

KOMENTARZ TYGODNIOWY

03 października 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	47084,94	-1,63%
WIG20	1709,51	-3,01%
MWIG40	4030,06	-1,26%
SWIG80	14382,68	0,57%
BOVESPA	58367,05	-0,56%
BUX	27664,25	-1,62%
BIST 100	76488,38	-4,10%
MICEX	1978,00	-1,68%
CAC40	4448,26	-0,90%
DAX	10511,02	-1,09%
Dow Jones Industrial	18308,15	0,26%
FTSE100	6899,33	-0,15%
NIKKEI225	16449,84	-1,82%
S&P500	2168,27	0,17%

To był tydzień...

Indeks WIG w ubiegłym tygodniu spadł o 1,63% kończąc piątkowe notowania na poziomie 47084,94 pkt. Najwięcej straciły spółki duże. Grupujący je indeks WIG20 przecenił się o 3,01%. Na tak duży spadek indeksu wpływ miało m.in. odcięcie prawa do dywidendy dla akcji PZU. Średnie spółki zgrupowane w indeksie mWIG40 straciły 1,26%. Z kolei spółki małe radziły sobie całkiem dobrze - indeks sWIG80 zyskał 0,57%.

Spośród największych spółek dobrze radziły sobie akcje Tauronu i LPP, które urosły odpowiednio o 4,84% i 1,99%. Notowaniom Tauronu sprzyjała m.in. informacja o ograniczeniu planowanych inwestycji i cięciu kosztów tak aby ograniczyć zadłużenie. Słabo natomiast zachowywały się akcje PZU i PGE, które straciły odpowiednio 12,68% i 4,25%. Na przecenie PZU wpływ miało odcięcie prawa do dywidendy w wysokości 2,08 zł. Korygując kurs o dywidendę spadek wyniósłby nieco ponad 5%.

Z danych ekonomicznych poznaliśmy wstępny odczyt inflacji we wrześniu. Inflacja CPI na poziomie -0,5% była nieco niższa od oczekiwań na poziomie -0,4%. W porównaniu z odczytem sprzed miesiąca wzrosła o 0,3 punktu procentowego.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 2,89%.

Na rynkach zagranicznych przeważały spadki. W poniedziałek w Stanach Zjednoczonych miała miejsce debata między kandydatami na prezydenta. Zdaniem komentatorów zwycięzcą była Hillary Clinton co chwilowo przyniosło poprawę nastrojów na rynkach. Później jednak wróciły obawy o kondycję Deutsche Banku. Spośród emerging markets najwięcej stracił turecki BIST100 przeceniając się o 4,1%. Wpływ na to miała decyzja agencji Moody's o obniżeniu krajowi ratingu do poziomu Ba1 (czyli poniżej poziomu inwestycyjnego) z Baa3 z perspektywą stabilną. Brazylijska Bovespa straciła 0,6% a rosyjski Micex spadł o 1,7%.

W Europie Zachodniej przecenie o nieco ponad procent poddał się niemiecki DAX. Z kolei francuski CAC40 stracił 0,9% a brytyjskie FTSE100 spadł o 0,15%. W Stanach Zjednoczonych indeksom udało się wyjść na plus - Dow Jones Industrial zyskał 0,26% a S&P500 urosł o 0,17%.

Na rynku surowców przecenie poddały się metale szlachetne - złoto spadło o 1,6% a srebro o 2,6%. Zyskiwała natomiast ropa naftowa, która w tydzień urosła o 9%. Wzrostom pomagały informacje, że producenci ropy porozumieli się co do poziomu dziennego wydobycia. Miedź urosła o 0,3%.

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.