

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

15 lutego 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	43849,4	-1,84%
WIG20	1765,53	-1,41%
MWIG40	3310,61	-3,71%
SWIG80	12332,42	-1,05%
BOVESPA	39808,05	-1,93%
BUX	22705,29	-3,94%
BIST 100	70937,4	-4,40%
MICEX	1726,04	-3,06%
CAC40	3995,06	-4,89%
DAX	8967,51	-3,43%
Dow Jones Industrial	15973,84	-1,43%
FTSE100	5707,6	-2,40%
NIKKEI225	14952,61	-11,10%
S&P500	1864,78	-0,81%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
ENEA	11,47	2,41%
Energia	13,89	2,13%
PKO BP	24,64	1,99%
PGNiG	4,88	-4,13%
KGHM	58,28	-5,42%
PKN Orlen	57,64	-5,54%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,4018	-0,16%
USD/PLN	3,9065	-1,18%
CHF/PLN	3,9969	0,19%
EUR/USD	1,1256	0,88%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	33,36	-2,06%
Złoto	1237,97	5,50%
Srebro	15,7497	4,92%
Miedź	4506,75	-2,73%

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, jednakże 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 warszawskiej giełdzie w minionym tygodniu dominowały spadki. Indeks WIG spadał przez cztery kolejne dni, dopiero w piątek pojawił się na notowaniach kolor zielony. Piątkowe zamknięcie indeksu na poziomie 43849,4 pkt nie uchroniło przed tygodniowym spadkiem o 1,84%. Bardzo słabo zachowywały się spółki średnie- indeks mWIG40 stracił 3,71%. Z kolei indeks małych spółek sWIG80 spadł o 1,05%. Duże spółki zgrupowane w indeksie WIG20 spadły o 1,41%. Spośród blue chips dobrze radziły sobie spółki energetyczne- Enea i Energa, które urosły odpowiednio o 2,41% i 2,13%. Notowaniom Enei pomogły m.in. informacje prasowe, że być może Węgłokoks przejmie zamiast spółki Katowicki Holding Węglowy, co zostałoby odebrane pozytywnie. Spośród największych spółek negatywnie wyróżniły się akcje KGHM i PKN Orlen, które spadły odpowiednio o 5,42% i 5,54%. Notowaniom Orlenu nie sprzyjały niskie marże rafineryjne. Z kolei na spadek kursu KGHM wpływ miały m.in. informacja o odpisach związanych z utratą wartości aktywów zagranicznych oraz spadające ceny miedzi.

Z danych ekonomicznych opublikowany został wstępny odczyt produktu krajowego brutto za czwarty kwartał 2015- wzrost na poziomie 3,9% okazał się być o 0,1 punktu procentowego wyższy od oczekiwań rynkowych. Finalny odczyt inflacji w styczniu wyniósł -0,7% i był poniżej oczekiwań na poziomie -0,5%. Podaż pieniądza w styczniu wzrosła powyżej konsensusu na poziomie 9,5% do 10,2% r/r.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 3,07%.

Na globalnych rynkach dominowały spadki. Powodów było kilka. Najważniejszym były obawy o kondycję banków europejskich, m.in. o niemiecki Deutsche Bank. Kolejnym czynnikiem były spadające notowania ropy naftowej, które budzą obawy o światowy wzrost gospodarczy. Inwestorzy oczekiwali też na wystąpienie prezes Janet Yellen przed kongresem. W jej przemowie nie pojawiły się nowe istotne informacje. Prezes potwierdziła, że podwyżki stóp procentowych będą przeprowadzane stopniowo w zależności od warunków makroekonomicznych.

W Europie mocnej przecenie poddał niemiecki indeks DAX, który spadł o 3,4% oraz francuski CAC40 który stracił prawie 5%. Nieco lepiej zachowywał się brytyjski indeks FTSE100, który zanotował przecenę o 2,4%. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 spadł o 0,81% a indeks Dow Jones Industrial przecenił się o 1,43%. Spośród emerging markets o ponad 4% przecenił się turecki BIST100, a rosyjski Micex spadł o 3%.

Na rynku surowców kolejny tydzień drożały metale szlachetne - złoto o 5,5% a srebro o 4,92%. Ropa i miedź przeceniły się natomiast o ponad 2%.