

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

4 lipca 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	44754,05	-0,04%
WIG20	1744,56	-1,42%
MWIG40	3400,26	1,59%
SWIG80	13224,87	3,17%
BOVESPA	52233,04	4,25%
BUX	26328,67	2,35%
BIST 100	77952,11	3,43%
MICEX	1896,62	0,65%
CAC40	4273,96	4,07%
DAX	9776,12	2,29%
Dow Jones Industrial	17949,37	3,15%
FTSE100	6577,83	7,15%
NIKKEI225	15682,48	4,89%
S&P500	2102,95	3,22%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
KGHM	68,1	10,21%
Tauron Pe	2,95	9,67%
PGNiG	5,62	7,66%
BZWBK	258	-5,79%
Energa	8,89	-9,10%
PGE	11,81	-11,34%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,414	-0,62%
USD/PLN	3,9624	-0,92%
CHF/PLN	4,0719	-0,92%
EUR/USD	1,1136	0,17%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	50,35	4,01%
Złoto	1341,35	1,95%
Srebro	19,7598	11,35%
Miedź	4899,5	4,47%

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 indeks WIG spadł nieznacznie o 0,04% kończąc piątkowe notowania na poziomie 44754,05 pkt. Wpływ na przecenę miały głównie duże spółki. Małe i średnie spółki radziły sobie znacznie lepiej. Indeks warszawskich blue chips WIG20 spadł o 1,42%. Spośród największych spółek negatywnie wyróżniały się akcje PGE oraz Energi, które przeceniły się odpowiednio o 11,34% i 9,1%. Na pierwszą z nich wpływ miała decyzja walnego zgromadzenia, które zdecydowało o wypłacie dywidendy znacząco niższej od oczekiwań rynkowych jak i propozycji zarządu. Największy właściciel- Skarb Państwa decyzję o wypłacie niższej dywidendy tłumaczył koniecznością przeprowadzenia przez spółkę znaczących inwestycji. W przypadku Energi na notowania negatywny wpływ miała informacja o konieczności odpisania wartości farm wiatrowych na kwotę prawie 250 mln złotych. Lepiej natomiast radziły sobie akcje KGHM oraz Tauron, które w tydzień zyskały odpowiednio 10,21% i 9,67%. Kursowi KGHM sprzyjały mocno drożące surowce- miedź oraz srebro. Średnie spółki zgrupowane w indeksie mWIG40 urosły o 1,59%. Jeszcze lepiej zachowywały się spółki małe- indeks sWIG80 zyskał 3,17%.

W zeszłym tygodniu poznaliśmy wstępne dane o inflacji w czerwcu, która spadła o 0,8% r/r. W piątek opublikowano odczyt indeksu PMI dla polskiego przemysłu, który wyniósł 51,8 pkt i był nieco poniżej oczekiwań jak i poziomu sprzed miesiąca.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,88%.

Na światowych giełdach sytuacja uspokoiła się. Inwestorzy na spokojnie przeanalizowali wyniki referendum brytyjskiego odnośnie opuszczenia Unii Europejskiej i przystąpili do zakupów bardziej ryzykownych aktywów. Silnie rosły indeksy amerykańskie- Dow Jones Industrial oraz S&P500 zyskały ponad 3%. Co ciekawe, oba indeksy znajdują się blisko historycznych szczytów. W Europie również dominowały wzrosty- francuski CAC40 zyskał nieco ponad 4%, niemiecki DAX urosł o 2,3% a brytyjski FTSE100 zanotował wzrost o ponad 7%. Nieźle radziły sobie giełdy krajów rozwijających się. Brazylijska Bovespa zyskała 4,25% a turecki BIST100 urosł o prawie 3,5%.

W Strefie Euro opublikowano podaż pieniądza M3 w maju, która wzrosła o 4,9% r/r nieznacznie powyżej oczekiwań na poziomie 4,8%. Z kolei wstępny odczyt inflacji HICP w czerwcu wyniósł 0,1% r/r. Indeks PMI dla przemysłu wzrósł do poziomu 52,8 pkt w czerwcu i był o 0,2 pkt powyżej oczekiwań. Stopa bezrobocia w maju wyniosła 10,1% i była zgodna z konsensusem. W Stanach Zjednoczonych pozytywnie zaskoczył finalny odczyt PKB w drugim kwartale, który wzrósł o 1,1%, o 0,1 punktu procentowego powyżej oczekiwań. Indeks ISM dla przemysłu wyniósł w czerwcu 53,2 pkt i był powyżej oczekiwań na poziomie 51,4 pkt.

Na rynku surowców drożały metale szlachetne- złoto zyskało 2%, srebro urosło o ponad 11%. Ropa naftowa zanotowała wzrost o 4%. Miedź zdrożała o prawie 4,5%.