

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

11 stycznia 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	43770,51	-5,80%
WIG20	1725,14	-7,21%
MWIG40	3438,13	-3,61%
SWIG80	12804,82	-3,08%
BOVESPA	40612,21	-6,32%
BUX	23956,19	0,15%
BIST 100	70613,2	-1,55%
MICEX	1748,57	-0,73%
CAC40	4333,76	-6,54%
DAX	9849,34	-8,32%
Dow Jones Industrial	16346,45	-6,19%
FTSE100	5912,44	-5,28%
NIKKEI225	17697,96	-7,02%
S&P500	1922,03	-5,96%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Synthos	3,94	3,41%
Eurocash	49,83	2,74%
Cyfrowy Polsat	20,42	-2,20%
Tauron Pe	2,57	-10,76%
Energa	11,15	-11,79%
KGHM	54,6	-14,00%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,3663	2,36%
USD/PLN	3,9969	1,82%
CHF/PLN	4,0173	2,38%
EUR/USD	1,0922	0,52%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	33,55	-10,01%
Złoto	1104,15	3,95%
Srebro	13,9375	0,44%
Miedź	4482,5	-4,74%

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...

Pierwszy tydzień w nowym roku na warszawskiej giełdzie nie był udany. Wpływ na to miał globalny sentyment wywołany obawami inwestorów o kondycję gospodarki chińskiej. W ciągu czterech dni sesyjnych indeks WIG spadł o 5,8% do poziomu 43770,51 pkt. Najstabilniej zachowywały się spółki duże, nieco lepiej od nich poradziły sobie spółki średnie i małe. Indeks WIG20 w skróconym tygodniu spadł o 7,21%. Mocniej przeczenie poddały się spółki energetyczne oraz wydobywcze. Energa oraz Tauron spadły odpowiednio o 11,8% i 10,8% na co wpływ miała nadal niepewna polityka nowego rządu odnośnie sektora energetycznego. Do inwestorów docierają sprzeczne sygnały- z ministerstwa skarbu słychać informacje, że spółki te będą płacić dywidendy. Z kolei minister energetyki uważa, że zyski spółek powinny być przeznaczone na inwestycje. KGHM stracił 14% na co wpływ miała taniejąca miedź. Spółki średnie zgrupowane w indeksie mWIG40 przeceniły się o 3,6% a spółki małe o 3,08% (sWIG80).

W ubiegłym tygodniu opublikowany został odczyt indeksu PMI dla polskiego przemysłu w grudniu. Poziom 52,1 pkt był zgodny z odczytem z poprzedniego miesiąca oraz 0,3 punktu poniżej oczekiwań rynkowych. Inflacja CPI w grudniu według wstępnego odczytu wyniosła -0,5% r/r.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,92 %.

Fatalne nastroje na światowych rynkach wywołane były obawami o kondycję chińskiej gospodarki. W poniedziałek indeks PMI dla chińskiego przemysłu spadł do poziomu 48,2 pkt podczas gdy oczekiwano jego wzrostu z 48,6 pkt do 49 pkt. Giełda w Chinach podczas ubiegłego tygodnia była dwukrotnie zamykana przed czasem gdy spadki na niej przekraczały 7%. W czwartek władze chińskie poinformowały o zniesieniu tego ograniczenia dla handlu.

W Europie mocno stracił niemiecki indeks DAX, który przecenił się o ponad 8%. Niewiele lepiej poradził sobie francuski CAC40 czy brytyjski FTSE100, które spadły odpowiednio o 6,5% i 5,3%. Za oceanem giełdy również świeciły na czerwono. Indeks S&P500 stracił 5,96%. Z kolei Dow Jones zanotował spadek o 6,2%. Na tym tle nieźle wyglądają turecki indeks BIST100 oraz rosyjski Micex, które straciły tylko 1,55% i 0,73%. W ubiegłym tygodniu poznaliśmy grudniowe indeksy PMI w strefie euro dla przemysłu oraz usług. Odczyt w przemyśle na poziomie 53,2 pkt był o 0,1 pkt wyższy od oczekiwań. Odczyt w usługach wyniósł 54,2 pkt i był o 0,3 punktu wyższy od konsensusu. Stopa bezrobocia w strefie euro spadła o 0,1 punktu procentowego do poziomu 10,5%. Na kluczowe dane ze Stanów Zjednoczonych inwestorzy musieli czekać do piątku. Stopa bezrobocia wyniosła w grudniu 5% i była zgodna z oczekiwaniami. Pozytywnie zaskoczył natomiast odczyt dotyczący zatrudnienia w sektorze pozarolniczym- wzrost o 292 tys był znacznie powyżej oczekiwań na poziomie 200 tys.

Na rynku surowców złoto zdrożało o prawie 4%. Notowania srebra wzrosły o 0,44%. Ropa zanotowała spadek o 10% a miedź straciła prawie 5%.