

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

1 czerwca 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	55531,79	-2,28%
WIG20	2437,81	-3,14%
MWIG40	3848,57	-1,68%
SWIG80	13756,83	-0,18%
BOVESPA	52760,48	-2,97%
BUX	22378,74	0,85%
BIST 100	82981,15	-3,29%
MICEX	1609,19	-3,39%
CAC40	5007,89	-2,62%
DAX	11413,82	-3,40%
Dow Jones Industrial	18010,68	-1,21%
FTSE100	6984,43	-0,67%
NIKKEI225	20563,15	1,47%
S&P500	2107,39	-0,88%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Tauron PE	4,76	2,81%
Asseco Poland	60	2,30%
PGE	20,55	1,99%
BZWBK	340	-5,04%
PKO BP	32,68	-8,33%
KGHM	115,2	-8,86%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,1107	0,05%
USD/PLN	3,7416	0,29%
CHF/PLN	3,9774	0,66%
EUR/USD	1,0986	-0,25%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	65,56	0,29%
Złoto	1190,58	-1,30%
Srebro	16,7493	-2,11%
Miedź	6005,25	-2,45%

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, jednakże 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...

Na warszawskiej giełdzie w minionym tygodniu dominowały spadki. Indeks WIG zakończył notowania na poziomie 55531,8 pkt przeceniając się o 2,28%. Slabo wypadły przede wszystkim spółki największe, na notowania których wpływ miały wyniki drugiej tury wyborów prezydenckich. Indeks WIG20 przecenił się o 3,14%. Najbardziej ucierpiały banki gdyż prezydent elekt opowiada się za wprowadzeniem podatku bankowego oraz przewalutowania kredytów frankowych po kursie z dnia zaciągnięcia. Gdyby propozycje faktycznie miały wejść w życie wpłynęłyby bardzo negatywnie na zyski banków. W ciągu tygodnia indeks WIG Banki obniżył się o 4,5%. Najmocniej traciły akcje PKO BP oraz BZ WBK, które przeceniły się odpowiednio o 8,33% i 5,04%. W przypadku KGHM na przecenę o prawie 9% częściowy wpływ miało odcięcie prawa do dywidendy w wysokości 4 PLN. Na przyzwoitym plusie tydzień zakończyły akcje Tauronu oraz Asseco Poland, które urosły odpowiednio o 2,81% i 2,3%. Nieco lepiej od blue chips radziły sobie spółki małe i średnie. Grupujące je indeksy spadły odpowiednio: sWIG80 o 0,18% a mWIG40 o 1,68%.

Z danych makroekonomicznych poznaliśmy finalny odczyt produktu krajowego brutto. PKB w pierwszym kwartale 2015 wzrósł o 3,6% r/r o 0,1 punktu procentowego powyżej odczytu wstępnego. Stopa bezrobocia w kwietniu ukształtowała się na poziomie 11,2%

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończył tydzień na poziomie 2,92%.

Większość światowych giełd zakończyła ubiegły tydzień pod kreską. Tym razem nie było wyraźnej różnicy w zachowaniu się giełd krajów rozwiniętych oraz rozwijających się. Spośród emerging markets najslabiej radziły sobie Turcja oraz Rosja- indeks BIST100 przecenił się w ciągu tygodnia o 3,29% a indeks Micex stracił 3,39%. Nieco lepiej zachowywała się brazylijska Bovespa, która spadła o 2,97%. Wśród europejskich indeksów bardzo słabo radził sobie niemiecki DAX, który przecenił się o 3,4%. W Stanach Zjednoczonych również spadki- indeks Dow Jones stracił 1,21% a indeks S&P500 zanotował korektę o 0,88%.

W ubiegłym tygodniu poznaliśmy dane o podaży pieniądza w strefie euro. W kwietniu wzrost wyniósł 4,7% r/r nieco poniżej oczekiwań na poziomie 4,9% ale za to o 0,1 punktu procentowego powyżej odczytu z poprzedniego miesiąca. Więcej danych napłynęło ze Stanów Zjednoczonych. Zamówienia na dobra trwałego użytku bez środków transportu wzrosły o 0,5% m/m, o 0,1 punktu procentowego powyżej oczekiwań. Indeks cen domów S&P/Case-Shiller dla 20 metropolii zanotował wzrost o 5% r/r. W piątek opublikowany został odczyt PKB za pierwszy kwartał. Po rewizji PKB spadło o 0,7% k/k. Oczekiwania rynkowe kształtowały się na poziomie -0,8%.

Na rynku surowców przecenę kontynuowały metale szlachetne. Złoto straciło 1,3% a srebro spadło o 2,11%. Ropa zanotowała niewielki wzrost- w ciągu tygodnia urosła o 0,29%. Miedź przeceniła się o 2,45%.