

Komentarz Tygodniowy Zarządzających

22 sierpnia 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	47536,72	-2,25%
WIG20	1800,17	-3,10%
MWIG40	3805,38	-1,01%
SWIG80	14008,7	-0,13%
BOVESPA	59098,92	1,37%
BUX	27599,77	-0,77%
BIST 100	78145,59	-0,11%
MICEX	1959,72	-0,38%
CAC40	4400,52	-2,21%
DAX	10544,36	-1,58%
Dow Jones Industrial	18552,57	-0,13%
FTSE100	6858,95	-0,83%
NIKKEI225	16545,82	-2,21%
S&P500	2183,87	-0,01%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
ASSECO POLAND	56,02	0,94%
ORANGE	5,26	0,19%
LPP	4697	-0,21%
PGE	11,9	-6,67%
ENERGA	8,36	-9,82%
Eurocash	46,32	-13,06%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,308	0,82%
USD/PLN	3,8063	-0,56%
CHF/PLN	3,9667	0,99%
EUR/USD	1,1325	1,46%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	50,88	8,32%
Złoto	1341,47	0,41%
Srebro	19,3075	-2,05%
Miedź	4785,75	0,77%

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 na warszawskiej giełdzie dominowały spadki. Indeks WIG przecenił się o 2,25% kończąc piątkowe notowania na poziomie 47536,72 pkt. Najmocniej traciły duże spółki zgrupowane w indeksie WIG20, który spadł o 3,1%. Mniejszej przecenie poddały się spółki średnie i małe - indeks mWIG40 spadł o 1,01% a sWIG80 o 0,13%. Spośród największych spółek, słaby tydzień mają za sobą szczególnie firmy energetyczne oraz Eurocash. Notowaniom Eurocachu nie sprzyjały opublikowane wyniki za drugi kwartał. Mocne spadki spółek energetycznych to efekt m.in. przeceny porównywalnych firm na giełdach europejskich a także obaw o kolejne odpisy wartości farm wiatrowych. Tydzień na niewielkim plusie zakończyły Asseco Poland oraz Orange, które urosły odpowiednio o 0,94% i 0,19%.

Z danych ekonomicznych opublikowane zostały odczyty dotyczące zatrudnienia i wynagrodzeń w lipcu. Dane zostały odebrane pozytywnie. Rozczarowały natomiast dane dotyczące sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej, które były gorsze od oczekiwań.

Na rynku dłużnym, rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,66%.

Na giełdach światowych dominowały spadki. Tym razem giełdy krajów rozwijających się zachowywały się lepiej od rozwiniętych. Spośród emerging markets niewielkie spadki dotknęły parkiety w Turcji i Rosji. Brazylijska Bovespa zakończyła tydzień na plusie. Słabiej natomiast radziły sobie giełdy europejskie. Francuski indeks CAC40 stracił 2,21%. Z kolei niemiecki DAX zanotował spadek o 1,58%. W Stanach Zjednoczonych indeksy S&P500 oraz Dow Jones Industrial zanotowały symboliczne spadki i cały czas znajdują się w okolicach historycznych szczytów.

Rynek oczekiwał na sprawozdanie z lipcowego posiedzenia amerykańskiej rezerwy federalnej. Wynika z niego, że bankierzy byli podzieleni co do podwyżek stóp w najbliższym czasie. Byli szczególnie podzieleni jeśli chodzi o ocenę kondycji rynku pracy i tego czy sytuacja na nim będzie się dalej poprawiała w obecnym tempie. Zasygnalizowano brak wyraźnego ryzyka co do wzrostu inflacji w Stanach Zjednoczonych.

Z publikowanych danych w Stanach pozytywnie zaskoczyło wykorzystanie mocy produkcyjnych oraz liczba wniosków o zasiłek dla bezrobotnych i rozpoczęte budowy domów. Nieco poniżej oczekiwań znalazła się natomiast liczba pozwoleń na budowę. W Strefie Euro inflacja HICP w lipcu wyniosła 0,2% r/r i była zgodna z oczekiwaniami.

Na rynku surowców srebro straciło nieco ponad 2 procent. Z kolei złoto zyskało 0,41% a miedź 0,77%. Notowania ropy naftowej poszły w górę o ponad 8% na co wpływ miały informacje o możliwym porozumieniu producentów co do poziomu wydobycia.

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.