

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

20 czerwca 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	44606,86	-1,63%
WIG20	1754,45	-1,55%
MWIG40	3438,72	-1,68%
SWIG80	12989,15	-3,15%
BOVESPA	49533,84	0,23%
BUX	26242,5	-1,04%
BIST 100	75430,53	-1,89%
MICEX	1877,07	-1,39%
CAC40	4193,83	-2,62%
DAX	9631,36	-2,07%
Dow Jones Industrial	17675,16	-1,06%
FTSE100	6021,09	-1,55%
NIKKEI225	15599,66	-6,03%
S&P500	2071,22	-1,19%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
KGHM	60,7	1,42%
PKO BP	23,81	1,41%
Mbank	305	1,30%
Tauron Pe	2,46	-6,82%
PGNiG	5	-7,24%
Cyfrowy Polsat	20,09	-7,59%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,4121	0,78%
USD/PLN	3,9138	0,57%
CHF/PLN	4,0783	1,13%
EUR/USD	1,1277	0,23%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	49,17	-2,71%
Złoto	1298,65	1,92%
Srebro	17,5	0,97%
Miedź	4541,5	1,01%

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 spadki. Indeks WIG spadł o 1,63%. O około 1,6% przeceniły się spółki duże i średnie. Natomiast małe spółki z indeksu sWIG80 straciły ponad 3%. Dopiero w piątek sesję zdominowali kupujący co pozwoliło indeksom urosnąć o ponad procent. Przecena na warszawskiej giełdzie wywołana była słabym globalnym sentymentem do ryzykownych aktywów. Wpływ na to miały kolejne sondaże wskazujące na przewagę zwolenników opuszczenia Unii Europejskiej przez Wielką Brytanię. Spośród dużych spółek najlepiej wypadły akcje KGHM i PKO BP, które zyskały 1,4%. Notowaniom KGHM sprzyjały drożące surowce- miedź i srebro. Słabo natomiast zachowywały się akcje Cyfrowego Polsatu oraz PGNiG, które spadły odpowiednio o 7,59% i 7,24%. Na przecenę akcji PGNiG wpływ miały m.in. informacje o obniżce cen sprzedaży gazu w taryfach przez URE.

W zeszłym tygodniu opublikowany został szereg danych ekonomicznych opisujących kondycję polskiej gospodarki w maju. Inflacja CPI spadła o 0,9% r/r. wynagrodzenia wzrosły o 4,1% a zatrudnienie zwiększyło się o 2,8%. Negatywnie zaskoczyły dane dotyczące produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej, które były niższe od oczekiwań.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 3,14%.

Spadki na światowych rynkach podobnie jak w zeszłym tygodniu w dużym stopniu wywołane były obawami o wyjście Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Ucieczka do bezpiecznych przystani powodowała wzrost cen metali szlachetnych oraz spadek rentowności obligacji amerykańskich czy niemieckich. Rentowności dziesięcioletnich obligacji niemieckich spadły poniżej zera. Spośród krajów europejskich mocno przeceniły się akcje niemieckie i francuskie- indeksy DAX oraz CAC40 spadły odpowiednio o 2,07% i 2,62%. Nieco lepiej zachował się brytyjski FTSE, który stracił „tylko” 1,55%. W Stanach Zjednoczonych indeksy S&P500 oraz Dow Jones Industrial spadły o nieco ponad jeden procent. Spośród krajów rozwijających się na symbolicznym plusie tydzień zakończyła brazylijska Bovespa. O ponad 1% przeceniły się rosyjski Micex i turecki BIST100.

Produkcja przemysłowa w Strefie Euro w kwietniu urosła o 2% r/r powyżej oczekiwań na poziomie 1,1%. Inflacja HICP była zgodna z oczekiwaniami i wyniosła w maju 0,8% r/r.

Amerykańska Rezerwa Federalna zakończyła posiedzenie i postanowiła utrzymać stopy procentowe na niezmienionym poziomie co było zgodne z oczekiwaniami. Mieszane dane napłynęły ze sektora nieruchomości- pozwolenia na budowę w maju były niższe od oczekiwań, liczba rozpoczętych budów była natomiast powyżej konsensusu.

Na rynku surowców drożały metale szlachetne- złoto zyskało 1,92% a srebro 0,97%. Notowania ropy naftowej spadły o prawie 3%. Miedź zyskała 1%.