

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

21 września 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	51303,79	-0,42%
WIG20	2168,19	-0,79%
MWIG40	3657,87	-0,15%
SWIG80	13276,77	1,14%
BOVESPA	47264,08	1,86%
BUX	21119,26	0,17%
BIST 100	75099,03	5,25%
MICEX	1710,84	-0,42%
CAC40	4535,85	-0,28%
DAX	9916,16	-2,05%
Dow Jones Industrial	16384,58	-0,30%
FTSE100	6104,11	-0,22%
NIKKEI225	18070,21	-1,06%
S&P500	1958,03	-0,15%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Bogdanka	64,44	23,14%
PGNiG	6,74	3,53%
Asseco Poland	55,88	2,93%
Pekao	158	-3,89%
Tauron Pe	3,43	-3,92%
Energa	18	-4,26%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2054	-0,04%
USD/PLN	3,7218	0,29%
CHF/PLN	3,8404	0,29%
EUR/USD	1,1298	-0,35%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	47,47	-1,39%
Złoto	1139,23	2,82%
Srebro	15,1725	3,82%
Miedź	5272,5	-2,18%

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...

Miniony tydzień zakończył się niewielkimi spadkami na warszawskiej giełdzie. Indeks WIG na piątkowym zamknięciu osiągnął poziom 51303,79 pkt notując spadek w ciągu pięciu dni sesyjnych o 0,42%. Początek tygodnia był spokojny, dzienne zmiany nie przekraczały 0,1 punktu procentowego. Większa zmienność pojawiła się dopiero w czwartek i piątek kiedy to inwestorzy oczekiwali na decyzję Amerykańskiej Rezerwy Federalnej odnośnie stóp procentowych. Staby tydzień miały spółki duże, lepiej od nich radziły sobie małe i średnie. Spółki małe (indeks sWIG80) zanotowały wzrost o 1,14%. Spółki średnie (indeks mWIG40) straciły 0,15%. Kiepski tydzień miały spółki największe- grupujący je indeks WIG20 spadł o 0,79%. Spośród blue chips najgorzej radziły sobie spółki energetyczne- Tauron i Energa, które przeceniły się odpowiednio o 3,92% i 4,26%. Pozytywnie wyróżniały się akcje Bogdanki, które urosły o ponad 23%. Na takie zachowanie kursu miała informacja o wezwaniu ogłoszonym przez Eneę na prawie 65% akcji kopalni po cenie 67,39 zł.

W ubiegłym tygodniu poznaliśmy dużo danych ekonomicznych obrazujących polską gospodarkę w sierpniu. Podaż pieniądza (7,3%) okazała się być niższa od oczekiwań rynkowych (7,8%). Inflacja CPI wyniosła -0,6% r/r i była o 0,1 punktu procentowego wyższa od oczekiwań. Wynagrodzenia wzrosły o 3,4% r/r a zatrudnienie zmieniło się o 1% r/r. Dane te były zbliżone do oczekiwań. Nieco rozczarowały natomiast odczyty produkcji przemysłowej oraz sprzedaży detalicznej. Produkcja wzrosła o 5,3% o 0,8 punktu procentowego poniżej oczekiwań. Sprzedaż detaliczna spadła natomiast o 0,3%. Część analityków gorsze dane tłumaczy warunkami pogodowymi jakie miały miejsce w sierpniu.

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

W ubiegłym tygodniu na giełdach światowych można było zaobserwować duże różnice pomiędzy rynkami krajów rozwiniętych a rozwijającymi się. Spośród indeksów emerging markets dobrze radziły sobie turecki BIST100 oraz brazylijska Bovespa, które zanotowały wzrosty odpowiednio o 5,25% i 1,86%. Wśród krajów europejskich spadki dominowały na niemieckim DAX-ie, który przecenił się o nieco ponad 2%. Na lekkich minusach notowania zakończył francuski indeks CAC40 oraz brytyjski FTSE100. Za oceanem również miała miejsce niewielka przecena. Indeks S&P500 spadł o 0,15% a Dow Jones stracił 0,3%. Najważniejszym wydarzeniem minionego tygodnia była decyzja Amerykańskiej Rezerwy Federalnej, która pozostawiła stopy procentowe bez zmian. Komentarz po decyzji okazał się być bardziej gołębi niż oczekiwano. Ze Stanów napłynęły również dane odnośnie sprzedaży detalicznej oraz z sektora nieruchomości. Sprzedaż była nieco gorsza od oczekiwań. Dane z sektora nieruchomości- pozwolenia na budowę domów i rozpoczęte budowy było zbliżone do oczekiwań rynkowych.

Na rynku surowców drożały metale szlachetne - złoto zyskało 2,82% a srebro urosło o 3,82%. Przecenie poddały się notowania ropy oraz miedzi, które straciły odpowiednio 1,39% i 2,18%.