

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

21 marca 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	48211,45	2,18%
WIG20	1961,97	2,67%
MWIG40	3574,55	0,83%
SWIG80	13279,93	2,56%
BOVESPA	50814,66	2,37%
BUX	25938,65	1,29%
BIST 100	82943,44	4,49%
MICEX	1914,02	2,00%
CAC40	4462,51	-0,67%
DAX	9950,8	1,22%
Dow Jones Industrial	17602,3	2,26%
FTSE100	6189,64	0,81%
NIKKEI225	16724,81	-1,26%
S&P500	2049,58	1,35%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Tauron Pe	3,03	13,91%
PGE	14,26	11,67%
ENEA	12,22	10,29%
Cyfrowy Polsat	22,86	-2,10%
Mbank	342,05	-2,51%
Energa	12,22	-7,21%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2631	-0,71%
USD/PLN	3,7833	-1,75%
CHF/PLN	3,9015	-0,41%
EUR/USD	1,127	1,02%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	41,2	2,01%
Złoto	1255,4	0,48%
Srebro	15,8021	2,01%
Miedź	5074,5	1,76%

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...

W ubiegłym tygodniu warszawska giełda kontynuowała wzrosty. Indeks WIG urósł o 2,18% do poziomu 48211,45 pkt. Dobrze zachowywały się spółki duże i średnie- grupujące je indeksy WIG20 i mWIG40 zyskały odpowiednio 2,67% i 2,56%. Stabiej od nich wypadły spółki małe- indeks sWIG80 wzrósł o 0,83%. Spośród dużych spółek bardzo dobrze radziły sobie Tauron i PGE, które urosły odpowiednio o 13,91% i 11,67%. Na wzrosty wpływ miała m.in. informacja o powstającej Polskiej Grupie Górniczej (PGG) na bazie istniejących kopalń należących do Kompanii Węglowej. Rynek obawiał się zaangażowania sektora energetycznego. Tymczasem PGE zaangażuje się w znacznie mniejszym stopniu, Tauron nie będzie inwestował w PGG. Spółką, która zaangażuje się najbardziej jest Energa. Jej akcje potaniały w skali tygodnia o ponad 7%.

W ubiegłym tygodniu opublikowano sporo danych makroekonomicznych dla polskiej gospodarki w lutym. Podaż pieniądza wzrosła o 10% r/r zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi. Z kolei inflacja CPI na poziomie -0,8% była o 0,1 punktu procentowego poniżej konsensusu. Zarówno zatrudnienie jak i wynagrodzenia wzrosły nieco powyżej oczekiwań. Pozytywne sygnały napłynęły z przemysłu- produkcja wzrosła o 6,7% o 1,2 punktu procentowego powyżej oczekiwań. Sprzedaż detaliczna urosła o 3,9%.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,79%.

Na rynkach zagranicznych dominował kolor zielony. Kolejny dobry tydzień mają za sobą giełdy krajów rozwijających się. Spośród nich bardzo dobrze radził sobie turecki indeks BIST100, który zyskał prawie 4,5%. Brazylijska Bovespa urosła o 2,4% a rosyjski Micex o 2%. Spośród krajów rozwiniętych niemiecki indeks Dax zyskał nieco ponad jeden procent. Z kolei francuski CAC40 przecenił się o 0,7%. Brytyjski FTSE100 zyskał 0,8%. Nieco lepiej sytuacja wyglądała w Stanach Zjednoczonych. Indeks S&P500 zyskał 1,35%. Z kolei Dow Jones Industrial urósł o 2,26%.

W minionym tygodniu poznaliśmy dane z przemysłu w strefie euro w styczniu. Produkcja przemysłowa urosła o 2,8% r/r podczas gdy rynek oczekiwał wzrostu o 1,3%. Zgodny z oczekiwaniami był odczyt inflacji HICP w lutym, który wyniósł -0,2%.

W Stanach Zjednoczonych mieszane dane napłynęły z rynku nieruchomości. Pozwolenia na budowę były niższe od oczekiwań, natomiast rozpoczęte budowy zaskoczyły pozytywnie. Wykorzystanie mocy produkcyjnych w lutym wyniosło 76,7% i było o 0,2 punktu poniżej oczekiwań. Posiedzenie Fedu zakończyło się bez zmian w polityce pieniężnej. Z komunikatu po posiedzeniu wynika natomiast, że skala podwyżek stóp procentowych w 2016 roku będzie niższa niż wcześniej planowano.

Na rynku surowców metale szlachetne drożały- złoto zyskało prawie 0,5% a srebro urosło o 2%. Miedź w skali tygodnia zyskała 1,8% a ropa naftowa podrożała o 2%.