

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

25 kwietnia 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	48446,39	0,73%
WIG20	1943,03	0,16%
MWIG40	3666,54	1,84%
SWIG80	13755,54	0,98%
BOVESPA	52907,88	-0,60%
BUX	26747,09	-1,46%
BIST 100	85828,66	0,30%
MICEX	1967,26	3,12%
CAC40	4569,66	1,66%
DAX	10373,49	3,20%
Dow Jones Industrial	18003,75	0,59%
FTSE100	6310,44	-0,53%
NIKKEI225	17572,49	4,30%
S&P500	2091,58	0,52%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
CCC	170,9	6,38%
KGHM	75,5	6,34%
PGNiG	5,25	4,17%
Energa	12,56	-2,48%
PKN Orlen	70,01	-2,72%
MBank	323,75	-3,65%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,3673	1,69%
USD/PLN	3,8929	2,27%
CHF/PLN	3,9763	1,12%
EUR/USD	1,1222	-0,55%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	45,11	4,66%
Złoto	1233,03	-0,08%
Srebro	16,9706	4,52%
Miedź	5043,25	4,45%

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...

W ubiegłym tygodniu na warszawskiej giełdzie wzrosty były kontynuowane. Indeks WIG urósł o 0,73% kończąc notowania na poziomie 48446,39 pkt. Dobrze zachowywały się przede wszystkim małe i średnie spółki. Grupujące je indeksy sWIG80 i mWIG40 zanotowały wzrosty odpowiednio o 0,98% i 1,84%. Stabiej wypadły natomiast spółki największe. Indeks WIG20 zyskał zaledwie 0,16%.

Spśród spółek dużych mocno rosły akcje CCC i KGHM, które w tydzień zyskały odpowiednio 6,38% i 6,34%. Notowaniom KGHM sprzyjały drożące srebro oraz miedź. Słabo natomiast radziły sobie akcje MBanku oraz PKN Orlen, które przeceniły się odpowiednio o 3,65% i 2,72%. W przypadku MBanku na przecenę wpłynęły m.in. kolejne informacje na temat przewalutowania kredytów frankowych. Z wypowiedzi, które pojawiały się w ubiegłym tygodniu wynika, że prace nad rozwiązaniem trwają i kolejne propozycje mają pojawić się na przełomie maja i czerwca.

W ubiegłym tygodniu poznaliśmy dane o zatrudnieniu i wynagrodzeniu w marcu. Zatrudnienie wzrosło o 2,7% r/r a poziom płac wzrósł o 3,3% r/r. Gorsza od oczekiwań była produkcja przemysłowa, która wzrosła o 0,5% r/r. Sprzedaż detaliczna na poziomie 0,8% r/r również rozczarowała.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 3,04%.

Na rynkach zagranicznych przeważały wzrosty. Dobrze radziły sobie szczególnie giełdy krajów rozwiniętych. Udany tydzień ma za sobą japoński indeks Nikkei225, który urósł o ponad 4%. W Europie pozytywnie wyróżniał się niemiecki DAX, który zyskał ponad 3%. Francuski CAC40 wzrósł o 1,66%, natomiast brytyjski FTSE100 spadł o 0,53%. W Stanach Zjednoczonych indeksy S&P500 oraz Dow Jones Industrial zyskały nieco ponad pół procent.

Wśród krajów rozwijających się przecenie poddały się brazylijska Bovespa oraz węgierski BUX, które spadły odpowiednio o 0,6% i 1,5%.

Wzrostom na giełdach pomagały m.in. drożąca ropa naftowa oraz lepsze od oczekiwań wyniki amerykańskich spółek. W przypadku ropy informacja o nie osiągnięciu porozumienia przez producentów ropy w Doha w ubiegły weekend zbiegła się w czasie ze strajkiem pracowników sektora naftowego w Kuwejcie. Ropa podrożała w tydzień o ponad 4,5%. Spółki z indeksu S&P500, które do tej pory raportowały wyniki za pierwszy kwartał, pobiły oczekiwania średnio o 4%. W strefie euro w piątek opublikowano wstępne odczyty indeksów PMI w kwietniu. Indeks dla przemysłu na poziomie 51,5 pkt był o 0,3 punktu poniżej oczekiwań. Indeks dla usług wyniósł 53,2 pkt i był o 0,1 punktu poniżej oczekiwań.

Na rynku surowców o ponad 4% zdrożały srebro, ropa oraz miedź. Z kolei złoto przeceniło się o 0,08%.