

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

1 lutego 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	44290,05	2,91%
WIG20	1780,25	3,07%
MWIG40	3373,43	3,41%
SWIG80	12450,98	1,45%
BOVESPA	40405,99	6,24%
BUX	23997,31	2,74%
BIST 100	73481,09	4,61%
MICEX	1784,92	3,90%
CAC40	4417,02	1,85%
DAX	9798,11	0,34%
Dow Jones Industrial	16466,3	2,32%
FTSE100	6083,79	3,11%
NIKKEI225	17518,3	3,30%
S&P500	1940,24	1,75%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Eurocash	55	13,10%
Mbank	315	9,79%
Alior	60,2	8,47%
Tauron Pe	2,71	-2,17%
Asseco Poland	56,13	-2,21%
PKN Orlen	62,25	-4,20%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,4196	-0,91%
USD/PLN	4,0813	-1,21%
CHF/PLN	3,9873	-1,89%
EUR/USD	1,0831	0,32%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	35,99	11,84%
Złoto	1118,21	1,85%
Srebro	14,26	1,66%
Miedź	4570	2,71%

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...

W minionym tygodniu na warszawskiej giełdzie miały miejsce duże wzrosty. Indeks WIG urósł o 2,91% do poziomu 44290,05 pkt. Najlepiej radziły sobie średnie spółki- indeks mWIG40 zanotował wzrost o 3,41%. Niewiele gorzej zachowywały się spółki duże- indeks WIG20 zyskał 3,07%. Najstabilniej wypadły spółki małe- indeks sWIG80 urósł o 1,45%. Spośród warszawskich blue chips najlepiej radziły sobie akcje Eurocashu i Mbanku, które zyskały odpowiednio 13,1% i 9,79%. Znacznie słabiej zachowywały się akcje PKN Orlen oraz Asseco Poland, które spadły odpowiednio o 4,2% i 2,21%. Notowaniom Orlenu zaszkodziła publikacja wyników za czwarty kwartał, które okazały się nieco słabsze od oczekiwań oraz informacja o nakładach inwestycyjnych w 2016 roku, które są wyższe od oczekiwań analityków.

W ubiegłym tygodniu poznaliśmy poziom bezrobocia w grudniu oraz wstępny szacunek PKB w 2015 roku. Stopa bezrobocia ukształtowała się na poziomie 9,8% nieco powyżej oczekiwań analityków (9,7%). Polska gospodarka rozwijała się w 2015 roku w tempie 3,6%. Poziom ten okazał się być o 0,1 pkt wyższy od oczekiwań. Roczny odczyt na takim poziomie wskazuje na przyspieszenie naszej gospodarki w czwartym kwartale.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,96 %.

Światowe giełdy kontynuowały wzrosty z poprzedniego tygodnia. Na pozytywny sentyment wpływ miały m.in. drożęjąca ropa naftowa oraz decyzja Banku Japonii o wprowadzeniu ujemnych stóp. Nieźle radziły sobie kraje rozwijające się. Spośród nich najmocniej, o 6,24% urosła brazylijska Bovespa. Turecki indeks BIST100 zyskał w ciągu tygodnia 4,61% a rosyjski Micex wzrósł o 3,9%. Kraje rozwinięte zanotowały niższe wzrosty. Niemiecki DAX w ciągu tygodnia urósł o 0,34%, francuski CAC40 o 1,85% a brytyjski FTSE100 o 3,11%. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 zyskał 1,75% a indeks Dow Jones Industrial wzrósł o 2,32%.

W ubiegłym tygodniu odbyły się posiedzenia Banku Japonii oraz Amerykańskiej Rezerwy Federalnej. W przypadku Fedu zaskoczeń nie było. Pozytywnie rynki zaskoczył Bank Japonii, który wprowadził ujemne stopy procentowe. Oprocentowanie rachunków w banku centralnym wynosi obecnie minus 0,1%.

Na rynku surowców wzrosty kontynuowały metale szlachetne- złoto zyskało 1,85% a srebro 1,66%. Miedź w ciągu tygodnia zdrożała o 2,71%. Bardzo mocno drożała ropa naftowa- przez pięć dni sesyjnych urosła o 11,84%. Notowaniom ropy sprzyjały spekulacje, że producenci surowca mogą dojść do porozumienia odnośnie ograniczenia wydobycia.