

Komentarz Tygodniowy

Ubiegły tydzień upłynął pod znakiem spadków na największych rynkach giełdowych. Do rynku spływały już drugi tydzień z rzędu negatywne dane makroekonomiczne z amerykańskiej gospodarki. Słabe nastroje konsumenckie oraz niepokojące dane z rynku pracy nie napawały inwestorów optymizmem, co do zakupów akcji. W skali tygodnia indeks S&P500 stracił aż 5%, natomiast NASDAQ spadł o 5,9%. Niewiele lepiej zachowywały się rynki europejskie. Indeks DAX stracił niemal 4%, natomiast CAC40 spadł o 4,9%. Ważnym wydarzeniem było zeszlotygodniowe transakcje repo organizowane przez Europejski Bank Centralny. Niezbyt duże zainteresowanie europejskich instytucji finansowych odbiło się pozytywnym echem na rynku finansowym. Świadczy to o tym, że instytucje nie wymagają tak dużego wsparcia finansowego ze strony ECB jakby się mogło wydawać. Rynek akcji w Polsce okazał się znacznie silniejszy od rozwiniętych rynków europejskich. Indeks WIG stracił „jedynie” 1,4%, natomiast WIG20 stracił 1,6%. Nasza gospodarka cały czas wydaje się relatywnie silna, dowodem na to mogą być ostatnio opublikowane dane makro. Środowy debiut Tauronu okazał się rozczarowaniem dla inwestorów, liczących na powtórkę scenariusza z IPO PZU. Spoglądając sektorowo to defensywnie zachowywał się sektor telekomunikacyjny (WIG-telekomunikacja wzrósł o 1.3%). Najstabilniej na polskim rynku zachowywały się natomiast spółki deweloperskie (WIG-deweloperzy spadł o 3,4%).