

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

18 stycznia 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	43719,53	-0,12%
WIG20	1734,87	0,56%
MWIG40	3399,53	-1,12%
SWIG80	12632,49	-1,35%
BOVESPA	38569,13	-5,03%
BUX	23882,92	-0,31%
BIST 100	71062	0,64%
MICEX	1608,36	-8,02%
CAC40	4210,16	-2,85%
DAX	9545,27	-3,09%
Dow Jones Industrial	15988,08	-2,19%
FTSE100	5804,1	-1,83%
NIKKEI225	17147,11	-3,11%
S&P500	1880,33	-2,17%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Tauron Pe	2,83	10,12%
Energa	11,8	5,83%
PGE	12,67	5,50%
BZWBK	249,15	-4,17%
PKO BP	23,96	-4,35%
Alior	56,76	-4,62%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,4806	2,62%
USD/PLN	4,1095	2,82%
CHF/PLN	4,1042	2,16%
EUR/USD	1,0916	-0,05%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	28,94	-13,74%
Złoto	1088,88	-1,38%
Srebro	13,928	-0,07%
Miedź	4327,5	-3,46%

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...

Na tle innych giełd europejskich warszawski parkiet w ubiegłym tygodniu wyróżniał się pozytywnie. Indeks WIG spadł „tylko” o 0,12% kończąc notowania na poziomie 43719,53 pkt. Na indeks pozytywny wpływ miały przede wszystkim spółki największe. WIG20 zakończył tygodniowe notowania na 0,56% plusie. Słabo wypadły natomiast spółki średnie i małe- grupujące je indeksy spadły odpowiednio: mWIG40 o 1,12% a sWIG80 o 1,35%. Spośród największych spółek pozytywnie wyróżniały się spółki energetyczne. O ponad 10% podrożały akcje Tauronu. Z kolei akcje Energii i PGE urosły odpowiednio o 5,83% i 5,5%. Kiepsko natomiast zachowywały się akcje banków. Spośród nich najwięcej stracił Alior, który spadł o 4,62%. Akcje BZ WBK i PKO BP przeceniły się odpowiednio o 4,17% i 4,35%. Notowaniom banków ciąży piątkowa propozycja prezydencka odnośnie rozwiązywania problemu kredytów frankowych.

W ubiegłym tygodniu odbyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Rada zdecydowała się nie zmieniać poziomu stóp procentowych. Podaż pieniądza w grudniu wzrosła o 9,1% r/r poniżej oczekiwań rynkowych na poziomie 9,6%. Inflacja CPI ukształtowała się w grudniu na poziomie -0,5% r/r zgodnie z oczekiwaniami.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,99 %.

Kiepskie nastroje na światowych rynkach to efekt obaw o kondycję chińskiej gospodarki, której spowolnienie przełoży się w dużym stopniu na globalny wzrost gospodarczy. Oprócz spadków na rynkach akcyjnych przecena dotknęła również surowce. Kolejny tydzień spadały notowania ropy naftowej wywołane m.in. wzrostem podaży surowca z Iranu po zniesieniu obejmujących go sankcji ekonomicznych. W Europie mocno stracił niemiecki DAX i francuski CAC40, które przeceniły się odpowiednio o 3,09% i 2,85%. Niewiele lepiej wyglądała giełda za oceanem. Amerykański indeks S&P500 spadł o 2,17% a indeks Dow Jones Industrial stracił 2,19%. Wśród krajów rozwijających się mocno straciły indeksy w Brazylii i Rosji- Bovespa przeceniła się o 5,03% a Micex o 8,02%. Na 0,64% plusie tydzień zakończył turecki indeks BIST100.

Z danych ekonomicznych w strefie euro opublikowana została produkcja przemysłowa w listopadzie, która wzrosła o 1,1% nieco poniżej oczekiwań rynkowych na poziomie 1,3%. W Stanach Zjednoczonych gorsze od oczekiwań okazały się być dane dotyczące produkcji przemysłowej oraz wykorzystania mocy produkcyjnych. Pozytywnie zaskoczył natomiast indeks nastrojów konsumentów uniwersytetu Michigan.

Na rynku surowców taniały metale szlachetne. Złoto spadło o 1,4% a srebro o 0,1%. Miedź w tydzień straciła 3,5%. Ropa naftowa przeceniła się o prawie 14%.