

# UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

29 października 2012

\*\*\* INDEKSY \* WALUTY \* SUROWCE \* INDEKSY \* WALUTY \* SUROWCE \* INDEKSY \*\*\*

| indeks                | kurs<br>PLN | zmiana<br>tygodniowa |
|-----------------------|-------------|----------------------|
| <b>BOVESPA</b>        | 57276,81    | -2,79%               |
| <b>CAC40</b>          | 3435,09     | -1,98%               |
| <b>DAX</b>            | 7231,85     | -2,02%               |
| <b>DOW JONES IND.</b> | 13107,21    | -1,77%               |
| <b>FTSE250</b>        | 11925,93    | -1,23%               |
| <b>NIKKEI225</b>      | 8933,06     | -0,77%               |
| <b>S&amp;P500</b>     | 1411,94     | -1,48%               |
| <b>WIG</b>            | 43264,17    | -1,13%               |
| <b>WIG20</b>          | 2320,08     | -1,28%               |
| <b>MWIG40</b>         | 2405,99     | -0,66%               |
| <b>SWIG80</b>         | 9843,17     | -1,85%               |

| największe zmiany (WIG20) |             |                      |
|---------------------------|-------------|----------------------|
| spółka                    | kurs<br>PLN | zmiana<br>tygodniowa |
| <b>Lotos</b>              | 31,41       | 5,05%                |
| <b>PGNiG</b>              | 4,02        | 2,29%                |
| <b>PKN Orlen</b>          | 42,85       | 2,22%                |
| <b>Tauronpe</b>           | 4,55        | -4,21%               |
| <b>BRE</b>                | 311,9       | -4,24%               |
| <b>Synthos</b>            | 5,4         | -5,43%               |

| waluta         | kurs   | zmiana<br>tygodniowa |
|----------------|--------|----------------------|
| <b>EUR/PLN</b> | 4,1314 | 0,58%                |
| <b>USD/PLN</b> | 3,1948 | 1,29%                |
| <b>CHF/PLN</b> | 3,4165 | 0,53%                |
| <b>EUR/USD</b> | 1,2941 | -0,60%               |

| surowiec      | kurs<br>PLN | zmiana<br>tygodniowa |
|---------------|-------------|----------------------|
| <b>Ropa</b>   | 109,61      | -0,48%               |
| <b>Złoto</b>  | 1710,6      | -0,59%               |
| <b>Srebro</b> | 32,06       | 0,09%                |
| <b>Miedź</b>  | 7847        | -4,50%               |

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia wyżej wskazanych podmiotów. Informacje zawarte w dokumencie są dobierane zgodnie z najlepszą wiedzą jego autorów i pochodzą ze źródeł uznawanych za wiarygodne, jednakże autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy zastrzegają, że dokument ma wyłącznie charakter informacyjny i nie może być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu. Przed dokonaniem inwestycji w fundusze inwestycyjne należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym. Adresaci tego dokumentu powinni wziąć pod uwagę fakt, że Towarzystwo zarządza funduszami inwestycyjnymi i otrzymuje z tego tytułu opłatę za zarządzanie, której stawka różni się pomiędzy poszczególnymi funduszami. W konsekwencji, w ekonomicznym interesie Towarzystwa leży lokowanie przez Klientów środków w funduszach inwestycyjnych przez nie zarządzanych oraz lokowanie środków w takich funduszach inwestycyjnych, które z uwagi na indywidualną sytuację Klienta, w tym jego poziom awersji do ryzyka oraz horyzont inwestycyjny mogą być uznane za nieodpowiednie dla niego.

## To był tydzień...

Warszawski parkiet, podążając śladem zachodnioeuropejskich sąsiadów, poddał się fali wyprzedaży. W trakcie tygodnia kurs indeksu WIG20 stracił 1.28%, kończąc piątkowe notowania na poziomie 2320.08 pkt. W skali tygodnia sporo straciły defensywne spółki energetyczne; PGE oraz Tauron. Przecenę wywołał zbliżający się debiut Zespołu Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin. Sporo straciły także akcje Synthosu i Banku BRE. Nieźle z kolei radziły sobie spółki paliwowe: Lotos i PKN Orlen. Orlen podał dobre wyniki kwartalne, analitycy spodziewają się także dobrych wyników w Lotosie. Obu spółkom sprzyja otoczenie makroekonomiczne (marże rafineryjne utrzymujące się na wysokim poziomie). Mieszane dane makroekonomiczne napływały z polskiej gospodarki. Pozytywnie zaskoczył odczyt wrześniowej inflacji po wyłączeniu cen żywności i energii, która we wrześniu wyniosła 1.9% r/r, podczas gdy konsensus kształtował się na poziomie wyższym o 0.2 pp. To najniższy odczyt od lutego bieżącego roku. Z drugiej strony mocno rozczarowała wrześniowa sprzedaż detaliczna – wzrost o 3.1% w relacji rocznej, kiedy analitycy oczekiwali poziomu wyższego o 1.9 pp, po tym jak w poprzednim miesiącu wzrost ukształtował się na poziomie 5.8% r/r.

Mijający tydzień na globalnych parkietach upłynął pod znakiem wyprzedaży. Falę przeceny wywołały kiepskie odczyty makroekonomiczne i powracające obawy o kondycję europejskiej wspólnoty. Dodatkowo coraz większe obawy wzbudza widmo zbliżającego się klifu fiskalnego w USA. Pod wpływem szerzącego się pesymizmu, większość głównych indeksów zakończyła tydzień spadkami. Na horyzoncie brakuje impulsów, które mogłyby zachęcić giełdowe byki do aktywniejszego działania. Niepewne informacje dopływają z krajów południowych. Obecnie nie wiadomo czy Hiszpania wystąpi o pomoc finansową. Spekulacje kiedy miałyby to nastąpić ucichły. Niejednoznaczne informacje napływają również z Grecji. Doniesienia niemieckiej prasy o tym, że Ateny dostały dodatkowe 2 lata na wdrożenie reform, w tym na zmniejszenie deficytu budżetowego do poziomu 3% PKB, zdementował jeden z przedstawicieli Europejskiego Banku Centralnego. Dodatkowo pod koniec tygodnia na rynek napływały informacje, że dług Grecji do 2020 roku będzie znacznie wyższy niż maksymalny poziom jakim jest 120% PKB. Obawy o kondycję Eurogrupy pociągnęły w dół kurs eurodolara. Bez większych problemów para EUR/USD została zepchnięta poniżej poziomu psychologicznego wsparcia na poziomie 1.30.