

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

8 czerwca 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	54278,69	-2,26%
WIG20	2365,58	-2,96%
MWIG40	3808,74	-1,03%
SWIG80	13682,11	-0,54%
BOVESPA	52973,38	0,40%
BUX	22326,95	-0,23%
BIST 100	81943,42	-1,25%
MICEX	1652,07	2,66%
CAC40	4920,74	-1,74%
DAX	11197,15	-1,90%
Dow Jones Industrial	17849,46	-0,90%
FTSE100	6804,6	-2,57%
NIKKEI225	20460,9	-0,50%
S&P500	2092,83	-0,69%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
PGNiG	6,67	5,04%
Eurocash	38,66	3,79%
Synthos	4,79	0,63%
PGE	19,19	-6,62%
Orange	9,58	-7,71%
LPP	7102,5	-8,15%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,1588	1,17%
USD/PLN	3,7424	0,02%
CHF/PLN	3,9819	0,11%
EUR/USD	1,1114	1,17%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	63,31	-3,43%
Złoto	1171,94	-1,57%
Srebro	16,1132	-3,80%
Miedź	5927	-1,30%

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...

Ubiegły, skrócony tydzień nie był pomyślny dla naszej giełdy. Na warszawskim parkiecie kontynuowane były spadki zapoczątkowane w poprzednim tygodniu. Skala przeceny była zbliżona- indeks WIG przecenił się o 2,26% kończąc piątkowe notowania na poziomie 54278,69 pkt. Bardzo słabo wypadły szczególnie spółki duże. Indeks WIG20 stracił prawie 3% ze swojej kapitalizacji. Spośród blue chips najgorzej radziły sobie akcje LPP oraz Orange, które przeceniły się odpowiednio o 8,15% i 7,71%. Na notowania odzieżowej spółki wpływ miały przedstawione na początku tygodnia dane sprzedażowe za miesiąc maj. Były one słabe - pogorszyła się sprzedaż w przeliczeniu na metr kwadratowy oraz marża brutto. Znacznie lepiej radziły sobie notowania PGNiG oraz Eurocash, które w ciągu czterech dni sesyjnych urosły odpowiednio o 5,04% i 3,79%. Małe i średnie firmy radziły sobie nieco lepiej- indeks sWIG80 przecenił się o 0,54% a indeks mWIG40 stracił 1,03%.

Na początku tygodnia opublikowany został wskaźnik PMI dla przemysłu. Indeks spadł o 1,6 punktu do poziomu 52,4 pkt. Odczyt był poniżej oczekiwań rynkowych na poziomie 53,5 pkt. W środę zakończyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Rada zgodnie z oczekiwaniami nie zmieniła stóp procentowych.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych osiągnęły w piątek poziom 3,15%.

Na giełdach światowych przeważały spadki. Spośród rynków krajów rozwiniętych mocno traciły przede wszystkim parkiety europejskie. Niemiecki DAX w ciągu tygodnia przecenił się o 1,9%, francuski CAC40 spadł o 1,74% a brytyjski FTSE100 zanotował korektę o 2,57%. W Stanach Zjednoczonych również dominował kolor czerwony. Indeks S&P500 stracił 0,69% a Dow Jones Industrial spadł o 0,9%. Dodatkowo tygodniowe stopy zwrotu zanotowała część giełd krajów rozwijających się. Spośród emerging markets wzrost o prawie 3% zanotował rosyjski indeks Micex. Brazylijska Bovespa zyskała natomiast 0,4%. Gorzej sytuacja wyglądała w Turcji gdzie inwestorzy oczekując na niedzielne wybory parlamentarne kierowali się sondażami wyborczymi, z których wynikało że może być trudno utworzyć rząd większościowy. W porównaniu z poprzednim piątkiem indeks BIST 100 stracił 1,25%.

W poniedziałek opublikowano finalny odczyt indeksu PMI dla europejskiego przemysłu. Indeks w maju osiągnął poziom 52,2 pkt o 0,2pkt powyżej odczytu kwietniowego. W strefie usług indeks spadł o 0,3 pkt do poziomu 53,8 pkt. Środowa decyzja ECB o pozostawieniu stóp procentowych bez zmian była zgodna z oczekiwaniami rynkowymi. W piątek w Stanach Zjednoczonych opublikowano szereg danych opisujących kondycję amerykańskiego rynku pracy. Pozytywnie zaskoczyła zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym. Nieco wyższa od oczekiwań była natomiast stopa bezrobocia, która wyniosła 5,5%.

Na rynku surowców kolejny tydzień przeceniały się metale szlachetne- złoto straciło 1,5% a srebro spadło o 3,8%. Przeceniały się również notowania ropy naftowej (o 3,4%) oraz miedzi (o 1,3%).