

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

29 lutego 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	45770,44	0,69%
WIG20	1844,57	0,19%
MWIG40	3478,59	1,90%
SWIG80	12709,2	1,17%
BOVESPA	41593,08	0,12%
BUX	23657,79	2,10%
BIST 100	74929,02	2,62%
MICEX	1816,73	1,30%
CAC40	4314,57	2,17%
DAX	9513,3	1,33%
Dow Jones Industrial	16639,97	1,51%
FTSE100	6096,01	2,45%
NIKKEI225	16188,41	1,39%
S&P500	1948,05	1,58%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
CCC	144	8,80%
Orange	6,45	4,71%
PZU	35,07	3,27%
Alior	60,4	-3,16%
PGNiG	4,94	-4,63%
Eurocash	48,8	-11,00%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,3755	0,08%
USD/PLN	4,0006	1,84%
CHF/PLN	4,0149	1,17%
EUR/USD	1,0934	-1,76%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	35,1	6,33%
Złoto	1223,46	-0,27%
Srebro	14,6983	-4,25%
Miedź	4714,75	1,96%

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...

Wzrosty na warszawskiej giełdzie były w ubiegłym tygodniu kontynuowane. Skala wzrostu była jednak znacznie mniejsza. Szeroki rynek zgrupowany w indeksie WIG zakończył piątkowe notowania na poziomie 45770,44 pkt, co oznacza wzrost w ciągu pięciu dni sesyjnych o 0,7%. Tym razem motorem wzrostu były małe i średnie spółki. Grupujące je indeksy urosły odpowiednio: sWIG80 o 1,17% a mWIG40 o 1,9%. Stabiej zachowywały się duże spółki- indeks WIG20 zyskał 0,19%. Spośród blue chips najlepiej radziły sobie akcje CCC i Orange, które urosły odpowiednio o 8,8% i 4,7%. W przypadku CCC do wzrostów przyczyniły się opublikowane wyniki za czwarty kwartał oraz przedstawione na konferencji po wynikowej plany dotyczące dalszego szybkiego rozwoju. Strategia zakłada szybki przyrost powierzchni sklepowej oraz dodatnią dynamikę sprzedaży z powierzchni porównywalnej. Spośród największych spółek słabo radziły sobie akcje Eurocashu oraz PGNiG, które przeceniły się odpowiednio o 11% i 4,63%.

Z danych ekonomicznych poznaliśmy stopę bezrobocia w styczniu, która zgodnie z oczekiwaniami wyniosła 10,3%. Opublikowano również dane dotyczące koniunktury gospodarczej, które okazały się być nieco lepsze niż miesiąc wcześniej.

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

Na giełdach zagranicznych również dominowały wzrosty. Wśród krajów emerging markets pozytywnie wyróżniała się Turcja oraz Węgry- indeks BIST100 zyskał 2,62% a indeks BUX zanotował wzrost o 2,1%. W okolicach zera analizowany okres zakończyła brazylijska Bovespa. Giełdy krajów rozwiniętych również mają za sobą udany tydzień. Francuski CAC40 zyskał nieco ponad 2% a niemiecki DAX wzrósł o 1,3%. Nieźle radził sobie również brytyjski FTSE100, który zanotował wzrost o 2,45%. W Stanach Zjednoczonych indeksy S&P500 oraz Dow Jones Industrial zakończyły tydzień na półtora procentowych plusach.

W poniedziałek poznaliśmy wstępne dane dotyczące indeksów PMI dla strefy euro w miesiącu lutym. Indeks w przemyśle wyniósł 51 pkt i był o 1 pkt poniżej oczekiwań, indeks w usługach wyniósł 53 pkt i był o 0,4 pkt poniżej oczekiwań. Pozytywnie zaskoczył natomiast odczyt podaży pieniądza w styczniu w strefie euro, który wzrósł o 5% r/r a oczekiwano 4,7%.

W Stanach Zjednoczonych wstępny PMI dla przemysłu również rozzarował- wyniósł 51 pkt i był o 1,3 pkt poniżej oczekiwań. Z danych z sektora nieruchomości pozytywnie zaskoczyła sprzedaż domów na rynku wtórnym, nieco poniżej oczekiwań ukształtował się natomiast indeks cen domów Case-Shiller oraz sprzedaż nowych domów. Zrewidowany PKB w czwartym kwartale w USA wyniósł 1% w ujęciu zannualizowanym powyżej oczekiwań na poziomie 0,4%.

Na rynku surowców nieznacznie przeceniło się złoto (o 0,27%), gorzej zachowywało się srebro które spadło o 4,3%. Ropa naftowa w ciągu tygodnia podrożała o ponad 6%. Miedź zyskała natomiast 2%.