

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

15 czerwca 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	53956,79	-0,59%
WIG20	2358,73	-0,29%
MWIG40	3761,48	-1,24%
SWIG80	13363,53	-2,33%
BOVESPA	53347,53	0,71%
BUX	21879,14	-2,01%
BIST 100	80532,51	-1,72%
MICEX	1652,24	0,01%
CAC40	4901,19	-0,40%
DAX	11196,49	-0,01%
Dow Jones Industrial	17898,84	0,28%
FTSE100	6784,92	-0,29%
NIKKEI225	20407,08	-0,26%
S&P500	2094,11	0,06%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Asseco Poland	58,74	2,94%
PZU	434	1,40%
Pekao	181,6	1,14%
PKN Orlen	67,15	-4,30%
Orange	9,08	-5,22%
Bogdanka	61,8	-23,25%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,147	-0,28%
USD/PLN	3,6804	-1,66%
CHF/PLN	3,9632	-0,47%
EUR/USD	1,1266	1,37%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	63,87	0,88%
Złoto	1181,63	0,83%
Srebro	15,9777	-0,84%
Miedź	5892,5	-0,58%

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 tydzień był niestety kolejnym spadkowym na warszawskiej giełdzie. Tym razem skala przeceny była mniejsza niż w dwóch poprzednich okresach. Indeks WIG piątkowe notowania zakończył na poziomie 53956,8 pkt tracąc w ciągu pięciu dni sesyjnych 0,59%. Tym razem słabo zachowywały się małe i średnie spółki. Grupujące je indeksy spadło odpowiednio- sWIG80 o 2,33% a mWIG40 o 1,24%. Nieco lepiej wypadły spółki największe, które w analizowanym okresie straciły 0,29%. Spośród blue chips pozytywnie wyróżniły się akcje Asseco Poland oraz PZU, które urosły odpowiednio o 2,94% i 1,4%. Słaby tydzień zaliczyły natomiast akcje Bogdanki oraz Orange, które przeceniły się odpowiednio o 23,25% i 5,22%. Załamanie kursu Bogdanki wynikało z informacji, które napłynęły na rynek. Spółka poinformowała o ścięciu planów wydobycia na 2015 rok do poziomu 8,5 mln ton z 9,3-9,5 mln ton. Niższe wydobycie połączone z wojną cenową na krajowym rynku węgla budzi obawy o zyski oraz poziom płaconej przez spółkę dywidendy.

Warto wspomnieć o dużych zmianach jakie miały miejsce w polskim rządzie. Dymisje złożyli m.in. minister skarbu, wiceminister gospodarki i minister zdrowia.

W minionym tygodniu poznaliśmy dane dotyczące podaży pieniądza w Polsce w maju. Wzrost podaży mierzonej agregatem M3 wzrósł o 7,7% r/r o 0,1 punktu procentowego powyżej oczekiwań. Według szacunków MPiPS stopa bezrobocia spadła w maju do 10,8% z 11,2% w kwietniu.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończył tydzień na poziomie 3,2%.

Giełdy światowe w większości zanotowały niewielkie spadki. Spośród krajów rozwiniętych tydzień w okolicach zera zakończył niemiecki DAX. Niewielkie spadki zanotował natomiast francuski CAC40 oraz brytyjski FTSE100. Za oceanem amerykański indeks S&P500 urosł o 0,06% do poziomu 2094,11 pkt. Wśród krajów rozwijających się słabo wypadły giełdy w Turcji i na Węgrzech- indeks BIST100 przecenił się o 1,72% a indeks Bux stracił 2,01%. Tydzień na plusie zakończyła natomiast brazylijska Bovespa, która urosła o 0,71%.

Z danych ekonomicznych w strefie euro opublikowano zrewidowany odczyt Produkcji Krajowej Brutto w pierwszym kwartale. PKB wzrosło o 1% r/r. Produkcja przemysłowa w kwietniu wzrosła o 0,8%, o 0,3 punktu procentowego poniżej oczekiwań rynkowych. W Stanach Zjednoczonych pozytywnie zaskoczyły odczyty sprzedaży detalicznej oraz indeks Uniwersytetu Michigan. Sprzedaż w maju urosła o 1,2% m/m a z wyłączeniem sprzedaży samochodów wzrost wyniósł 1%. Indeks Uniwersytetu Michigan mierzący nastroje konsumentów wzrósł do poziomu 94,6 pkt powyżej oczekiwań rynkowych (91,5 punktu).

Na rynku surowców o niecały procent wzrosły notowania złota oraz ropy naftowej. Przecenie o niecały procent poddało się srebro. O 0,6% przeceniła się miedź.