

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

14 marca 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	47182,13	1,68%
WIG20	1910,87	1,99%
MWIG40	3545,08	1,16%
SWIG80	12948,05	0,88%
BOVESPA	49638,68	1,13%
BUX	25608,69	3,53%
BIST 100	79380,18	2,84%
MICEX	1876,54	-0,09%
CAC40	4492,79	0,81%
DAX	9831,13	0,07%
Dow Jones Industrial	17213,31	1,21%
FTSE100	6139,79	-0,96%
NIKKEI225	16938,87	-0,45%
S&P500	2022,19	1,11%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Alior	69,49	12,32%
PGNiG	5,07	6,74%
PKO BP	27,33	5,97%
KGHM	72,51	-4,81%
Eurocash	50,25	-4,92%
Synthos	3,7	-7,50%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2936	-0,65%
USD/PLN	3,8505	-1,91%
CHF/PLN	3,9176	-0,87%
EUR/USD	1,1156	1,37%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	40,39	4,31%
Złoto	1249,45	-0,75%
Srebro	15,4907	-0,10%
Miedź	4986,5	-1,00%

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...

Pozytywne nastroje dominowały na warszawskiej giełdzie przez kolejny tydzień. Indeks WIG zakończył piątkowe notowania na poziomie 47182,13 pkt zyskując w ciągu pięciu dni sesyjnych 1,68%. Kolejny raz widoczna była przewaga dużych spółek nad małymi i średnimi. Indeks WIG20 zyskał w skali tygodnia 1,99%, z kolei indeks sWIG80 wzrósł o 0,88% a indeks mWIG40 zanotował wzrost o 1,16%.

Spośród największych spółek najlepiej zachowywały się akcje Aliora oraz PGNiG, które urosły odpowiednio o 12,32% i 6,74%. Kiepski tydzień mają za sobą akcje Synthosu i Eurocashu, które przeceniły się o 7,5% i 4,92%. W przypadku Synthosu negatywnym zaskoczeniem była propozycja zarządu dotycząca pozostawienia całego zysku z 2015 roku w spółce. Inwestorzy oczekiwali natomiast, że spółka wypłaci dywidendę.

W ubiegłym tygodniu zakończyło się dwudniowe posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej, która po raz pierwszy obradowała w znacznie zmienionym składzie. Zmianie uległy też dni spotkania (zamiast wtorku i środy był czwartek i piątek). Stopy procentowe pozostały natomiast na niezmiennym poziomie.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,85%.

Na rynkach zagranicznych nastroje były mieszane. Kolejny dobry tydzień mają za sobą giełdy krajów rozwijających się. Spośród nich dobrze radził sobie węgierski Bux oraz turecki BIST100, które urosły odpowiednio o 3,53% i 2,84%. Na niewielkim minusie notowania zakończył rosyjski indeks Micex. Giełdy krajów rozwiniętych wypadły na tle emerging markets słabo. Niemiecki indeks DAX przez tydzień zyskał zaledwie 0,07%. Z kolei francuski CAC40 urosł o 0,81% a brytyjski FTSE100 przecenił się o 0,96%. W Stanach Zjednoczonych indeksy S&P500 oraz Dow Jones Industrial zakończyły tydzień na jednoprocentowym plusie.

Najważniejszym wydarzeniem w ubiegłym tygodniu było posiedzenie Europejskiego Banku Centralnego oraz decyzja co do kierunku prowadzonej polityki pieniężnej. Pytaniem nurtującym inwestorów nie było to czy EBC zmieni coś w polityce ale to o ile i jak zostanie ona zmieniona. Obniżone zostały wszystkie podstawowe stopy procentowe. Stopa oprocentowania depozytów spadła z -0,3% do -0,4%. Stopa procentowa kredytu refinansowego została obniżona do 0% z 0,05%. Podjęto również decyzję o zwiększeniu kwoty miesięcznie skupowanych aktywów do 80 mld EUR z poziomu 60 mld EUR. Skup aktywów został rozszerzony na obligacje korporacyjne posiadające rating inwestycyjny. Przedstawione założenia były powyżej oczekiwań rynkowych. Mimo to w trakcie i po konferencji spadały europejskie akcje jak i obligacje. Odrabianie spadków miało miejsce w piątek.

Na rynku surowców metale szlachetne poddały się niewielkiej korekcie- srebro spadło o 0,1% a złoto o 0,7%. Kolejny tydzień drożała ropa naftowa, która w ubiegłym zyskała ponad 4%. Miedź natomiast spadła o procent.