

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

1 sierpnia 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	46171,72	-0,79%
WIG20	1759,74	-1,85%
MWIG40	3596,87	0,93%
SWIG80	13690,83	1,92%
BOVESPA	57308,21	0,54%
BUX	27628,17	-0,80%
BIST 100	75405,53	5,11%
MICEX	1944,62	0,92%
CAC40	4439,81	1,34%
DAX	10337,5	1,87%
Dow Jones Industrial	18432,24	-0,75%
FTSE100	6724,43	-0,09%
NIKKEI225	16569,27	-0,35%
S&P500	2173,6	-0,07%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Orange	5,39	3,85%
KGHM	78,55	2,01%
ENEA	10,96	1,86%
PZU	28,2	-4,08%
LPP	4915,15	-4,52%
ALIOR	50,5	-6,45%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,3569	-0,19%
USD/PLN	3,8988	-1,96%
CHF/PLN	4,0215	-0,05%
EUR/USD	1,1174	1,79%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	43,53	-5,55%
Złoto	1351,28	2,16%
Srebro	20,3363	3,58%
Miedź	4915,25	0,09%

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 warszawska giełda poddała się korekcie. Indeks WIG spadł o 0,79% do poziomu 46171,72 pkt. Wpływ na słabe zachowanie miały przede wszystkim spółki największe. Grupujący je indeks WIG20 stracił 1,85%. Spółki średnie i duże zakończyły tydzień na plusie - indeks mWIG40 zyskał 0,93% a indeks sWIG80 urosł o 1,92%. Spośród największych spółek najmocniej spadały Alior i LPP, które straciły odpowiednio 6,45% i 4,52%. Lepiej radziły sobie akcje Orange i KGHM, które zyskały odpowiednio 3,85% i 2,01%. Notowaniom Orange sprzyjały m.in. wyniki za drugi kwartał. W przypadku KGHM pomagały drożące surowce- srebro i miedź. Dużo emocji dostarczyła informacja o możliwej sprzedaży całego pakietu akcji Pekao posiadanego przez Unicredit. Rynek spekulował kto mógłby te akcje odkupić. Jedną z wymienianych instytucji było PZU co spowodowało spadek akcji ubezpieczyciela o 4,08%. Notowania banku Pekao spadły natomiast o 3,63%.

W zeszłym tygodniu opublikowano dane dotyczące bezrobocia w czerwcu oraz wstępny odczyt inflacji w lipcu. Stopa bezrobocia wyniosła 8,8% a szacunek inflacji CPI -0,9% r/r.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,87%.

Na giełdach światowych przeważały wzrosty. Nieźle radziły sobie niemiecki DAX i francuski CAC40, które zyskały odpowiednio 1,87% i 1,34%. Spośród krajów emerging markets pozytywnie wyróżniała się Turcja. Indeks BIST100 po mocnej przecenie po nieudanym zamachu stanu zaczął odrabianie strat i zyskał w zeszłym tygodniu nieco ponad 5%. Indeksy w Stanach Zjednoczonych zanotowały niewielką korektę- S&P500 spadł o 0,07% a Dow Jones Industrial o 0,75%. Oba indeksy znajdują się jednak blisko historycznych poziomów.

W piątek opublikowany został PKB w Stanach Zjednoczonych za drugi kwartał. Wstępny zannualizowany odczyt na poziomie 1,2% był poniżej oczekiwań wynoszących 2,6%. W piątek wieczorem poznaliśmy wyniki stress testów dla banków europejskich. Wynika z nich, że duże europejskie banki są ogólnie odporne na sytuacje kryzysowe. Najbardziej wypadł włoski Monte dei Paschi. Test polega na sprawdzeniu jak banki poradziłyby sobie w sytuacji trwającej trzy lata recesji.

Na rynku surowców drożały metale szlachetne- złoto zyskało 2,16% a srebro 3,58%. O ponad 5,5% spadły notowania ropy naftowej. Miedź urosła o 0,09%.