

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

5 października 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	49275,66	-1,32%
WIG20	2036,32	-2,65%
MWIG40	3556,84	-0,85%
SWIG80	13084,24	-0,11%
BOVESPA	47033,46	4,91%
BUX	20793,58	-0,18%
BIST 100	74396,65	-0,29%
MICEX	1612,56	-1,65%
CAC40	4458,88	-0,49%
DAX	9553,07	-1,40%
Dow Jones Industrial	16472,37	0,97%
FTSE100	6129,98	0,34%
NIKKEI225	17725,13	-0,87%
S&P500	1951,36	1,04%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Eurocash	45,5	5,20%
PGNiG	6,7	3,24%
Energa	17,29	1,71%
Alior	76,7	-5,19%
LPP	7004,05	-7,72%
PZU	382,5	-10,37%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2469	0,52%
USD/PLN	3,7886	0,39%
CHF/PLN	3,9009	1,26%
EUR/USD	1,1216	0,19%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	48,13	-0,97%
Złoto	1138,6	-0,66%
Srebro	15,2578	0,97%
Miedź	5111,75	1,37%

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 okazał się być kolejnym spadkowym na warszawskiej giełdzie. Indeks WIG przecenił się o 1,32% kończąc piątkowe notowania na poziomie 49275,7 pkt. Najgorzej zachowywały się spółki duże- indeks WIG20 w tydzień stracił 2,65%. Spośród blue chips najstabilniej wypadły akcje LPP i PZU, które spadły odpowiednio o 7,72% i 10,37%. Na notowania PZU wpływ miało odcięcie prawa do dywidendy w wysokości 30 PLN. W przypadku LPP zaważyły dane sprzedażowe za wrzesień - przychody okazały się być niższe od oczekiwań rynkowych, poziom wypracowanej marży brutto również nie zachwyił. Spośród dużych spółek pozytywnie wyróżniały się akcje Eurocashu oraz PGNiG, które w ciągu tygodnia urosły odpowiednio o 5,2% i 3,24%. Lepiej od dużych spółek wypadły średnie i małe. Grupujące je indeksy przeceniły się odpowiednio: mWIG40 o 0,85% i sWIG80 o 0,11%.

W poniedziałek opublikowany został Wskaźnik Wyprzedzający Koniunktury wg BIEC, który we wrześniu spadł o 1,1 pkt do poziomu 158,1 pkt. W środę poznaliśmy wstępny odczyt inflacji CPI we wrześniu, która wyniosła -0,8% a oczekiwania rynkowe kształtowały się na poziomie -0,6%. Negatywnie zaskoczył czwartkowy odczyt indeksu PMI dla polskiego przemysłu, który spadł o 0,2 pkt do 50,9 pkt we wrześniu. Analitycy oczekiwali wzrostu do poziomu 52,4 pkt.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,62%.

Na globalnych rynkach akcji panowały mieszane nastroje. Na plusie notowania zakończyły indeksy amerykańskie- S&P500 urosł o 1,04% a Dow Jones Industrial o 0,97%. Spośród emerging markets pozytywnie wyróżniała się brazylijska Bovespa, która zyskała 4,91%. Niewiele poniżej zera tygodniowe notowania zakończyły indeksy w Turcji (BIST100) oraz na Węgrzech (BUX). Ponad procent spadł natomiast rosyjski Micex. Wśród krajów europejskich o 1,4% przecenił się niemiecki DAX, a 0,5% stracił francuski CAC40. Na lekkim plusie (+0,34%) tydzień zakończył brytyjski indeks FTSE100. Uwaga inwestorów skupiona była na piątkowych danych ze Stanów Zjednoczonych obrazujących tamtejszy rynek pracy. Stopa bezrobocia okazała się być zgodna z oczekiwaniami i wyniosła 5,1%. Negatywnie zaskoczyła natomiast zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym, która wyniosła 142 tys a oczekiwano poziomu 200 tys. Poza tym zrewidowano w dół odczyt z poprzedniego miesiąca. Słabe dane zostały odebrane negatywnie przez rynki co wywołało wyprzedaj na rynkach akcji. Bliżej końca dnia sytuacja zaczęła się jednak poprawiać gdyż gorsze dane mogą odsunąć w czasie termin pierwszej podwyżki stóp procentowych. W minionym tygodniu poznaliśmy również poziom bezrobocia w strefie euro- stopa bezrobocia ukształtowała się na poziomie 11% we wrześniu.

Na rynku surowców spadki zanotowało złoto oraz ropa, które przeceniły się odpowiednio o 0,66% i 0,97%. Tydzień na plusie zakończyły natomiast srebro oraz miedź, które zyskały odpowiednio 0,97% i 1,37%.