

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

4 maja 2015

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	56477,69	-0,07%
WIG20	2514,63	-0,18%
MWIG40	3863,71	0,15%
SWIG80	13757,52	0,11%
BOVESPA	56229,38	-0,64%
BUX	22612,46	0,86%
BIST 100	83947,04	-1,88%
MICEX	1688,34	0,34%
CAC40	5046,49	-2,98%
DAX	11454,38	-3,02%
Dow Jones Industrial	18024,06	-0,31%
FTSE100	6985,95	-1,20%
NIKKEI225	19531,63	-2,44%
S&P500	2108,29	-0,44%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
KGHM	126,45	5,82%
PGNiG	6,5	3,17%
PKN Orlen	68,48	2,98%
PGE	20,75	-3,04%
MBank	466,4	-3,06%
Energa	25,01	-6,50%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,0722	0,86%
USD/PLN	3,6366	-2,10%
CHF/PLN	3,8979	0,06%
EUR/USD	1,1199	3,00%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	66,46	1,81%
Złoto	1178,46	-0,05%
Srebro	16,1553	2,69%
Miedź	6411,5	6,31%

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...

Skrócony tydzień na warszawskiej giełdzie przyniósł zatrzymanie wzrostów z wcześniejszych okresów. W czwartek na zamknięciu indeks WIG osiągnął poziom 56477,69 pkt notując spadek o 0,07% w porównaniu do poprzedniego piątku. Małe i średnie spółki zanotowały kosmetyczne wzrosty- indeks mWIG40 zyskał 0,15% a indeks sWIG80 urosł o 0,11%. Lekko spadkowy tydzień zanotowały natomiast spółki największe- indeks WIG20 przecenił się o 0,18%. Do najslabiej radzących sobie spośród blue chips zaliczały się akcje Energii oraz MBanku, które przeceniły się odpowiednio o 6,5% i 3,06%. Na mocny spadek kursu Energii wpływ miały zmiany w zarządzie, które były nieoczekiwane przez rynek (poprzedni zarząd był pozytywnie oceniany przez inwestorów). Pojawiły się w związku z tym spekulacje, co do strategii spółki w tym m.in. w zakresie dywidendy. Na mocnym plusie tydzień zakończyły natomiast notowania KGHM oraz PGNiG, które urosły odpowiednio o 5,82% i 3,17%. Kursowi KGHM sprzyjały mocno drożejące srebro oraz miedź.

W ubiegłym tygodniu brakowało publikacji kluczowych danych ekonomicznych. Poznaliśmy wskaźniki przygotowywane przez BIEC- wskaźnik dla rynku pracy nie zmienił się w porównaniu z poprzednim miesiącem. Natomiast wskaźnik wyprzedzający koniunktury urosł o 0,7 punktu do poziomu 157,3pkt.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły notowania na poziomie 2,63%.

Na rynkach zagranicznych dominowały spadki. Dotknęły one w większym stopniu giełdy krajów rozwiniętych niż rozwijających się. Spośród emerging markets o prawie dwa procent przecenił się turecki indeks BIST100, a nieco ponad pół procent straciła brazylijska Bovespa. Tydzień na niewielkim plusie zakończył natomiast rosyjski Micex oraz węgierski BUX.

Spośród indeksów krajów rozwiniętych mocnej przecenie poddały się niemiecki DAX oraz francuski CAC40, które przeceniły się o trzy procent. Brytyjski FTSE100 spadł o nieco ponad procent. Indeksy w Stanach Zjednoczonych zachowywały się lepiej niż europejskie- S&P500 przecenił się o 0,44% a Dow Jones Industrial spadł o 0,31%.

W minionym tygodniu ze strefy euro napłynęły informacje o stopie bezrobocia i podaży pieniądza w marcu. Stopa bezrobocia wyniosła 11,3% i w porównaniu z poprzednim miesiącem nie zmieniła się. Z kolei podaż pieniądza wzrosła o 4,6% o 0,6 punktu procentowego więcej niż miesiąc wcześniej. W Stanach Zjednoczonych opublikowany został produkt krajowy brutto za pierwszy kwartał 2015 roku. PKB rósł w tempie rocznym 0,2% po zannualizowanym wzroście o 2,2% w Q4 oraz wobec oczekiwań na poziomie 1,0%.

Na rynku surowców złoto zanotowało spadek o 0,05%, z kolei notowania srebra zyskały 2,69%. Na plusie tydzień zakończyły również miedź (+6,3%) oraz ropa (+1,8%).