

KOMENTARZ TYGODNIOWY

10 października 2016

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	47762,81	1,44%
WIG20	1751,72	2,47%
MWIG40	4015,69	-0,36%
SWIG80	14374,4	-0,06%
BOVESPA	61108,98	4,70%
BUX	28438,95	2,80%
BIST 100	77975,99	1,94%
MICEX	1980,02	0,10%
CAC40	4449,91	0,04%
DAX	10490,86	-0,19%
Dow Jones Industrial	18240,49	-0,37%
FTSE100	7044,39	2,10%
NIKKEI225	16860,09	2,49%
S&P500	2153,74	0,17%

To był tydzień...

Indeks WIG w ubiegłym tygodniu wzrósł o 1,44% kończąc piątkowe notowania na poziomie 47762,81 pkt. Dobrze radziły sobie spółki największe - indeks WIG20 zyskał 2,47%. Słabo natomiast zachowywały się spółki średnie i małe - grupujące je indeksy mWIG40 i sWIG80 spadły odpowiednio o 0,36% i 0,06%.

Spośród dużych spółek najlepiej wypadły akcje LPP i PZU, które urosły odpowiednio o 27,08% i 7,38%. W przypadku odzieżowego giganta na mocny wzrost kursu wpłynął m.in. raport sprzedażowy za wrzesień. Przychody urosły o 20% ale co ważne po raz pierwszy od dłuższego czasu spółka zanotowała wzrost marży brutto o 1 punkt procentowy w porównaniu z analogicznym okresem w roku poprzednim. Wzrost notowań akcji PZU był podyktowany konferencją, na której zarząd spółki przedstawił politykę dywidendową. Zgodnie z nią, spółka co roku ma wypłacać ponad 50% zysku netto do akcjonariuszy. Poza tym podkreślono, że z zysku za 2016 rok spółka może wypłacić nawet

100% w formie dywidendy. Spośród blue chips słabo radziły sobie akcje Asseco Poland i Tauronu, które przeceniły się odpowiednio o 2,42% i 4,62%.

W ubiegłym tygodniu odbyło się posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej. Zgodnie z oczekiwaniami stopy pozostawiono bez zmian. W poniedziałek opublikowano odczyt indeksu PMI opisującego koniunkturę w polskim przemyśle. We wrześniu indeks wyniósł 52,2 pkt i był o 0,2 punktu powyżej oczekiwań.

Na rynku dłużnym rentowności dziesięcioletnich obligacji skarbowych zakończyły piątkowe notowania na poziomie 3,03%.

Na rynkach zagranicznych nie było jednego trendu. Można było zaobserwować lepsze zachowanie giełd krajów rozwijających się niż krajów rozwiniętych. Spośród emerging markets nieźle radziła sobie brazylijska Bovespa, która zyskała 4,7%. Turecki BIST100 urosł o 1,94%, z kolei węgierski BUX zyskał 2,8%.

Z krajów rozwiniętych pozytywnie wyróżniał się brytyjski indeks FTSE100 oraz japoński Nikkei225, które urosły odpowiednio o 2,1% i 2,49%. Niemiecki DAX przecenił się o 0,19%, francuski CAC40 zyskał 0,04%.

W minionym tygodniu na rynkach zaczęło pojawiać się więcej wypowiedzi o możliwym, stopniowym ograniczaniu programów stymulacyjnych przez największe banki centralne. Według kontraktów Fed fund futures w grudniu szanse na podwyżkę stóp procentowych w USA wynoszą obecnie 65%.

W piątek w Stanach Zjednoczonych poznaliśmy dane z rynku pracy. Stopa bezrobocia wyniosła we wrześniu 5%. Z kolei liczba nowych miejsc pracy w sektorze pozarolniczym wzrosła o 156 tys. nieco poniżej oczekiwań na poziomie 175 tys. Lepsze od oczekiwań były za to odczyty ISM opisujące koniunkturę w przemyśle i usługach.

Na rynku surowców przecenę kontynuowały metale szlachetne - złoto straciło 4,5% a srebro spadło o 8,5%. Ropa naftowa zanotowała wzrost o 3,5%. Miedź potaniała o 1,85%.

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.