

Komentarz Tygodniowy

Miniony tydzień upłynął pod znakiem wzrostów na polskim rynku kapitałowym. Indeks WIG20 zyskał 1,9%, głównie za sprawą spółek KGHM, LOTOS i PKN ORLEN, których notowania korzystały z rekordowych poziomów cen surowców na światowych rynkach. Pozytywnie zaskoczyło zachowanie indeksu sWIG80 (+1,2%), który znacznie lepiej zachowywał się od mWIG40 (+0,2%). Patrząc sektorowo, to najlepiej zachowały się spółki paliwowe (+4,6%). Najsłabiej natomiast wypadła telekomunikacja (-2,0%). Rynek polski zachowywał się pod dyktando rynków światowych. Indeks S&P500 zyskał 1,3%, CAC40 wzrósł o 2,8%, FTSE100 zanotował wzrost o 1,2% a niemiecki DAX zyskał 0,8%. Oczy inwestorów skierowane były w stronę USA. Prezydent Obama zawarł z Republikanami porozumienie w sprawie przedłużenia ulg podatkowych dla najbogatszych amerykańców o kolejne dwa lata. Mimo, że decyzja ta może w krótkim terminie wydawać się korzystna, ponieważ rzekomo wspiera gospodarkę, to przy obecnej sytuacji fiskalnej USA decyzja ta może zwiększyć niepokój o wypłacalność tego kraju. Obawy te zmateriałyzowały się we wzroście rentowności amerykańskich obligacji. Na uwagę inwestorów może również zasługiwać zeszłotygodniowa decyzja Ludowego Banku Chin, co do podwyższenia stopy rezerwy obowiązkowej o 50 punktów bazowych. Z kolei w niedzielę pojawiła się informacja o inflacji w Państwie Środka, która w listopadzie osiągnęła poziom 5,1% rok do roku, tj. najwyżej od lipca 2008 roku.