

Komentarz Tygodniowy

Ubiegły tydzień zakończył się na lekkim minusie na polskim rynku kapitałowym. Indeks WIG stracił 0,2%, natomiast indeks WIG20 spadł o 0,5%. Po raz kolejny istotnie słabszy okazał się sWIG80, który stracił 1,2%. Ciekawym jest to, że drobni inwestorzy z coraz większym entuzjazmem spoglądają na rynek New Connect. Widać, że wraz ze spadkiem awersji do ryzyka inwestorzy są skłonni inwestować w coraz to bardziej ryzykowne aktywa. Przez to część kapitału przeniosło się z sWIG80 na New Connect, na którym od pewnego czasu dzienne obroty stanowią około połowę obrotów indeksu małych spółek. Należy jednocześnie pamiętać, że rynek New Connect jest bardzo płytki i występuje tu podwyższone ryzyko płynności. Spoglądając sektorowo na warszawską giełdę, to najlepiej radziły sobie banki (+2,1%) oraz spółki energetyczne (+0,7%). Po przeciwnej stronie znalazły się spółki spożywcze (-3,4%) oraz deweloperzy (-1,5%). Jeżeli chodzi o rynki światowe, to nadal oczekiwania inflacyjne w USA oraz kurs EUR/USD były powodem utrzymywania się bardzo wysokich cen surowców. Słaby początek tygodnia wywołany wiadomością o podwyżce stóp procentowych w Chinach został zamortyzowany w wyniku publikacji lepszych od oczekiwanych danych w Niemczech (indeks IFO) oraz lepszych PMI dla strefy EURO. Dodatkowo pozytywny wpływ na notowania giełdowe miało rozpoczęcie sezonu publikacji wyników kwartalnych amerykańskich spółek. Wyniki te okazały się w przeważającej części lepsze od oczekiwanych. Z niecierpliwością wyczekujemy rozpoczęcia sezonu publikacji wyników kwartalnych spółek z warszawskiej giełdy.