

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

11 maja 2015

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	57379,45	1,60%
WIG20	2546,78	1,28%
MWIG40	3946,11	2,13%
SWIG80	14063,9	2,23%
BOVESPA	57149,33	1,64%
BUX	22742,94	0,58%
BIST 100	84059,89	0,13%
MICEX	1708,52	1,20%
CAC40	5090,39	0,87%
DAX	11709,73	2,23%
Dow Jones Industrial	18191,11	0,93%
FTSE100	7046,82	0,87%
NIKKEI225	19379,19	-0,78%
S&P500	2116,1	0,37%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Eurocash	38,24	4,51%
PKO BP	37,7	4,43%
MBank	483,7	3,71%
PGE	20,2	-2,65%
LPP	7326,5	-4,23%
Energa	22,95	-8,24%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,0477	-0,60%
USD/PLN	3,6134	-0,64%
CHF/PLN	3,878	-0,51%
EUR/USD	1,1199	0,00%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	65,39	-1,61%
Złoto	1188,39	0,84%
Srebro	16,4675	1,93%
Miedź	6391,5	-0,31%

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...

W ubiegłym tygodniu warszawska giełda notowała wzrosty. Indeks WIG urosł o 1,6% kończąc piątkową sesję na poziomie 57379,45 pkt. Warto podkreślić, że taki pułap indeks ostatni raz osiągnął w grudniu 2007 roku. Bardzo dobrze radziły sobie przede wszystkim spółki małe i średnie- indeks sWIG80 zyskał 2,23% a indeks mWIG40 urosł o 2,13%. Nieco słabiej wypadły spółki największe- indeks WIG20 wzrósł o 1,28%. Spośród blue chips najmocniej zyskiwały akcje Eurocashu oraz PKO BP, które urosły odpowiednio o 4,51% i 4,43%. Kiepsko radziły sobie natomiast akcje Energii oraz LPP, które przeceniły się odpowiednio o 8,24% i 4,23%. W przypadku Energii spadek kursu w dużej mierze wynika z odcięcia prawa do dywidendy w wysokości 1,44 PLN. Na notowaniach LPP zaważyły natomiast dane o sprzedaży i marży uzyskanej przez spółkę w kwietniu.

Z danych na początku tygodnia opublikowany został odczyt indeksu PMI dla przemysłu w kwietniu. Indeks spadł o 0,8pkt do poziomu 54 pkt. Oczekiwania rynkowe wskazywały na odczyt w okolicach 54,6pkt. W środę zakończyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Zgodnie z oczekiwaniami stopy procentowe nie uległy zmianie.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły notowania na poziomie 2,69%.

Giełdy zagraniczne częściowo odreagowały spadki z poprzedniego tygodnia. Tym razem nie było wyraźnej różnicy w zachowaniu giełd rozwiniętych oraz rozwijających się. Spośród emerging markets najlepiej wypadła brazylijska Bovespa oraz rosyjski Micex, które urosły odpowiednio o 1,64% i 1,20%. Wśród indeksów giełd rozwiniętych pozytywnie wyróżniał się niemiecki DAX. W ciągu tygodnia urosł o 2,23% do poziomu 11709,73 pkt. O prawie jeden procent urosły indeksy CAC40 oraz FTSE100. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 urosł o 0,37% do poziomu 2116,1pkt i znajduje się bardzo blisko historycznych szczytów.

W strefie euro opublikowane zostały finalne odczyty PMI. W przemyśle indeks spadł o 0,2pkt do poziomu 52pkt. W strefie usług indeks spadł o 0,1pkt do poziomu 54,1pkt. Środowy odczyt sprzedaży detalicznej rozczarował- wzrost o 1,6% r/r był poniżej oczekiwań na poziomie 2,4%. W Stanach Zjednoczonych najważniejsze dane publikowane były dopiero w piątek- opublikowano szereg odczytów dotyczących amerykańskiego rynku pracy. Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym na poziomie 223 tys. była zgodna z oczekiwaniami analityków. Zgodna z konsensusem okazała się być również stopa bezrobocia (5,4%).

Na rynku surowców przecenie poddały się ropa (o 1,61%) i miedź (o 0,31%). Tydzień na plusie zakończył natomiast metale szlachetne- złoto urosło o 0,84% a srebro o 1,93%.