

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

27 kwietnia 2015

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	56518,96	1,91%
WIG20	2519,2	2,24%
MWIG40	3857,93	1,08%
SWIG80	13741,73	1,67%
BOVESPA	56594,22	4,89%
BUX	22420,43	5,13%
BIST 100	85551,31	3,80%
MICEX	1682,7	1,58%
CAC40	5201,45	1,13%
DAX	11810,85	1,05%
Dow Jones Industrial	18080,14	1,42%
FTSE100	7070,7	1,09%
NIKKEI225	20020,04	1,87%
S&P500	2117,69	1,75%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
PKN Orlen	66,5	10,83%
LPP	7800	8,79%
PGNiG	6,3	8,25%
Asseco Poland	60	-0,22%
Eurocash	36,64	-0,97%
PZU	475	-2,33%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,0373	0,23%
USD/PLN	3,7145	-0,35%
CHF/PLN	3,8955	-0,46%
EUR/USD	1,0873	0,62%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	65,28	2,88%
Złoto	1179	-2,09%
Srebro	15,7316	-3,32%
Miedź	6031	-0,63%

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...

Dobre nastroje zagościły na warszawskiej giełdzie na dłużej. Miniony tydzień był trzecim z kolei kiedy indeks WIG notował wzrosty. Na piątkowym zamknięciu osiągnął wartość 56518,96 pkt zyskując w ciągu pięciu dni sesyjnych 1,91%. Bardzo dobrze radziły sobie przede wszystkim spółki największe - indeks WIG20 przez tydzień urosł o 2,24%. Spośród blue chips najmocniej zyskiwały akcje PKN Orlen oraz LPP, które urosły odpowiednio o 10,83% i 8,79%. Notowaniom paliwowego koncernu sprzyjały opublikowane wyniki za pierwszy kwartał, które były znacznie lepsze od oczekiwań rynkowych. Słabo wypadły natomiast akcje Eurocashu i PZU, które straciły odpowiednio 0,97% i 2,33%. Na przecenę akcji ubezpieczyciela wpływ miała informacja podana w piątek przez agencję Bloomberg o możliwym zakupie udziałów w Nowej Kompanii Węglowej. Po południu spółka co prawda temu oficjalnie zaprzeczyła, ale kurs w ciągu dnia stracił ponad 2%. Tydzień na plusie zakończyły również małe i średnie spółki - indeks sWIG80 urosł o 1,67% a indeks mWIG40 zyskał 1,08%.

Z publikowanych danych ekonomicznych pozytywnie zaskoczyły odczyty dotyczące produkcji przemysłowej oraz sprzedaży detalicznej. Produkcja w marcu wzrosła o 8,8% r/r, z kolei rynek oczekiwał dynamiki na poziomie 7,2%. W przypadku sprzedaży wzrost wyniósł 3% r/r, o 1,5 punktu procentowego powyżej szacunków analityków. W piątek poznaliśmy stopę bezrobocia w marcu - wyniosła ona 11,7% i była zgodna z oczekiwaniami.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,45%.

Rynki zagraniczne również miały udany tydzień. Można było zaobserwować przewagę giełd krajów rozwijających się nad rozwiniętymi. Spośród emerging markets mocno zyskiwały giełdy w Brazylii oraz na Węgrzech - indeks Bovespa urosł o 4,89%, z kolei BUX zanotował wzrost o 5,13%. Z pozostałych krajów rozwijających się nieźle radziła sobie również giełda turecka - indeks BIST100 zyskał 3,80%. Przyzwyczajone zachowywały się także giełdy krajów rozwiniętych. Spośród europejskich państw ponad jednocentowe wzrosty notowały indeksy: niemiecki (DAX +1,05%), francuski (CAC40 +1,13%) czy brytyjski (FTSE100 +1,09%). W Stanach Zjednoczonych piątkowe zamknięcie indeksu S&P500 na poziomie 2117,69pkt było rekordowe (w porównaniu do poprzedniego szczytu indeks zyskał 0,3 punktu), w skali tygodnia indeks urosł o 1,75%.

W strefie euro w czwartek opublikowane zostały wstępne indeksy PMI za kwiecień. Indeks dla przemysłu wyniósł 51,9pkt i był niższy w porównaniu z poprzednim odczytem o 0,3 punktu (0,6 punktu poniżej oczekiwań). Indeks dla usług wyniósł 53,7 punktu i był niższy od poprzedniego odczytu o 0,5 punktu (0,8 punktu poniżej oczekiwań). W Stanach Zjednoczonych mieszane dane z rynku nieruchomości - sprzedaż domów na rynku wtórnym zaskoczyła pozytywnie, rozczarowała sprzedaż domów nowych.

Na rynku surowców traciły metale szlachetne - złoto przeceniło się o nieco ponad 2% a srebro o ponad 3%. Tydzień na plusie zakończyły natomiast notowania ropy naftowej, która podrożała o prawie 3%. Miedź przeceniła się o niecały procent.