

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

28 września 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	49935,09	-2,67%
WIG20	2091,73	-3,53%
MWIG40	3587,31	-1,93%
SWIG80	13098,22	-1,34%
BOVESPA	44831,46	-5,15%
BUX	20831,02	-1,36%
BIST 100	74610,2	-0,65%
MICEX	1639,64	-4,16%
CAC40	4480,66	-1,22%
DAX	9688,53	-2,30%
Dow Jones Industrial	16314,67	-0,43%
FTSE100	6109,01	0,08%
NIKKEI225	17880,51	-1,05%
S&P500	1931,34	-1,36%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Cyfrowy Polsat	23,45	2,54%
Eurocash	43,25	1,76%
Orange	7,3	0,69%
PGE	13,64	-5,39%
KGHM	81,15	-6,46%
PKN Orlen	66,35	-6,55%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2248	0,35%
USD/PLN	3,7737	1,44%
CHF/PLN	3,8522	0,32%
EUR/USD	1,1195	-0,93%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	48,6	2,38%
Złoto	1146,2	0,61%
Srebro	15,1114	-0,39%
Miedź	5042,5	-4,36%

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 na warszawskiej giełdzie kontynuowana była przecena. Negatywnie na notowania wpływał światowy sentyment związany m.in. ze skandalem dotyczącym samochodowego koncernu Volkswagen. Indeks WIG przecenił się o 2,67% i zakończył piątkowe notowania na poziomie 49935,09 pkt. Źle prezentowały się przede wszystkim spółki duże- indeks WIG20 w skali tygodnia stracił 3,53%. Nieco lepiej wypadły małe i średnie spółki, które przeceniły się odpowiednio: sWIG80 o 1,34% a mWIG40 o 1,93%. Spośród największych spółek szczególnie słabo radziły sobie akcje KGHM i PKN Orlen. Wpływ na notowania miedziowego giganta miały spadające ceny surowców. Z kolei kursowi PKNu nie sprzyjały niższe poziomy marży rafinerijnej. Spośród blue chips pozytywnie wyróżniały się natomiast akcje Cyfrowego Polsatu oraz Eurocashu, które w ciągu tygodnia urosły odpowiednio o 2,54% i 1,76%.

Z danych ekonomicznych opublikowany został poziom stopy bezrobocia w sierpniu. Zaskoczenia nie było- odczyt na poziomie 10% odpowiadał oczekiwaniom rynkowym. Opublikowane zostały również dane dotyczące koniunktury gospodarczej we wrześniu wskazujące na jej niewielkie pogorszenie w porównaniu z poprzednim miesiącem.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,81%.

Na globalnych rynkach akcji dominowały spadki. Tym razem gorzej wypadły giełdy krajowych rozwijających się od rozwiniętych. Spośród emerging markets najwięcej straciła brazylijska Bovespa oraz rosyjski Micex, które przeceniły się odpowiednio o 5,15% i 4,16%. Na ich tle dość dobrze wypadł turecki indeks BIST100, który spadł o 0,65% ale należy podkreślić, że w Turcji w czwartek i piątek giełda nie pracowała ze względu na święto. W Europie o ponad 2% przecenił się niemiecki DAX. Wpływ na niego miał skandal z Volkswagenem, który manipulował przy testach emisji spalin w silnikach diesla. Następnie pojawiły się artykuły, że również silniki diesla produkowane przez BMW mogą nie spełniać norm. Spółka to zdementowała, jednak sentyment odnośnie spółek samochodowych był słaby. Nieco lepiej radził sobie francuski indeks CAC40, który spadł o 1,22%. Z kolei brytyjski FTSE100 zyskał 0,08%. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 przecenił się o 1,36% a Dow Jones stracił 0,43%. W piątek poznaliśmy finalny odczyt PKB dla amerykańskiej gospodarki w drugim kwartale- zannualizowany wzrost o 3,9% okazał się być nieco wyższy od oczekiwań rynkowych na poziomie 3,7%. W strefie euro opublikowane zostały wstępne indeksy PMI dla przemysłu i usług dla miesiąca września. Oba odczyty były zbliżone do oczekiwań rynkowych.

Na rynku surowców złoto urosło o 0,61%, srebro spadło o 0,39%. Mocnej przecenie poddała się miedź, która straciła ponad 4%. Ropa wzrosła o 2,4%.