

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

7 grudnia 2015

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	46537,67	-3,04%
WIG20	1868,24	-3,50%
MWIG40	3549,95	-2,31%
SWIG80	12963,68	-2,58%
BOVESPA	45360,76	-1,12%
BUX	23629,05	-0,35%
BIST 100	74265,3	-1,82%
MICEX	1755,22	-2,25%
CAC40	4714,79	-4,37%
DAX	10752,1	-4,80%
Dow Jones Industrial	17847,63	0,28%
FTSE100	6238,29	-2,15%
NIKKEI225	19504,48	-1,91%
S&P500	2091,69	0,08%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Eurocach	54,6	4,08%
BZWBK	274,5	3,16%
Pekao	139,8	0,58%
Tauron Pe	2,6	-8,45%
KGHM	66,5	-9,63%
Energa	12,02	-12,96%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,3164	1,06%
USD/PLN	3,9667	-1,62%
CHF/PLN	3,9798	1,65%
EUR/USD	1,0881	2,72%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	43	-4,15%
Złoto	1086,44	2,74%
Srebro	14,5505	3,25%
Miedź	4611	0,44%

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...

Miniony tydzień na warszawskiej giełdzie był kolejnym spadkowym. Wpływ na to mają głównie politycy, którzy zapowiedzieli już wprowadzenie podatku dla banków i ubezpieczycieli. Nadal niepewny jest los sektora energetycznego, na którym ciąży możliwość ratowania kopalń oraz duże nakłady inwestycyjne na nowe elektrownie. Przyczyniło się to do spadków na naszej giełdzie- indeks WIG w tydzień stracił 3,04% kończąc notowania na poziomie 46537,67 pkt. Najgorzej wypadły spółki największe- indeks WIG20 spadł o 3,5%. Nieco lepiej poradziły sobie małe i średnie spółki- indeks sWIG80 stracił 2,58% a indeks mWIG40 spadł o 2,31%. Spośród blue chips szczególnie słabo radziły sobie akcje spółek energetycznych - Energa spadła o prawie 13%, Tauron przecenił się o 8,5%. Kiepsko radziły sobie również akcje KGHM, który stracił na wartości 9,6%. Wpływ na to miała informacja, że podatek od kopalin może nie być anulowany na co liczyli inwestorzy. Pozytywnie wyróżniały się akcje Eurocashu i BZ WBK, które zyskały odpowiednio 4,08% i 3,16%.

W ubiegłym tygodniu odbyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Stopy procentowe pozostały niezmienione. Z danych ekonomicznych opublikowany został finalny PKB za trzeci kwartał oraz inflacja CPI w listopadzie. PKB w trzecim kwartale rósł w tempie 3,5% r/r. inflacja wyniosła -0,5% r/r.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,89 %.

Przecena nie ominęła także rynków światowych. Pozytywnie wyróżniał się rynek amerykański, na którym indeksy S&P500 oraz Dow Jones zakończyły tydzień na niewielkim plusie. Spośród pozostałych rynków negatywnie wyróżniały się szczególnie niemiecki DAX oraz francuski CAC40, które przeceniły się o ponad 4%. Brytyjski FTSE100 spadł o 2,15%. Nieco lepiej radziły sobie rynki krajów emerging markets - brazylijska Bovespa spadła o 1,12% a turecki BIST100 stracił 1,82%.

W ubiegłym tygodniu inwestorzy oczekiwali na czwartkowe dane z EBC oraz piątkowe z amerykańskiego rynku pracy. EBC rozczarował rynki. Zgodnie z oczekiwaniami obniżona została stopa depozytowa do -0,3% z -0,2%. Dodatkowo przedłużono program skupu aktywów, co najmniej do marca 2017 roku oraz rozszerzono go o obligacje emitowane przez władze regionalne. Dane, które napłynęły ze Stanów Zjednoczonych były pozytywne. Liczba nowych miejsc pracy w sektorze pozarolniczym wzrosła w listopadzie o 211 tys. powyżej oczekiwań rynkowych. Do tego dane za dwa wcześniejsze miesiące zostały zrewidowane w górę o 35 tys. Stopa bezrobocia utrzymała się na poziomie 5%.

Na rynku surowców drożały metale szlachetne- złoto o 2,74% a srebro o 3,25%. Przecenie o ponad 4% poddała się ropa naftowa na co wpływ miała informacja o zwiększeniu dziennego wydobycia przez OPEC.