

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

9 maja 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	46663,67	-2,05%
WIG20	1852,71	-2,32%
MWIG40	3534,2	-2,22%
SWIG80	13646,4	-0,92%
BOVESPA	51717,82	-4,07%
BUX	26128,84	-2,76%
BIST 100	78368,06	-8,16%
MICEX	1901,56	-2,64%
CAC40	4301,24	-2,88%
DAX	9869,95	-1,68%
Dow Jones Industrial	17740,63	-0,19%
FTSE100	6125,7	-1,86%
NIKKEI225	16106,72	-3,36%
S&P500	2057,14	-0,40%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
PKO BP	24,69	0,94%
BZWBK	266,8	0,49%
MBank	320,95	-0,70%
Eurocash	50,55	-7,25%
KGHM	68,5	-7,88%
ENERGA	11,2	-9,97%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,4332	1,42%
USD/PLN	3,8872	1,82%
CHF/PLN	3,9969	0,37%
EUR/USD	1,1404	-0,41%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	45,37	-4,22%
Złoto	1288,99	-0,35%
Srebro	17,4725	-2,10%
Miedź	4825,5	-4,71%

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 zeszłym tygodniu na warszawskiej giełdzie pojawiły się spadki. Indeks WIG przecenił się o 2,05% kończąc notowania na poziomie 46663,67 pkt. Najwięcej traciły spółki duże i średnie- grupujące je indeksy WIG20 i mWIG40 spadły odpowiednio o 2,32% i 2,22%. Nieco mniej straciły na wartości spółki małe- indeks sWIG80 obniżył się o 0,92%.

Spośród spółek z indeksu WIG20 najlepiej zachowywały się banki. Akcje PKO BP urosły o 0,94% a BZ WBK o 0,49%. Wpływ na to miały m.in. informacje o pracach nad kredytami walutowymi. Analizowane są różne warianty a jeden z doradców sugerował, że przewalutowanie byłoby niesprawiedliwe w stosunku do osób zaciągających zobowiązania w złotówce. Do najgorzej radzących sobie dużych spółek zaliczały się akcje KGHM oraz Energii, które straciły odpowiednio 7,88% i 9,97%. Notowaniom KGHM szkodziły m.in. spadające surowce- srebro i miedź.

W ubiegłym tygodniu odbyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Obyło się bez zaskoczeń- Rada nie zmieniła stóp procentowych. Z wypowiedzi prezesa Belki wynika, że w kolejnych miesiącach należy oczekiwać utrzymania stóp na niezmiennym poziomie. Negatywnie zaskoczył odczyt indeksu PMI dla polskiego przemysłu, który w kwietniu spadł z 53,8 pkt do poziomu 51 pkt i był znacznie poniżej oczekiwań (53,2 pkt).

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 3,08%.

Na rynkach zagranicznych dominowały spadki. Szczególnie słabo radziły sobie giełdy krajów rozwijających się. Spośród nich najmocniej straciła brazylijska Bovespa oraz turecki BIST100. W przypadku Turcji giełdzie zaszkodziła informacja o rezygnacji premiera. Na rynek brazylijski wpływ miało ścięcie ratingu do BB z perspektywą negatywną przez Fitch oraz gorszy odczyt produkcji przemysłowej. Spośród krajów europejskich mocnej przecenie poddał się francuski CAC40, który stracił 2,88%. Kiepsko zachowywały się również niemiecki DAX oraz brytyjski FTSE100, które spadły o ponad 1,5%. W Stanach Zjednoczonych indeks S&P500 spadł o 0,4% a indeks Dow Jones Industrial stracił 0,2%.

Z danych ekonomicznych najważniejsze dotyczyły kondycji rynku pracy w Stanach Zjednoczonych. Wzrost zatrudnienia w sektorze pozarolniczym na poziomie 160 tys. okazał się niższy od oczekiwań (200 tys.). Stopa bezrobocia na poziomie 5% była zgodna z oczekiwaniami. Część analityków gorsze dane przypisuje wcześniej wypadającym niż w zeszłym roku świętom wielkanocnym. W strefie euro poznaliśmy finalne odczyty indeksów PMI w kwietniu. PMI dla przemysłu wyniósł 51,7 pkt i był o 0,2 pkt powyżej oczekiwań. Odczyt dla usług na poziomie 53,1 pkt był o 0,1 pkt poniżej oczekiwań.

Na rynku surowców również dominowały spadki. Spośród metali szlachetnych o 0,35% spadło złoto. Z kolei srebro straciło 2,1%. Ropa naftowa oraz miedź spadły ponad 4%.