

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

26 października 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	51157,09	-0,46%
WIG20	2107,43	-0,68%
MWIG40	3747,44	-0,10%
SWIG80	13423,89	-0,25%
BOVESPA	47596,59	0,76%
BUX	21883,78	0,14%
BIST 100	80124,84	2,09%
MICEX	1725,45	0,49%
CAC40	4923,64	4,70%
DAX	10794,54	6,83%
Dow Jones Industrial	17646,70	2,50%
FTSE100	6444,08	1,04%
NIKKEI225	18825,3	2,92%
S&P500	2075,15	2,07%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Eurocash	50,4	6,67%
KGHM	98,2	4,52%
Asseco Poland	55,29	2,37%
PGE	13,73	-4,65%
Orange	7,12	-4,94%
Bogdanka	55,2	-6,19%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2573	0,50%
USD/PLN	3,8605	3,45%
CHF/PLN	3,9456	0,82%
EUR/USD	1,1018	-2,91%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	47,99	-4,89%
Złoto	1164,45	-1,09%
Srebro	15,8225	-1,40%
Miedź	5183,25	-2,27%

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...

Warszawska giełda miniony tydzień zakończyła na niewielkim minusie. Indeks WIG przecenił się o 0,46% kończąc piątkowe notowania na poziomie 51157,09 pkt. Brak większych ruchów może wskazywać na to, że inwestorzy oczekiwali na wyniki niedzielnych wyborów parlamentarnych. Na niewielkim minusie tydzień zakończyły małe i średnie spółki- grupujące je indeksy sWIG80 i mWIG40 spadły odpowiednio o 0,25% i 0,1%. Nieco słabiej zachowywały się natomiast spółki największe- indeks WIG20 zanotował korektę o 0,68%. Spośród blue chips najmocniej przeceniły się akcje Bogdanki oraz Orange, które straciły odpowiednio 6,19% i 4,94%. Na notowaniach Orange ciążyło obniżenie dywidendy do poziomu 0,25 PLN. Dobrze radziły sobie za to akcje Eurocashu i KGHM, które urosły odpowiednio o 6,67% i 4,52%.

W poniedziałek poznaliśmy dane dotyczące produkcji przemysłowej oraz sprzedaży detalicznej za wrzesień. Produkcja urosła o 4,1% r/r a sprzedaż o 0,1% r/r. W piątek opublikowano stopę bezrobocia we wrześniu, która wyniosła 9,7% i była lepsza od oczekiwań na poziomie 9,9%.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,6%.

Na światowych giełdach dominował kolor zielony. Skala wzrostów była jednak zróżnicowana-zauważalna była przewaga rynków rozwiniętych nad rozwijającymi się. Spośród krajów emerging markets nieźle radziła sobie giełda w Turcji- indeks BIST100 zanotował wzrost o 2,09%. Rosyjski indeks Micex zyskał 0,49% a brazylijska Bovespa urosła o 0,76%. Spośród krajów rozwiniętych najlepszy tydzień zanotowała giełda niemiecka-indeks DAX urosł o 6,83%. Nieźle radził sobie również francuski CAC40 zyskując 4,7%. Za oceanem wzrosty były mniejsze. Indeks S&P500 zyskał 2,07% a indeks Dow Jones Industrial zanotował wzrost o 2,5%. Na dobre nastroje inwestorów wpływ miała konferencja Europejskiego Banku Centralnego, na której zasugerowano, że możliwe są dalsze działania mające na celu luzowanie polityki pieniężnej. W piątek poznaliśmy wstępne odczyty indeksów PMI dla strefy euro w przemyśle i usługach za październik. Oba odczyty okazały się być nieznacznie lepsze od oczekiwań. W Stanach Zjednoczonych opublikowano szereg danych opisujących tamtejszy rynek nieruchomości- lepsze od oczekiwań okazała się być sprzedaż domów na rynku wtórnym oraz rozpoczęte budowy, nieco poniżej oczekiwań ukształtowała się liczba pozwoleń na budowę domów.

Na rynku surowców przecenie poddały się metale szlachetne- złoto spadło o 1,09% a srebro o 1,4%. Mocniej przeceniły się notowania ropy naftowej, która spadła o 4,9% oraz miedzi, która straciła 2,27%.