

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

27 lipca 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	51860,33	-2,94%
WIG20	2187,67	-4,26%
MWIG40	3738,32	-0,92%
SWIG80	13207,2	-0,16%
BOVESPA	49245,85	-5,91%
BUX	22384,05	-0,47%
BIST 100	78712,07	-4,93%
MICEX	1595,61	-3,30%
CAC40	5057,36	-1,31%
DAX	11347,45	-2,79%
Dow Jones Industrial	17568,53	-2,86%
FTSE100	6579,81	-2,88%
NIKKEI225	20544,53	-0,52%
S&P500	2079,65	-2,21%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Eurocash	42,1	6,45%
PKN Orlen	77,12	6,01%
LPP	7600	2,72%
Tauron PE	3,75	-9,42%
BZWBK	283	-9,58%
KGHM	90,7	-10,99%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,1441	0,91%
USD/PLN	3,7724	-0,52%
CHF/PLN	3,9208	-0,56%
EUR/USD	1,0984	1,42%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	54,62	-4,34%
Złoto	1099,11	-3,09%
Srebro	14,6779	-1,41%
Miedź	5246,5	-3,91%

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 na warszawskiej giełdzie był spadkowy. Indeks WIG piątkowe notowania zakończył na poziomie 51860,33 pkt notując spadek o prawie trzy procent. Najmocniej przeceniły się spółki duże na co wpływ miała m.in. sytuacja na rynkach światowych. Spośród warszawskich blue chips najmocniej straciły KGHM oraz BZ WBK, które przeceniły się odpowiednio o 10,99% i 9,58%. Na notowania KGHM wpływ miały mocno spadające ceny miedzi i srebra. Tak niskie poziomy surowców nie były widziane od ponad pięciu lat. W przypadku BZ WBK zaważyło nastawienie inwestorów do całego sektora bankowego, którzy obawiają się wpływu zmian w przepisach dotyczących podatku bankowego czy przewalutowania kredytów. Dobrze spośród spółek największych radziły sobie akcje Eurocashu i PKN Orlen, które urosły odpowiednio o 6,45% i 6,01%. Wzrostowi kursu PKN nie przeszkodziły nawet nieco gorsze od oczekiwań wyniki za drugi kwartał. Wywołały tylko jednodniową przecenę, po której kurs znowu piął się w górę. Lepiej od dużych spółek radziły sobie małe i średnie. Grupujące je indeksy spadły odpowiednio- sWIG80 o 0,16% a mWIG40 o 0,92%.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,87%.

Z danych ekonomicznych w czwartek opublikowano poziom bezrobocia w czerwcu. Stopa ukształtowała się na poziomie 10,3% nieco poniżej oczekiwań rynkowych na poziomie 10,4%.

Na światowych giełdach dominowały spadki. Spośród krajów rozwijających się mocnej przecenie poddały się Brazylia oraz Turcja, które straciły odpowiednio 5,91% i 4,93%. Na notowania w Turcji wpływ miał m.in. poniedziałkowy zamach terrorystyczny w miejscowości Suruc, o który oskarżone zostało Państwo Islamskie. Na rynkach rozwiniętych również miała miejsce przecena. Z europejskich indeksów prawie trzy procent stracił niemiecki DAX oraz brytyjski FTSE100. Francuski CAC40 stracił nieco ponad jeden procent. W Stanach Zjednoczonych o nieco ponad dwa procent przecenił się indeks S&P500. Natomiast indeks Dow Jones spadł o prawie trzy procent.

Z danych ekonomicznych w piątek poznaliśmy wstępne odczyty indeksów PMI w strefie euro. Indeks dla przemysłu wyniósł 52,2pkt i był o 0,3 punktu gorszy od oczekiwań. Indeks dla usług wyniósł 53,8pkt i był o 0,4 punktu gorszy od oczekiwań. W Stanach Zjednoczonych wstępny odczyt indeksu PMI dla przemysłu wyniósł 53,8pkt i był o 0,2 punktu powyżej oczekiwań. Rozczarowała natomiast sprzedaż nowych domów, która była gorsza od oczekiwań.

Na rynku surowców trend spadkowy był kontynuowany. Złoto przeceniło się o 3,09% a srebro o 1,41%. Ropa straciła 4,34% a miedź 3,91%.