

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

2 listopada 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	50271,65	-1,73%
WIG20	2060,03	-2,25%
MWIG40	3681,26	-1,77%
SWIG80	13605,23	1,35%
BOVESPA	45868,82	-3,63%
BUX	21557,44	-1,49%
BIST 100	79409	-0,89%
MICEX	1711,53	-0,81%
CAC40	4897,66	-0,53%
DAX	10850,14	0,52%
Dow Jones Industrial	17663,54	0,10%
FTSE100	6361,09	-1,29%
NIKKEI225	19083,1	1,37%
S&P500	2079,36	0,20%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
PGE	14,39	4,81%
Eurocash	52,19	3,55%
Asecco Poland	57,13	3,33%
MBank	363	-5,71%
KGHM	89,86	-8,49%
Bogdanka	41,21	-25,34%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2502	-0,17%
USD/PLN	3,8617	0,03%
CHF/PLN	3,9099	-0,90%
EUR/USD	1,1006	-0,11%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	49,56	3,27%
Złoto	1142,11	-1,92%
Srebro	15,55	-1,72%
Miedź	5129,5	-1,04%

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...

Ubiegły tydzień na warszawskiej giełdzie był kolejnym spadkowym. Indeks WIG zakończył notowania na poziomie 50271,65 pkt przeceniając się o 1,73%. Do przeceny przyczyniły się spółki średnie i duże. Grupujące je indeksy spadły odpowiednio: mWIG40 o 1,77% a WIG20 o 2,25%. Tydzień na plusie zakończyły natomiast spółki małe- indeks sWIG80 urósł o 1,35%. Spośród warszawskich blue chips najmocniej spadały spółki wydobywcze. KGHM oraz Bogdanka przeceniły się odpowiednio o 8,49% i 25,34%. Wpływ na ich notowania miały ceny surowców oraz w przypadku Bogdanki pojawiające się spekulacje, że Enea może przejąć również Katowicki Holding Węglowy. Pozytywnie wyróżniały się natomiast akcje PGE i Eurocashu, które w ciągu tygodnia podrożały odpowiednio o 4,81% i 3,55%. Eurocash w ubiegłym tygodniu dotarł do poziomów najwyższych od ponad roku.

W minionym tygodniu brakowało publikacji kluczowych danych makroekonomicznych. Poznaliśmy tylko wskaźniki wyprzedzające koniunktury oraz rynku pracy wg BIEC. Oba wskaźniki nieznacznie pogorszyły się porównując z poprzednim miesiącem.

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

Na światowych giełdach nie było wyraźnego kierunku. Słabo zachowywały się giełdy krajów rozwijających się. Nieco lepiej natomiast radziły sobie giełdy krajów rozwiniętych. Spośród emerging markets najmocniej przeceniła się brazylijska Bovespa, która straciła 3,63%. Na minusie tydzień zakończyły również giełdy w Rosji i Turcji, które spadły odpowiednio o 0,81% i 0,89%. W Europie na plusie tydzień zakończył niemiecki DAX, który zyskał 0,52%. Gorzej radził sobie francuski CAC40, który spadł o 0,53%. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 zanotował wzrost o 0,2% a Dow Jones Industrial urósł o 0,1%. Jednym z ważniejszych wydarzeń w minionym tygodniu była decyzja amerykańskiej Rezerwy Federalnej odnośnie poziomu stóp procentowych. Stopy zgodnie z oczekiwaniami pozostały niezmienione. Ważniejszy był jednak komunikat po posiedzeniu, który okazał się być bardziej jastrzębi co spowodowało, że wzrosły oczekiwania co do podwyżki stóp procentowych na grudniowym posiedzeniu. Z danych ekonomicznych w strefie euro poznaliśmy poziom bezrobocia we wrześniu oraz szacunkowe dane odnośnie inflacji HICP w październiku. Stopa bezrobocia na poziomie 10,8% okazała się być niższa od oczekiwań rynkowych o 0,2 punktu procentowego. Inflacja na poziomie 0% była zgodna z oczekiwaniami. Więcej danych napłynęło ze Stanów Zjednoczonych. Negatywnie zaskoczyły odczyty zamówień na dobra trwałe oraz sprzedaż nowych domów. Nieco słabiej od oczekiwań ukształtował się poziom PKB w trzecim kwartale, który wyniósł 1,5% w ujęciu zannualizowanym a rynkowy konsensus wskazywał na 1,6%.

Na rynku surowców taniały metale szlachetne- złoto przeceniło się o 1,92% a srebro o 1,72%. Tydzień na plusie zakończyła ropa naftowa, która zdrożała o 3,27%. Miedź spadła o 1,04%.