

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

11 lipca 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	44024,66	-1,63%
WIG20	1705,43	-2,24%
MWIG40	3345,5	-1,61%
SWIG80	13099,8	-0,95%
BOVESPA	53140,74	1,74%
BUX	27026,3	2,65%
BIST 100	78019,48	0,09%
MICEX	1894,35	-0,12%
CAC40	4190,68	-1,95%
DAX	9629,66	-1,50%
Dow Jones Industrial	18146,74	1,10%
FTSE100	6590,64	0,19%
NIKKEI225	15106,98	-3,67%
S&P500	2129,9	1,28%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
CCC	174,1	9,05%
BZWBK	266,4	3,26%
Cyfrowy Polsat	21,96	2,38%
PGNiG	5,37	-4,45%
Pekao	128,25	-4,72%
PKN Orlen	64,05	-6,94%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,4135	-0,01%
USD/PLN	3,992	0,75%
CHF/PLN	4,0627	-0,23%
EUR/USD	1,1051	-0,76%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	46,76	-7,13%
Złoto	1366,33	1,86%
Srebro	20,2742	2,60%
Miedź	4697,75	-4,12%

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 przecenił się o 1,63% kończąc piątkowe notowania na poziomie 44024,66 pkt. Wpływ na spadki miały informacje napływające ze świata dotyczące trudnej sytuacji włoskich banków oraz sektora nieruchomości w Wielkiej Brytanii jak i poniedziałkowa propozycja kolejnej „reformy” otwartych funduszy emerytalnych. Polegać ma ona na przekazaniu 25% aktywów OFE do Funduszu Rezerwy Demograficznej, pozostała część ma pozostać w OFE, które mają być przekształcone w towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Największe spółki z indeksu WIG20 spadły o 2,24%. Nieco lepiej radziły sobie spółki małe i średnie- grupujące je indeksy sWIG80 oraz mWIG40 straciły odpowiednio 0,95% i 1,61%. Spośród największych spółek zyskiwały m.in. CCC i BZ WBK, które urosły odpowiednio o 9,05% i 3,26%. Obuwniczemu gigantowi we wzrostach sprzyjały opublikowane dobre dane sprzedażowe za czerwiec. Słabo natomiast radziły sobie akcje PKN Orlen i Pekao, które spadły odpowiednio o 6,94% i 4,72%.

W środę zakończyło się dwudniowe posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Zgodnie z oczekiwaniami rynkowymi rada pozostawiła stopy na niezmiennym poziomie.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,86%.

Na światowych rynkach powróciły obawy o kondycję włoskiego sektora bankowego, w którym złe kredyty stanowią około 20% wszystkich udzielonych. Trwają przepychanki polityczne pomiędzy rządem włoskim a Brukselą dotyczące rozwiązania tego problemu. Włosi chcieliby użyć środków publicznych na co, przynajmniej na razie, nie ma unijnej zgody. Kolejne ryzyko wiąże się z funduszami inwestującymi w nieruchomości w Wielkiej Brytanii. Część z nich musiała zawiesić umorzenia. Bardziej pozytywne informacje napłynęły w drugiej części tygodnia ze Stanów Zjednoczonych. W czwartek lepsza od oczekiwań okazała się być liczba osób ubiegających się o zasiłek dla bezrobotnych. W piątek znacznie powyżej konsensusu była zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym. Przełożyło się to na lepsze nastroje wśród inwestorów i pozwoliło indeksowi S&P500 urosnąć do poziomu 2129,9 pkt notując tygodniowy wzrost o 1,28%. Zabrakło punktu do rekordowego zamknięcia z maja 2015 roku.

Na rynku surowców drożały metale szlachetne - złoto zyskało 1,9% a srebro 2,6%. Miedź straciła nieco ponad 4% a ropa naftowa potaniała o ponad 7%.