

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

31 sierpnia 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	50972,44	-1,69%
WIG20	2145,12	-1,59%
MWIG40	3675,73	-1,80%
SWIG80	13178,88	-1,87%
BOVESPA	47153,87	3,14%
BUX	21333,9	-3,55%
BIST 100	74641,6	1,14%
MICEX	1719,16	3,36%
CAC40	4675,13	0,95%
DAX	10298,53	1,72%
Dow Jones Industrial	16643,01	1,11%
FTSE100	6247,94	0,97%
NIKKEI225	19136,32	-1,54%
S&P500	1988,87	0,91%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Mbank	366	6,24%
BZWBK	302,9	5,47%
PZU	429,7	3,17%
Orange	7,22	-6,23%
PKN Orlen	72,43	-13,77%
Bogdanka	43	-19,07%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2169	-0,23%
USD/PLN	3,7676	1,43%
CHF/PLN	3,9148	-0,23%
EUR/USD	1,1185	-1,77%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	50,05	10,10%
Złoto	1133,6	-2,34%
Srebro	14,5991	-4,69%
Miedź	5147	1,64%

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...

Miniony tydzień na warszawskiej giełdzie był kolejnym spadkowym. Poniedziałkowa sesja była bardzo nerwowa, indeksy notowały duże spadki. Przecena wywołana była m.in. brakiem podjęcia przez władze chińskie działań, które miałyby pobudzić wzrost gospodarczy. Dopiero we wtorek obniżka stóp w Chinach podziałała uspokajająco na inwestorów, którzy ruszyli do zakupów. Mocny popyt był widoczny bardziej na giełdach światowych niż u nas. W skali tygodnia indeks WIG niestety nie odrobił strat z poniedziałku i na piątkowym zamknięciu osiągnął poziom 50972,44 pkt notując spadek w ciągu pięciu dni sesyjnych o 1,69%. Największe spółki zgrupowane w indeksie WIG20 przeceniły się o 1,59%. Spośród blue chips najwięcej straciły Bogdanka i PKN Orlen, które przeceniły się odpowiednio o 19,07% i 13,77%. Notowaniom Bogdanki zaszkodziła informacja o wypowiedzeniu umowy przez Eneę na dostawy węgla. Z kolei na spadki kursu PKN wpływ miały informacje o przedłużającym się dojściu do pełnej sprawności spółki zależnej Unipetrol, w której miał miejsce pożar. Pozytywnie spośród spółek największych wyróżniały się banki MBANK i BZ WBK, które urosły odpowiednio o 6,24% i 5,47%. Spółki małe i średnie przeceniły się o niecałe dwa procent.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,9%.

Z danych makroekonomicznych opublikowany został odczyt stopy bezrobocia w lipcu, która ukształtowała się na poziomie 10,1% zgodnie z oczekiwaniami. Finalny odczyt produktu krajowego brutto potwierdził wcześniejsze wstępne szacunki na poziomie 3,3%.

Sytuacja na światowych giełdach wyglądała nieco inaczej niż na krajowym parkiecie. Po silnych spadkach w poniedziałek inwestorzy przystąpili od wtorku do zakupów przyczyniając się do silnych wzrostów. Ostatecznie większości parkietów udało się zakończyć tydzień na plusie. Oprócz działań władz chińskich pozytywnie zadziałała wypowiedź jednego z członków amerykańskiej rezerwy federalnej, która wskazywała na przesunięcie podwyżek stóp procentowych z września na termin późniejszy. W skali tygodnia niemiecki DAX urosł o 1,72% a francuski CAC40 zyskał 0,95%. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 urosł o 0,91% a indeks Dow Jones zyskał 1,11%. Spośród emerging markets silnie rosła brazylijska Bovespa i rosyjski Micex, który zyskał odpowiednio 3,14% i 3,36%.

We wtorek w Chinach obniżono stopy procentowe o 0,25 punktu procentowego. Ważne dane opublikowano w czwartek w Stanach Zjednoczonych- według wstępnych odczytów amerykańska gospodarka rozwijała się w drugim kwartale w tempie 3,7% powyżej oczekiwań na poziomie 3,2%.

Na rynku surowców przeceniły się metale szlachetne- złoto spadło o 2,34% a srebro o 4,69%. Mocno zyskiwała natomiast ropa naftowa, która wzrosła o 10,1%. Na plusie tydzień zakończyła również miedź (+1,64%).