

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

13 lipca 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	52588,42	-0,33%
WIG20	2270,84	-0,32%
MWIG40	3656,91	-0,36%
SWIG80	12876,14	-0,46%
BOVESPA	52590,72	0,14%
BUX	22064,46	0,87%
BIST 100	82791,85	1,94%
MICEX	1623,99	-0,47%
CAC40	4903,07	1,97%
DAX	11315,63	2,33%
Dow Jones Industrial	17760,41	0,17%
FTSE100	6673,38	1,33%
NIKKEI225	19779,83	-3,70%
S&P500	2076,62	-0,01%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
LPP	7050	5,86%
PKO BP	31,02	3,40%
OKN Orlen	72,81	2,62%
BZWBK	304	-5,12%
Orange	7,74	-5,26%
Cyfrowy Polsat	22,9	-5,76%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,1776	-0,34%
USD/PLN	3,7438	-0,69%
CHF/PLN	3,9863	-0,74%
EUR/USD	1,1162	0,43%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	58,73	-2,64%
Złoto	1163,74	-0,42%
Srebro	15,5775	-0,76%
Miedź	5578	-2,89%

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...

Ubiegły tydzień na warszawskiej giełdzie był kolejnym, na który wpływ miały zawirowania związane z Grecją. W niedzielę 5 lipca Grecy w referendum opowiedzieli się przeciwko wdrażaniu planu oszczędnościowego. Wywołało to przecenę na europejskich giełdach, także w Warszawie. Druga połowa tygodnia wyglądała lepiej. Grecy zasiedli ponownie do stołu z przedstawicielami unii i zaproponowali reformy jakie będą chcieli przeprowadzić by uzdrowić kraj w zamian za kolejny pakiet pomocowy. Indeks WIG piątkowe notowania zakończył na poziomie 52588,42pkt tracąc w ciągu pięciu dni sesyjnych 0,33%. Nie było w zasadzie widać różnicy w zachowaniu się dużych, średnich czy małych spółek. Indeks WIG20 przecenił się o 0,36%. Najmocniej traciły spółki telekomunikacyjne- Cyfrowy Polsat stracił 5,76% a Orange 5,26%. Na przecenę wpływ miały m.in. propozycja opodatkowania telekomów przez PiS oraz nadal niezakończona aukcja na częstotliwości pod LTE. Obecne ceny są już wyższe o ponad 200% od ceny wywoławczej. Dobrze radziły sobie natomiast akcje LPP oraz PKO BP, które urosły odpowiednio o 5,86% i 3,4%. W ich przypadku brakowało informacji mających wpływ na kurs. Małe i średnie spółki zanotowały zbliżony poziom spadków porównując do blue chips. Indeks sWIG80 stracił 0,46% a indeks mWIG40 spadł o 0,36%.

W ubiegłym tygodniu zakończyło się dwudniowe posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Zaskoczenia nie było- stopy procentowe pozostały na niezmiennym poziomie.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 3,03%.

Światowe giełdy w większości ubiegły tydzień zakończyły na plusie. Spośród emerging markets najlepiej radziła sobie Turcja- indeks BIST100 urosł o 1,94%. Na lekkim plusie tydzień zakończyła brazylijska Bovespa. Niewielkiej przecenie poddał się natomiast rosyjski indeks Micex, który stracił 0,47%. Indeksy europejskie silnie reagowały na informacje odnośnie Grecji. Początek tygodnia przyniósł mocne spadki, które z nawiązką zostały odrobione w drugiej połowie. Niemiecki DAX w porównaniu z poprzednim piątkiem urosł o 2,33%. Nieźle radził sobie również francuski CAC40 zyskując niecałe dwa procent. W Stanach Zjednoczonych wartości indeksów zanotowały niewielkie zmiany- Dow Jones zyskał 0,17%, natomiast S&P500 spadł o 0,01%.

W strefie euro brakowało publikacji kluczowych danych ekonomicznych. W Stanach Zjednoczonych poznaliśmy odczyt indeksu PMI dla usług w czerwcu. Jego spadek o 1,4pkt do poziomu 54,8pkt był zgodny z oczekiwaniami. Nieco negatywnie zaskoczył poziom wniosków o zasiłek dla bezrobotnych, który wyniósł 297 tys. znacznie powyżej konsensusu na poziomie 275 tys.

Na rynku surowców przecenę kontynuowały metale szlachetne- złoto spadło o 0,4% a srebro straciło 0,8%. Spadki dotknęły również notowania miedzi i ropy, które przeceniły się odpowiednio o 2,9% i 2,6%.