

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

23 maja 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	45784,76	-0,61%
WIG20	1806,38	-0,50%
MWIG40	3479,35	-0,89%
SWIG80	13680,93	-0,34%
BOVESPA	49722,75	-4,02%
BUX	26434,48	-0,46%
BIST 100	76357,74	-1,86%
MICEX	1891,33	-0,83%
CAC40	4353,9	0,78%
DAX	9916,02	-0,37%
Dow Jones Industrial	17500,94	-0,20%
FTSE100	6156,32	0,29%
NIKKEI225	16736,35	1,97%
S&P500	2052,32	0,28%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Eurocash	49,61	5,55%
PGNiG	5,27	5,19%
LPP	5124,6	5,12%
ENEA	10,18	-6,18%
Energa	10	-7,92%
PGE	11,78	-8,54%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,4216	0,38%
USD/PLN	3,9382	1,01%
CHF/PLN	3,978	-0,38%
EUR/USD	1,1224	-0,75%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	48,72	1,86%
Złoto	1251,98	-1,69%
Srebro	16,5295	-3,40%
Miedź	4588,5	-1,02%

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...

Warszawska giełda w ubiegłym tygodniu poddała się niewielkiej przecenie. Indeks WIG spadł o 0,61% kończąc piątkowe notowania na poziomie 45784,76 pkt. Małe i średnie spółki zgrupowane w indeksach sWIG80 i mWIG40 straciły odpowiednio 0,34% i 0,89%. Indeks WIG20 grupujący spółki największe stracił 0,5%. Spośród blue chips dobrze radziły sobie akcje Eurocashu i PGNiG, które urosły odpowiednio o 5,55% i 5,19%. Słabo zachowywały się natomiast spółki z sektora energetycznego. Notowaniom nie pomagały informacje o zmianach przepisów dotyczących energii odnawialnej. W przypadku Enei i Energi inwestorzy nieprzychylnie oceniają możliwe zaangażowanie spółek w budowę elektrowni w Ostrołęce. Energa przeceniła się o prawie 8%, Enea straciła nieco ponad 6%, PGE spadło o ponad 8%.

W zeszłym tygodniu poznaliśmy sporo danych ekonomicznych z polskiej gospodarki za kwiecień. Wynagrodzenie i zatrudnienie wzrosły odpowiednio o 4,6% i 2,8% r/r. Produkcja przemysłowa urosła o 6% r/r. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 3,2% r/r.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 3,06%.

Na rynkach zagranicznych przeważały spadki. Wpływ na to miały m.in. minutki z ostatniego posiedzenia amerykańskiej rezerwy federalnej, z których wynika że do podwyżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych może dojść szybciej niż oczekiwalby tego rynek. Zdaniem analityków niewykluczona jest podwyżka już w czerwcu.

Spośród krajów rozwijających się mocno traciła brazylijska Bovespa, która przeceniła się o 4%. Turecki indeks BIST100 spadł o prawie 2%. W Europie niemiecki DAX stracił 0,4%. Na niewielkim plusie tydzień zakończył natomiast francuski CAC40 i brytyjski FTSE100. W Stanach Zjednoczonych indeks Dow Jones Industrial spadł o 0,2% a indeks S&P500 zyskał 0,3%.

Z danych ekonomicznych w strefie euro poznaliśmy inflację HICP, która w kwietniu wyniosła -0,2% r/r i była zgodna z oczekiwaniami. Więcej danych napłynęło ze Stanów Zjednoczonych. Sprzedaż domów na rynku wtórnym jak i rozpoczęte budowy były wyższe od oczekiwań, nieco rozczarowała natomiast liczba pozwoleń na budowę. Wykorzystanie mocy produkcyjnych w kwietniu wzrosło o 0,5 punktu procentowego do 75,4%.

Na rynku surowców metale szlachetne poddały się przecenie. Srebro straciło ponad 3%, z kolei złoto spadło o 1,7%. Ropa naftowa w ubiegłym tygodniu zyskała prawie 2% a miedź straciła 1%.