

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

4 kwietnia 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	48506,46	1,52%
WIG20	1973,24	1,91%
MWIG40	3578,65	0,51%
SWIG80	13536,15	1,02%
BOVESPA	50561,53	1,82%
BUX	26310,88	3,40%
BIST 100	82359,44	1,23%
MICEX	1856,77	-0,51%
CAC40	4322,24	-0,17%
DAX	9794,64	-0,58%
Dow Jones Industrial	17792,75	1,58%
FTSE100	6146,05	0,65%
NIKKEI225	16164,16	-4,93%
S&P500	2072,78	1,81%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Assecro Poland	60,24	4,67%
PKO BP	27,42	4,46%
SYNTHOS	3,86	4,04%
Mbank	340,05	-1,15%
LPP	5419	-3,23%
CCC	151	-4,43%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2475	-0,38%
USD/PLN	3,7326	-2,21%
CHF/PLN	3,8941	-0,27%
EUR/USD	1,1391	2,01%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	38,67	-5,75%
Złoto	1216,8	-0,02%
Srebro	15,0525	-0,85%
Miedź	4859,75	-2,36%

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, skróconym tygodniu warszawska giełda zanotowała wzrost. Indeks WIG zyskał 1,52% kończąc piątkowe notowania na poziomie 48505,46 pkt. Dobrze zachowywały się spółki największe- grupujący je indeks WIG20 urosł o 1,91%. Nieco słabiej wypadły spółki średnie i małe- grupujące je indeksy urosły odpowiednio: mWIG40 o 0,51% a sWIG80 o 1,02%. Na dobre zachowanie naszej giełdy wpływ miał sentyment związany z powrotem inwestorów na rynki rozwijające się, do których zaliczana jest także Polska.

Spośród dużych spółek najlepiej radziły sobie Asseco Poland oraz PKO BP, które zanotowały wzrost odpowiednio o 4,67% i 4,46%. Słabo natomiast zachowywały się akcje CCC i LPP, które przeceniły się odpowiednio o 4,43% i 3,23%. Przecena spółek związana była z opublikowanymi danymi sprzedażowymi w marcu. Wyniki okazały się rozzarowujące. Sprzedaż w LPP urosła o 10% ale marża brutto spadła o 5%, w CCC wzrost przychodów wyniósł zaledwie 2%. Dane marcowe w połączeniu z odczytami z dwóch poprzednich miesięcy wskazują na słaby pierwszy kwartał.

W minionym tygodniu poznaliśmy wstępne dane dotyczące inflacji w marcu. Wskaźnik CPI zanotował spadek o 0,9% r/r. W piątek opublikowany został odczyt PMI dla polskiego przemysłu. Wartość indeksu na poziomie 53,8 pkt była o 1,2 punktu powyżej oczekiwań rynkowych.

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

Na rynkach zagranicznych dominowały wzrosty. W ubiegłym tygodniu szefowa Fed Janet Yellen zasugerowała ostrożność w polityce monetarnej. Obecnie prognoza stóp procentowych Fedu wskazuje na dwie podwyżki w tym roku. Wcześniej wskazywano, że będą cztery. Spowodowało to dalszą przecenę dolara. Spośród krajów rozwijających się najlepiej radziła sobie brazylijska Bovespa oraz węgierski BUX, które urosły odpowiednio o 1,82% i 3,40%. Turecki indeks BIST100 zyskał 1,23%, natomiast rosyjski Micex spadł o 0,51%.

W Europie Zachodniej tydzień na plusie zakończył brytyjski FTSE100, który urosł o 0,65%. Na niewielkim minusie notowania zakończył francuski CAC40 oraz niemiecki DAX. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 zyskał 1,81% a indeks Dow Jones Industrial urosł o 1,58%.

W strefie euro poznaliśmy w piątek odczyt PMI dla przemysłu. Wartość indeksu na poziomie 51,6 pkt była o 0,2 punktu wyższa od oczekiwań rynkowych. Inflacja w marcu była zgodna z oczekiwaniami i wyniosła - 0,1%. W Stanach Zjednoczonych odczyt indeksu ISM na poziomie 51,8 pkt był o 1,6 pkt powyżej oczekiwań rynkowych. Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym wyniosła 215 tys. i była o 10 tys. powyżej konsensusu. Stopa bezrobocia wzrosła o 0,1 punktu procentowego do 5% w marcu.

Na rynku surowców srebro przeceniło się o prawie jeden procent. Notowania złota w zasadzie się nie zmieniły. Mocnej przecenie poddała się ropa naftowa, która straciła prawie 6%. Miedź spadła o 2,4%.