

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

8 lutego 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	44671,66	0,86%
WIG20	1790,87	0,60%
MWIG40	3437,99	1,91%
SWIG80	12463	0,10%
BOVESPA	40592,09	0,46%
BUX	23637,22	-1,50%
BIST 100	74203,54	0,98%
MICEX	1780,59	-0,24%
CAC40	4200,67	-4,90%
DAX	9286,23	-5,22%
Dow Jones Industrial	16204,97	-1,59%
FTSE100	5848,06	-3,87%
NIKKEI225	16819,59	-3,99%
S&P500	1880,05	-3,10%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
KGHM	61,62	7,17%
CCC	127,2	6,76%
Pekao	142,1	3,80%
PKO BP	24,16	-1,99%
LPP	5215,45	-2,78%
ENEA	11,2	-4,44%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,409	-0,24%
USD/PLN	3,9531	-3,14%
CHF/PLN	3,9892	0,05%
EUR/USD	1,1158	3,02%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	34,06	-5,36%
Złoto	1173,4	4,94%
Srebro	15,0107	5,26%
Miedź	4633,25	1,38%

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...

Wzrosty z ubiegłego tygodnia były kontynuowane na warszawskiej giełdzie. Ich skala była jednak znacznie mniejsza. Indeks WIG zamknął się na poziomie 44671,66 pkt co w porównaniu z poprzednim piątkiem oznacza wzrost o 0,86%. W ubiegłym tygodniu szczególnie dobrze radziły sobie spółki średnie- indeks mWIG40 zyskał 1,91%. Indeks małych spółek sWIG80 wzrósł o 0,1%. Z kolei indeks największych firm (WIG20) zyskał 0,6%. Spośród blue chips najlepiej radziły sobie akcje KGHM oraz CCC, które zyskały odpowiednio 7,17% i 6,76%. W przypadku miedziowego giganta pomagał globalny sentyment do spółek wydobywczych oraz powtórzona informacja o możliwych zmianach w podatku od kopalin. CCC zyskiwało po przedstawieniu danych sprzedażowych za styczeń. Zgodnie z nimi przychody wzrosły o ponad 30%, co w porównaniu z wcześniejszymi, rozczarowującymi raportami miesięcznymi wywołało pozytywną reakcję. Negatywnie spośród największych spółek wyróżniały się LPP i Enea, które przeceniły się odpowiednio o 2,78% i 4,44%. LPP podał dane sprzedażowe za styczeń. Przychody wzrosły o 22% ale rozczarował spadek marży brutto o 7 punktów procentowych.

W ubiegłym tygodniu poznaliśmy wartość indeksu PMI dla polskiego przemysłu w styczniu. Odczyt na poziomie 50,9 pkt był o 1 punkt poniżej oczekiwań rynkowych. Posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej nie przyniosło zaskoczeń. Stopy procentowe pozostały na niezmiennym poziomie.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 3,13%.

Na globalnych rynkach nastroje były mieszane. Słabo zachowywały się giełdy krajów rozwiniętych, a lepiej zachowywały się emerging markets. Spośród giełd rozwijających się prawie procent zyskała Turcja (BIST100), o pół procenta wzrosła brazylijska Bovespa. Rosyjski indeks Micex spadł o 0,2% a węgierski BUX stracił 1,5%. Spośród krajów rozwiniętych największa przecena dotknęła niemiecki DAX oraz francuski CAC40, które spadły odpowiednio o 5,22% i 4,9%. Niewiele lepiej zachowywał się brytyjski FTSE100, który stracił 3,87%. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 spadł o 3,1% a Dow Jones Industrial stracił 1,59%.

W ubiegłym tygodniu poznaliśmy indeks PMI w przemyśle i usługach dla strefy euro. Odczyty w przemyśle na poziomie 52,3 pkt oraz w usługach na poziomie 53,6 pkt były zgodne z oczekiwaniami. Z kolei indeks ISM opisujący aktywność w amerykańskim przemyśle wyniósł 48,2 pkt i był o 0,2 pkt wyższy od oczekiwań. W piątek poznaliśmy dane z amerykańskiego rynku pracy. Zatrudnienie w sektorze pozarolniczym w styczniu wzrosło o 151 tys, oczekiwania były znacznie wyżej na poziomie 190 tys. Stopa bezrobocia spadła do poziomu 4,9%.

Na rynku surowców drożały metale szlachetne- złoto o 4,94% a srebro o 5,26%. Ropa przeceniła się o ponad 5%. Notowania miedzi wzrosły o 1,4%.