

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

9 listopada 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	49599,29	-1,34%
WIG20	2019,78	-1,95%
MWIG40	3674,41	-0,19%
SWIG80	13648,11	0,32%
BOVESPA	46918,52	2,29%
BUX	22285,24	3,38%
BIST 100	81930,21	3,17%
MICEX	1754,36	2,50%
CAC40	4984,15	1,77%
DAX	10988,03	1,27%
Dow Jones Industrial	17910,33	1,40%
FTSE100	6353,83	-0,11%
NIKKEI225	19265,6	0,96%
S&P500	2099,20	0,95%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Bogdanka	45	9,20%
Synthos	3,89	5,42%
Tauron Pe	3,17	4,62%
Energa	15,31	-7,21%
Eurocash	47,95	-8,12%
PGNiG	6,27	-8,60%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2739	0,56%
USD/PLN	3,9791	3,04%
CHF/PLN	3,9519	1,07%
EUR/USD	1,0741	-2,41%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	47,42	-4,32%
Złoto	1089,8	-4,58%
Srebro	14,78	-4,95%
Miedź	4993,5	-2,65%

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 był kolejnym spadkowym na warszawskiej giełdzie. Indeks WIG spadł o 1,34% do poziomu 49599,29 pkt. Mocno przeceniły się spółki największe- indeks WIG20 stracił w ciągu tygodnia 1,95%. Kiepskie nastroje inwestorów to efekt ryzyka politycznego. W środę poznaliśmy wyrok Trybunału Konstytucyjnego, który orzekł, że reforma OFE była zgodna z konstytucją. Brak zgodności dotyczył tylko zakazu reklamy przez OFE. Taki wyrok budzi obawy czy nie będzie dalszego demontażu kapitałowej części systemu emerytalnego. Nadal nie wiadomo jak ostatecznie będzie wyglądać podatek bankowy oraz jak zostanie rozwiązana sprawa kredytów frankowych. Indeks WIG Banki przecenił się o 2,7%. Spośród banków najmocniej straciły Mbank i BZ WBK, które przeceniły się odpowiednio o 4,13% i 5,84%. Spośród blue chips najwięcej straciły akcje PGNiG, które spadły o 8,6%. Wpływ na słabe zachowanie kursu miały wyniki kwartalne oraz nowa prognoza finansowa na 2015 rok, która zdaniem analityków sugeruje przeciętne wyniki w ostatnim kwartale. Pozytywnie wyróżniały się natomiast akcje Bogdanki i Synthosu, które podrożały odpowiednio o 9,2% i 5,4%. Lepiej od największych spółek radziły sobie średnie i małe- indeks mWIG40 spadł o 0,19%, natomiast indeks sWIG80 zanotował wzrost o 0,32%.

W minionym tygodniu odbyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Zaskoczeń nie było- stopy procentowe pozostały na niezmiennym poziomie. Indeks PMI dla przemysłu wzrósł o 1,3 punktu do poziomu 52,2 pkt. Wstępny odczyt inflacji w październiku wyniósł -0,8% nieco poniżej oczekiwań na poziomie -0,7%.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,78%.

Na giełdach światowych dominował kolor zielony. Tym razem większe wzrosty miały miejsce na giełdach krajów rozwijających się niż rozwiniętych. Spośród emerging markets bardzo dobrze radziła sobie giełda w Turcji i na Węgrzech- indeks BIST100 zyskał 3,17% a indeks BUX wzrósł o 3,38%. Na ponad 2% plusie tydzień zakończyły giełdy w Brazylii oraz Rosji. Na europejskich parkietach skala wzrostów była mniejsza. Pozytywnie wyróżniał się francuski indeks CAC40, który zanotował wzrost o 1,77%. Niemiecki DAX w ciągu tygodnia urósł o 1,27%. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 zanotował wzrost o 0,95% a indeks Dow Jones zyskał 1,4%. Najważniejsze dane ekonomiczne zostały opublikowane w piątek i dotyczyły amerykańskiego rynku pracy. Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym w październiku okazała się być wyższa od oczekiwań. Zmiana wyniosła 271 tys. podczas gdy rynek oczekiwał poziomu 180 tys. Stopa bezrobocia spadła o 0,1 punktu procentowego do poziomu 5%. W strefie euro opublikowane zostały indeksy PMI za październik. Odczyt dla przemysłu okazał się być nieco lepszy od oczekiwań (52,3 pkt a oczekiwano 52 pkt), dla usług był nieco gorszy (54,1pkt a oczekiwano 54,2 pkt).

Na rynku surowców mocnej przecenie poddały się metale szlachetne. Srebro spadło o 4,95% a złoto o 4,58%. Ropa naftowa straciła 4,32%, miedź w dół o 2,65%.