

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

8 sierpnia 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	47604,22	3,10%
WIG20	1825,45	3,73%
MWIG40	3701,06	2,90%
SWIG80	13879,32	1,38%
BOVESPA	57661,14	0,62%
BUX	27311,45	-1,15%
BIST 100	76065,69	0,88%
MICEX	1944,31	-0,02%
CAC40	4410,55	-0,66%
DAX	10367,21	0,29%
Dow Jones Industrial	18543,53	0,60%
FTSE100	6793,47	1,03%
NIKKEI225	16254,45	-1,90%
S&P500	2182,87	0,43%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
mBank	353,4	16,33%
PKO BP	27,55	15,76%
Alior	55,99	10,87%
PZU	28,1	-0,35%
Orange	5,19	-3,71%
LPP	4450	-9,46%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,2777	-1,82%
USD/PLN	3,8592	-1,02%
CHF/PLN	3,9348	-2,16%
EUR/USD	1,1086	-0,79%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	44,27	1,70%
Złoto	1336	-1,13%
Srebro	19,7095	-3,08%
Miedź	4779,25	-2,77%

Material 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...

Zeszły tydzień na warszawskiej giełdzie był bardzo udany. Indeks WIG zyskał nieco ponad 3% kończąc notowania na poziomie 47604,22 pkt. Najmocniej zyskiwały spółki największe. Grupujący je indeks WIG20 zyskał 3,73%. Nieco słabiej zachowywały się spółki średnie i małe- indeks mWIG40 zyskał 2,9% a indeks sWIG80 urosł o 1,38%. Dobry sentyment na warszawskiej giełdzie wywołała złagodzona wersja ustawy frankowej. Zaproponowano aby banki zwróciły klientom pobrane spready walutowe w wysokości powyżej 0,5% odchylenia od kursów NBP. Kancelaria szacuje, że koszty zwrotu wyniosą 3,6-4 mld PLN jednak analitycy wskazują, że mogą one wynieść około 10 mld PLN. To znacznie mniej niż wcześniejsze propozycje, które spowodowałyby straty przekraczające 40 mld PLN i mogłyby zachwiać stabilnością sektora bankowego. Zapowiedziano również, że banki dostaną rok na ugodowe doprowadzenie do przewalutowania kredytów do czego mają „zachęcać” działania nadzorcze. Spośród spółek z indeksu WIG20 mocno rosły akcje banków Mbank i PKO BP, które urosły odpowiednio o 16,33% i 15,76%. Słabo natomiast zachowywały się akcje Orange i LPP, które straciły odpowiednio 3,71% i 9,46%. Odzieżowy gigant przedstawił wstępne wyniki za drugi kwartał, które okazały się być słabsze od oczekiwań. LPP opublikowało również raport miesięczny za lipiec, z którego wynika że sprzedaż wzrosła o 21% ale przy marży brutto na sprzedaży niższej o 8 punktów procentowych.

W ubiegłym tygodniu poznaliśmy odczyt indeksu PMI w przemyśle za lipiec. Indeks wyniósł 50,3 pkt co było wynikiem gorszym od prognoz na poziomie 51,6 pkt.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,76%.

Na giełdach światowych brakowało jednoznacznego kierunku. Spośród emerging markets brazylijska Bovespa oraz turecki BIST100 zyskały niecały procent. Przecenie o nieco ponad procent poddał się natomiast węgierski BUX. Wśród giełd krajów rozwiniętych o niecały procent spadł francuski indeks CAC40, prawie 2% stracił japoński Nikkei225. Tydzień na niewielkim plusie zakończył natomiast niemiecki DAX czy brytyjski FTSE100. W Stanach Zjednoczonych również niewielkie wzrosty- indeks Dow Jones Industrial wzrósł o 0,6%. Z kolei indeks S&P500 zyskał 0,43% zamykając się na rekordowym poziomie 2182,87 pkt.

W Strefie Euro poznaliśmy odczyty PMI za lipiec. Indeks dla przemysłu wyniósł 52 pkt co oznacza spadek w porównaniu z poprzednim miesiącem o 0,8 pkt. Indeks dla usług wyniósł 52,9 pkt i był o 0,1pkt niż odczyt czerwcowy. W Stanach Zjednoczonych zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym w lipcu wyniosła 255 tys. co było znacznie powyżej oczekiwań. Odczyt z poprzedniego miesiąca został zrewidowany nieznacznie w górę. Stopa bezrobocia zgodnie z oczekiwaniami wyniosła 4,9%.

Na rynku surowców przecenie poddały się metale szlachetne- złoto spadło o 1,13% a srebro o 3,08%. Ropa naftowa w skali tygodnia zyskała 1,7%. Z kolei miedź straciła 2,77%.