

Komentarz Tygodniowy

Ubiegły tydzień miał dla inwestorów pozytywny wydźwięk. Indeks S&P500 zyskał 2,1%, DAX wzrósł o 1,4%, natomiast polski WIG20 zyskał 2,7%. Wzrosty nie ominęły także cen amerykańskich obligacji (w ubiegłym tygodniu można było obserwować szybki spadek rentowności tychże instrumentów). Co ciekawe, w środowisku drożących cen akcji swój rekord osiągnęły ceny złota. Istotne okazało się posiedzenie FED, podczas którego nie zmieniono stóp procentowych. Komentarz po posiedzeniu ujawnił, że poprawa aktywności amerykańskiej gospodarki przebiega wolniej niż oczekiwano. W Europie opublikowane wskaźniki PMI, określające koniunkturę dla przemysłu i usług okazały się lepsze od oczekiwań. Niespodziewanie lepszy okazał się również indeks Ifo, który obrazuje nastroje wśród niemieckich przedsiębiorców. W Polsce ukazały się bardzo dobre dane o sprzedaży detalicznej za miesiąc sierpień. Patrząc sektorowo na warszawską giełdę, to w tle wzrostów indeksu WIG i WIG20 najlepiej zachowywały się banki. WIG-banki zyskał w ubiegłym tygodniu 6,1%. Ku zdziwieniu, drugim najlepiej zachowującym się sektorem okazały się defensywne spółki telekomunikacyjne, które zyskały 4,2%. Słabo natomiast wypadły spółki z sektora medialnego (WIG-media stracił 0,7%). Zgodnie z naszymi wcześniejszymi założeniami WIG20 dotarł do poziomu 2600 punktów. Obecnie, po dość dynamicznych wzrostach i osiągnięciu poziomów oporu, w krótkim terminie możemy spodziewać się poruszania w trendzie bocznym lub lekkiej korekty, która umocniłaby bieżące poziomy indeksów.