

Komentarz Tygodniowy

W minionym tygodniu pierwszy raz od dłuższego czasu warszawski parkiet podążył zgodnie ze światowym sentymentem i główny indeks zanotował wzrost na poziomie bardzo zbliżonym do wzrostów z parkietów zachodnioeuropejskich. Tym niemniej całotygodniowe zyski równe 2,3% skoncentrowane były na bardzo udanej sesji kończącej tydzień, podczas której doszło nawet do wybicia z męczącej konsolidacji, w jakiej WIG20 znajdował się od listopada zeszłego roku.

Najlepszymi dużymi spółkami w minionym tygodniu okazał się Getin, którego kurs zwyżkował aż o 9,74% oraz TVN, gdzie wzrosty przybrały również znaczne rozmiary równe 7,56%. Najgorszą spółką za sprawą informacji o chęci wyemitowania około 5 milionów akcji dla inwestorów instytucjonalnych w ramach budowy przyspieszonej księgi popytu okazał się Kernel. Kurs tego ukraińskiego holdingu zniżkował o prawie 4%. Słabo zachował się również KGHM, na co wpływ z pewnością miały spadające ceny miedzi. Surowiec w minionym tygodniu stracił na wartości 3,1%.

Miniony tydzień po raz kolejny okazał się udany dla posiadaczy zagranicznych akcji. Wzrosty były rozłożone mniej więcej równomiernie, aczkolwiek warto zwrócić uwagę na dynamiczne zwyżki w Niemczech oraz na parkiecie w Hongkongu. Na szczególną uwagę zasługuje sytuacja w Chinach, gdzie maleją obawy o niekontrolowany wzrost inflacji, co przekłada się na zwyżki cen akcji.

Wzrostom nie przeszkodziły kolejne negatywne informacje, takie jak obniżki ratingów dla Portugalii, Grecji czy Irlandii. W tym ostatnim kraju po złych wynikach stress testów, banki wymagają dokapitalizowania na kwotę 24 mld euro. Bykom nie zaszkodziły nawet coraz śmielsze słowa przedstawicieli Rezerwy Federalnej o nadchodzącym normalizowaniu polityki monetarnej. Wzrost apetytu na ryzyko sygnalizowany był nie tylko przez zwyżki cen akcji, ale również osłabienie jena. Komentatorzy uważają, że przeprowadzona niedawno interwencja na rynku USD/JPY ma szansę na dłużej okazać się bardzo skuteczna.

W przypadku cen surowców na uwagę zasługuje wzrost cen ropy, której baryłka zwiększyła swoją wartość o 1,7% do poziomu najwyższego od 30 miesięcy.