

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

12 października 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	51710,74	4,94%
WIG20	2143,28	5,25%
MWIG40	3749,42	5,41%
SWIG80	13450,75	2,80%
BOVESPA	49338,41	4,90%
BUX	21941,42	5,52%
BIST 100	79214,93	6,48%
MICEX	1728,44	7,19%
CAC40	4701,39	5,44%
DAX	10096,6	5,69%
Dow Jones Industrial	17084,49	3,72%
FTSE100	6416,16	4,67%
NIKKEI225	18438,67	4,03%
S&P500	2014,89	3,26%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
KGHM	95,5	21,24%
MBANK	386,5	9,03%
BZWBK	315,3	8,99%
Energa	17,15	-0,81%
Asseco Poland	54,25	-1,81%
PKN Orlen	64,8	-2,92%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2213	-0,60%
USD/PLN	1,1358	1,27%
CHF/PLN	3,7163	-1,91%
EUR/USD	3,8652	-0,92%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	52,65	9,39%
Złoto	1156,53	1,57%
Srebro	15,8405	3,82%
Miedź	5310,25	3,88%

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...

W minionym tygodniu wśród inwestorów na warszawskiej giełdzie dominował optymizm. Poniedziałkowa sesja zakończyła się mocnymi wzrostami indeksu WIG. Marsz w górę indeks kontynuował przez kolejne cztery dni. Na piątkowym zamknięciu osiągnął poziom 51710,74 pkt co oznacza tygodniowy wzrost o 4,94%. Mocno zyskiwały przede wszystkim średnie i małe spółki. Grupujące je indeksy urosły odpowiednio: mWIG40 o 5,41% oraz WIG20 o 5,25%. Nieco słabiej poradziły sobie spółki małe, indeks sWIG80 wzrósł o 2,8%. Spośród największych spółek dobrze poradziły sobie akcje KGHM i Mbank, które urosły odpowiednio o 21,24% i 9,03%. Na notowania KGHM wpływ miały drożące surowce (miedź, srebro) oraz powtórzona informacja, że jeśli Prawo i Sprawiedliwość będzie rządzić to zawiesi na dziesięć lat podatek od wydobywania. Słabo radziły sobie natomiast Asseco Poland oraz PKN Orlen, które przecenili się odpowiednio o 1,81% i 2,92%.

We wtorek zakończyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Obyło się bez zaskoczeń, stopy pozostały niezmiennione.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,66%.

Dobre nastroje panowały również na giełdach światowych. Nieco lepiej radziły sobie giełdy krajów rozwijających się niż krajów rozwiniętych. Spośród emerging markets najmocniej rosły giełdy w Rosji i Turcji- indeks Micex zyskał ponad 7%, a indeks BIST100 ponad 6%. Na przyzwoitych plusach tydzień zakończyły również giełdy w Brazylii i na Węgrzech. Wśród krajów rozwiniętych szczególnie dobrze radziły sobie indeksy w Niemczech i we Francji- indeks DAX zyskał 5,7% a indeks CAC40 wzrósł o 5,4%. W Stanach Zjednoczonych wzrosty było nieco mniejsze. Indeks S&P500 urosł o 3,26% a indeks Dow Jones zyskał 3,7%. Wpływ na wzrosty miały m.in. oczekiwania inwestorów na oddalenie w czasie podwyżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych po gorszych danych z rynku pracy opublikowanych 2 października. Dodatkowo w ubiegły weekend pojawiły się pozytywne informacje dla jednej z największych spółek wydobywczych- Glencore, które dotyczyły chęci sprzedaży części aktywów aby poradzić sobie z zadłużeniem. W strefie euro opublikowany został finalny odczyt indeksu PMI dla usług we wrześniu- poziom 53,7 pkt był nieco niższy od oczekiwań w okolicach 54 pkt. W Stanach Zjednoczonych odczyt indeksu PMI dla usług również okazał się być poniżej oczekiwań (55,1pkt a oczekiwano 55,6pkt).

Na rynku surowców dominowały wzrosty. Drożały metale szlachetne- złoto o 1,57% a srebro o 3,82%. Ropa naftowa zyskała ponad 9% a miedź urosła o prawie 4%.