

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

7 marca 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	46400,67	1,38%
WIG20	1873,51	1,57%
MWIG40	3504,6	0,75%
SWIG80	12835,04	0,99%
BOVESPA	49084,87	18,01%
BUX	24735,23	4,55%
BIST 100	77191,14	3,02%
MICEX	1878,29	3,39%
CAC40	4456,62	3,29%
DAX	9824,17	3,27%
Dow Jones Industrial	17006,77	2,20%
FTSE100	6199,43	1,70%
NIKKEI225	17014,78	5,10%
S&P500	1999,99	2,67%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
KGHM	76,17	11,69%
Eurocash	52,85	8,30%
BZWBK	290	4,34%
PGNiG	4,75	-3,85%
Synthos	4	-4,08%
Orange	6,12	-5,12%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,3215	-1,23%
USD/PLN	3,9253	-1,88%
CHF/PLN	3,9518	-1,57%
EUR/USD	1,1005	0,65%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	38,72	10,31%
Złoto	1258,95	2,90%
Srebro	15,5063	5,50%
Miedź	5036,75	6,83%

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...

Warszawska giełda zanotowała kolejny wzrostowy tydzień. Sprzyjała temu poprawa sentymentu na globalnych rynkach, szczególnie wschodzących. Indeks WIG zakończył piątkowe notowania na poziomie 46400,67 pkt zyskując w skali tygodnia 1,4%. Tym razem nieźle radziły sobie spółki największe, nieco słabiej wypadły natomiast małe i średnie. Indeks WIG20 zyskał prawie 1,6%, z kolei indeks sWIG80 urosł o prawie procent, a indeks mWIG40 zanotował wzrost o 0,75%. Spośród największych spółek bardzo dobrze zachowywały się akcje KGHM oraz Eurocash, które urosły odpowiednio o 11,69% i 8,3%. W przypadku KGHM na silne wzrosty wpływ miały drożące surowce-mocno drożało srebro oraz miedź. Wśród największych spółek nieudany tydzień miały akcje Orange oraz Synthosu, które przeceniły się odpowiednio o 5,12% i 4,08%.

W ubiegłym tygodniu poznaliśmy finalne dane dotyczące tempa wzrostu polskiej gospodarki w czwartym kwartale 2015 roku. PKB rósł w tempie 3,9% r/r, co było zgodne z wstępnym odczytem. Pozytywnie zaskoczył natomiast odczyt indeksu PMI dla polskiego przemysłu w lutym. Poziom 52,8 pkt był o 2 punkty powyżej oczekiwań rynkowych.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,81%.

Wzrosty kontynuowane były również na rynkach zagranicznych. Bardzo dobry tydzień mają za sobą giełdy krajów rozwijających się. Wśród emerging markets pozytywnie wyróżniała się brazylijska Bovespa, która urosła o 18%. Wpływ na to miały rosnące surowce, w tym ropa naftowa, która urosła o ponad 10%. Nieźle radził sobie również węgierski Bux, który urosł o 4,6% oraz rosyjski Micex zyskujący prawie 3,4%. Spośród indeksów krajów rozwiniętych pozytywnie wyróżniał się niemiecki Dax oraz francuski CAC40, które wzrosły o 3,3%. Indeksy w Stanach Zjednoczonych (S&P500, Dow Jones) zakończyły tydzień na solidnych, ponad 2% plusach.

Na dobry sentyment, który utrzymuje się na światowych giełdach wpływ mają oczekiwania inwestorów na wolniejsze podnoszenie stóp procentowych przez Fed oraz drożące surowce. Z opublikowanej w zeszłym tygodniu beżowej księgi Fedu wynika, że bankierzy centralni przy prowadzeniu polityki monetarnej dużą wagę przywiązują do sytuacji na rynku pracy. Piątkowe dane z amerykańskiego rynku pracy były mieszane. Pozytywnie zaskoczyła liczba nowych miejsc pracy w segmencie pozarolniczym, stopa bezrobocia była zgodna z oczekiwaniami. Natomiast negatywnie zaskoczyła dynamika płac, która obniżyła się do 2,2% r/r z 2,5% r/r w styczniu.

Na rynku surowców drożały metale szlachetne- złoto zyskało prawie 3% a srebro urosło o 5,5%. Miedź podrożała o prawie 7% a ropa naftowa zanotowała wzrost o 10,3%.