

UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

20 maja 2013

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	46078,68	2,64%
WIG20	2391,07	2,26%
MWIG40	2751,78	3,67%
SWIG80	10991,63	2,17%
BOVESPA	55164,27	0,10%
CAC40	4001,27	1,20%
DAX	8398	1,44%
Dow Jones Industrial	15354,4	1,56%
FTSE100	6723,06	1,48%
NIKKEI225	15138,12	3,63%
S&P500	1667,47	2,07%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Eurocash	60	13,21%
Kernel	61	6,92%
Pkn Orlen	51,61	6,81%
KGHM	141	-3,46%
Asecco Poland	41,25	-4,95%
GTC	7,4	-5,01%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,17	0,74%
USD/PLN	3,25	1,93%
CHF/PLN	3,34	0,31%
EUR/USD	1,28	-1,15%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	104,64	0,70%
Złoto	1 359,50	-6,15%
Srebro	22,26	-6,81%
Miedź	7 274,50	-1,10%

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, jakkolwiek 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 i Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów. 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 uwagą na indywidualną sytuację Klienta, w tym jego poziom awersji do ryzyka oraz horyzont inwestycyjny mogą być uznane za nieodpowiednie dla niego.

To był tydzień...

Podobnie jak w minionym okresie pierwsza połowa tygodnia należała do kupujących, w końcu mieliśmy do czynienia z pogorszeniem nastrojów. Ostatecznie indeks WIG zakończył tydzień na poziomie 46078,68 notując wzrost o 2,64%. Kolejny raz w skali tygodnia lepiej wypadły spółki średnie niż duże; mWIG40 zyskał 3,67% podczas gdy WIG20 2,26%. Niekwestionowanym liderem w minionym tygodniu był Eurocash, który urósł do 60 PLN (+13,21%) notując tym samym historyczne szczyty. Również nieźle wypadły akcje PKN Orlen i Kernela kończąc tydzień na ponad 6% plusie. Najstąbiej poradziły sobie akcje GTC i Asseco Poland tracąc około 5%.

Z danych makroekonomicznych poznaliśmy w zeszłym tygodniu odczyty odnośnie inflacji za kwiecień. Inflacja CPI obniżyła się do 0.8% r/r, po tym jak w poprzednim miesiącu wyniosła 1% r/r. To najniższy poziom od 2006 roku. Z kolei kwietniowa inflacja po wyłączeniu cen żywności i energii wyniosła 1.1% r/r, kiedy analitycy oczekiwali, że będzie to 0.8% r/r. GUS po raz pierwszy przedstawił szacunkowy odczyt PKB. Zgodnie z nim w pierwszym kwartale nasza gospodarka rozwijała się w tempie 0,4%, kiedy konsensus rynkowy kształtował się na poziomie wyższym o 0.3 pp.

Na rynkach zagranicznych mamy do czynienia z dalszymi wzrostami. Bardzo dobrze zachowuje się rynek amerykański i niemiecki, które po raz kolejny zanotowały historyczne rekordy. W ustanowieniu nowych maksimum nie przeszkodziły gorsze dane makro. Nie najlepsze sygnały napływały z USA. W kwietniu produkcja przemysłowa skurczyła się o 0.5% m/m, o 0.3 pp więcej niż oczekiwali analitycy. W trakcie tygodnia złożono 360 tys. wniosków o zasiłek dla bezrobotnych, kiedy analitycy oczekiwali, że będzie ich 330 tys. Mieszane sygnały napłynęły z sektora budowlanego. W kwietniu rozpoczęto 853 tys. budów domów i wydano 1017 tys. pozwoleń, wobec konsensusu odpowiednio na poziomie 973 tys. i 945 tys. Dodatkowo znacząco poniżej oczekiwań analityków był odczyt indeksu NY Empire State i indeks Fed z Filadelfii. Również w eurogrupie publikowane dane były gorsze od oczekiwań. Dynamika niemieckiego PKB wyniosła 0.1% k/k, kiedy konsensus rynkowy kształtował się na poziomie wyższym o 0.2 pp. Dla całej strefy euro PKB w I kwartale skurczyło się o 0.2% k/k, wobec oczekiwanego przez analityków poziomu -0.1% k/k. Dodatkowo rozczarował indeks instytutu ZEW, który w maju wyniósł 36.4 pkt, o 1.9 pkt mniej niż prognozowano. Na rynkach surowców mocnej przecenie poddały się złoto oraz srebro tracąc w skali tygodnia ponad 6%. Miedź straciła nieco ponad 1%, natomiast na 0,7% plusie tydzień zakończyła ropa.