcu wzrosły o 4,9% r/r (o 1,5 punktu powyżej oczekiwań) a zatrudnienie okazało się być zgodne z oczekiwaniami (wzrost o 1,1% r/r). Posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej nie przyniosło zaskoczeń- stopy procentowe pozostały na dotychczasowym poziomie.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych na piątkowym zamknięciu wyniosły 2,3%.

Rynki zagraniczne nie miały udanego tygodnia. Spadki widoczne były przede wszystkim na rynkach rozwiniętych. Szczególnie słabo radził sobie niemiecki DAX. W ciągu pięciu dni sesyjnych indeks zanotował spadek o ponad 5 procent. Spośród europejskich indeksów na ponad jednoprocentowych minusach tydzień zakończyły m.in. francuski CAC40 oraz brytyjski FTSE100. Indeksy amerykańskie również notowały spadki- S&P500 stracił 1% a Dow Jones przecenił się o 1,28%. Nieco lepiej od rynków rozwiniętych radziły sobie giełdy państw rozwijających się. Spośród emerging markets na lekkich minusach tydzień kończyły giełdy w Rosji (Micex stracił 0,03%), Turcji (BIST100 w dół o 0,28%) i Brazylii (Bovespa straciła i 0,48%).

Z danych ekonomicznych w strefie euro pozytywnie zaskoczyła produkcja przemysłowa w lutym- wzrosła r/r o 1,6% podczas gdy analitycy oczekiwali wzrostu o 0,7%. Inflacja w marcu na poziomie 0,6% okazała się być zgodna z oczekiwaniami. W Stanach Zjednoczonych nieco słabsza od oczekiwań była sprzedaż detaliczna w marcu (0,9% m/m vs 1% oczekiwane). Z kolei inflacja bazowa CPI na poziomie 1,8% r/r była o 0,1 punktu procentowego wyższa od oczekiwań.

Na rynku surowców na wartości traciły metale szlachetne: złoto spadło o 0,28% a srebro o 1,17%. Ropa w ciągu tygodnia zdrożała o prawie 10% a miedź zyskała 0,2%.