

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

7 września 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	50792,08	-0,35%
WIG20	2146,47	0,06%
MWIG40	3612,41	-1,72%
SWIG80	13157,12	-0,17%
BOVESPA	46497,72	-1,39%
BUX	21335,79	0,01%
BIST 100	72950,11	-2,27%
MICEX	1698,16	-1,22%
CAC40	4523,08	-3,25%
DAX	10038,04	-2,53%
Dow Jones Industrial	16102,38	-3,25%
FTSE100	6042,92	-3,28%
NIKKEI225	17792,16	-7,02%
S&P500	1921,22	-3,40%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Bogdanka	49,15	14,30%
Cyfrowy Polsat	23	5,60%
LPP	7880	4,62%
Synthos	3,75	-4,58%
PGNiG	6,37	-4,93%
ENEA	13,27	-7,85%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2308	0,33%
USD/PLN	3,7934	0,68%
CHF/PLN	3,8856	-0,75%
EUR/USD	1,1149	-0,32%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	49,61	-0,88%
Złoto	1121,85	-1,04%
Srebro	14,5775	-0,15%
Miedź	5131,75	-0,30%

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...

W ubiegłym tygodniu notowaniom na warszawskiej giełdzie towarzyszyła duża zmienność. Sesje wzrostowe przeplatały się ze spadkowymi. Ostatecznie indeks WIG piątkowe notowania zakończył na poziomie 50792,08 pkt co oznacza spadek w ciągu pięciu dni sesyjnych o 0,35%. Do spadków w dużej mierze przyczyniły się spółki średnie, których indeks mWIG40 przecenił się o 1,72%. Nieco lepiej poradziły sobie spółki małe- indeks sWIG80 spadł o 0,17%. Tydzień na symbolicznym plusie zakończył natomiast spółki największe. Indeks WIG20 w porównaniu z poprzednim piątkowym zamknięciem zyskał 0,06%. Spośród blue chips mocno zyskiwały akcje Bogdanki oraz Cyfrowego Polsatu, które urosły odpowiednio o 14,3% i 5,6%. Kurs akcji Bogdanki mimo dużego wzrostu nie zdołał odrobić strat z wcześniejszego tygodnia wywołanych wypowiedzeniem umowy na dostawę węgla przez Eneę. Do najgorzej radzących sobie akcji wśród spółek dużych należały walory Enei oraz PGNiG, które przeceniły się odpowiednio o 7,85% i 4,93%.

W ubiegłym tygodniu zakończyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Rada nie zaskoczyła, stopy procentowe pozostały niezmienione. Zaskoczył natomiast negatywnie sierpniowy odczyt indeksu PMI w polskim przemyśle, który spadł do poziomu 51,1pkt. Oczekiwania rynkowe kształtowały się na poziomie 54,1pkt.

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

Sytuacja na światowych giełdach wyglądała znacznie gorzej niż w Polsce. Większość parkietów zanotowała straty, które przewyższały zyski wypracowane w wcześniejszym tygodniu. Za przyczynę spadków najczęściej podaje się obawy o światowy wzrost gospodarczy. Cały czas niepokoi sytuacja w Chinach i słabe publikacje dotyczące sytuacji w tamtejszym przemyśle. Mieszane dane napłynęły w piątek ze Stanów Zjednoczonych. Z jednej strony może cieszyć spadek stopy bezrobocia o 0,1 punktu procentowego do poziomu 5,1%. Z drugiej niepokoi nieco mniejszy od oczekiwań wzrost zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, który wyniósł w sierpniu 173 tys (oczekiwania na poziomie 220 tys). W strefie euro poznaliśmy finalne odczyty PMI. Indeks dla przemysłu wyniósł w sierpniu 52,3pkt i był o 0,1 punktu poniżej oczekiwań. Indeks dla usług wyniósł 54,4pkt i był o 0,1 punktu powyżej oczekiwań. W poniedziałek poznaliśmy wstępny odczyt inflacji w strefie euro, który wyniósł w sierpniu 0,2% nieco powyżej oczekiwań na poziomie 0,1%. W czwartek Europejski Bank Centralny przedstawił oczekiwania dotyczące inflacji i wzrostu do 2017 roku. Prognozy zostały zrewidowane w dół. Wydźwięk konferencji miał gołębi charakter, część analityków wskazuje na możliwość dalszego luzowania polityki pieniężnej. Spośród rynków europejskich mocnej przecenie poddał się niemiecki DAX oraz francuski CAC40, które spadły odpowiednio o 2,53% i 3,25%. Za oceanem również dominował kolor czerwony. Indeks S&P500 przecenił się o 3,4% a indeks Dow Jones spadł o 3,25%. Nieco lepiej zachowywały się giełdy krajów rozwijających się. Brazylijska Bovespa spadła o 1,39% a rosyjski Micex stracił 1,22%.

Na rynku surowców spadały metale szlachetne- złoto o 1,04% a srebro o 0,15%. Ropa przeceniła się o 0,88% a miedź o 0,3%.