

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

20 lipca 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	53428,96	1,60%
WIG20	2285,03	0,62%
MWIG40	3772,87	3,17%
SWIG80	13228,37	2,74%
BOVESPA	52341,8	-0,47%
BUX	22490,22	1,93%
BIST 100	82789,78	0,00%
MICEX	1650,08	1,61%
CAC40	5124,39	4,51%
DAX	11673,42	3,16%
Dow Jones Industrial	18086,45	1,84%
FTSE100	6775,08	1,52%
NIKKEI225	20650,92	4,40%
S&P500	2126,64	2,41%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Orange	8,4	8,53%
Eurocash	39,55	5,64%
Synthos	4,76	5,54%
Asseco Poland	58,79	-1,97%
Energa	21	-2,19%
PGNiG	6,58	-2,81%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,1067	-1,70%
USD/PLN	3,7921	1,29%
CHF/PLN	3,9427	-1,09%
EUR/USD	1,083	-2,97%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	57,1	-2,78%
Złoto	1134,14	-2,54%
Srebro	14,8875	-4,43%
Miedź	5459,75	-2,12%

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...

W minionym tygodniu warszawska giełda zaczęła odrabiać straty z początku lipca. Indeks WIG w ciągu pięciu dni sesyjnych urosł o 1,6% kończąc piątkowe notowania na poziomie 53428,96 pkt. Wzrosty były napędzane głównie przez małe i średnie spółki. Grupujące je indeksy urosły odpowiednio- sWIG80 o 2,74% a mWIG40 o 3,17%. Gorzej zachowywały się spółki duże. Indeks WIG20 w ciągu tygodnia urosł o 0,62%. Spośród warszawskich blue chips najlepiej radziły sobie Orange oraz Eurocash, które urosły odpowiednio o 8,53% i 5,64%. Słabo zachowywały się natomiast akcje Energi i PGNiG, które przeceniły się odpowiednio o 2,19% i 2,81%.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,88%.

W ubiegłym tygodniu poznaliśmy sporo danych ekonomicznych opisujących polską gospodarkę. Wynagrodzenie w czerwcu wzrosło o 2,5% r/r nieco poniżej oczekiwań na poziomie 4,1%. Zdaniem analityków na niższy odczyt wpływ miało przesunięcie wypłat premii w górnictwie. Zatrudnienie wzrosło o 0,9% r/r a oczekiwano wzrostu o 1,1%. Inflacja CPI w czerwcu wyniosła -0,8% r/r. Podaż pieniądza wzrosła o 8,3% r/r powyżej oczekiwań na poziomie 7,7%. Pozytywnie zaskoczyły również opublikowane w piątek dane dotyczące produkcji przemysłowej oraz sprzedaży detalicznej.

Na światowych giełdach przeważały wzrosty. Wpływ na to miały weekendowe informacje dotyczące Grecji i jej porozumienia z wierzycielami. Dobrze radziły sobie szczególnie giełdy krajów rozwiniętych. W Europie mocno zyskiwały giełdy w Niemczech oraz Francji- indeks DAX urosł o 3,16% a francuski CAC40 zyskał 4,51%. Giełda w Stanach Zjednoczonych również zanotowała przyzwoite wzrosty. Indeks Dow Jones urosł o 1,84% a indeks S&P500 zyskał 2,41%. Indeks S&P500 znajduje się obecnie na poziomie o około 0,2% niższym od historycznych szczytów. Nieco słabiej radziły sobie giełdy krajów rozwijających się. Spośród emerging markets nieźle wypadł rosyjski indeks Micex, który zyskał 1,61%. Na prawie dwuprocentowym plusie tydzień zakończył węgierski BUX. Brazylijska Bovespa poddała się przecenie o 0,47%.

Z danych ekonomicznych w strefie euro poznaliśmy majową produkcję przemysłową, która wzrosła o 1,6% r/r nieco poniżej oczekiwań na poziomie 1,9%. Inflacja HICP w czerwcu ukształtowała się na poziomie 0,2% r/r. W Stanach Zjednoczonych pozytywnie zaskoczyły dane z rynku nieruchomości- liczba pozwoleń na budowę i rozpoczętych budów przewyższyła oczekiwania. Inflacja CPI w czerwcu ukształtowała się na poziomie 0,1% r/r zgodnie z oczekiwaniami.

Na rynku surowców kolejny spadkowy tydzień. Złoto straciło 2,5% a srebro ponad 4%. O ponad 2% przeceniły się również ropa naftowa i miedź.