

UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

29 lipca 2013

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	46258,91	-0,30%
WIG20	2291,1	-0,96%
MWIG40	2886,24	0,16%
SWIG80	11930,54	0,78%
BOVESPA	49422,05	4,27%
CAC40	3968,84	1,11%
DAX	8244,91	-1,04%
Dow Jones Industrial	15558,83	0,10%
FTSE100	6554,79	-1,14%
NIKKEI225	14129,98	-3,15%
S&P500	1691,65	-0,03%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Eurocash	59,6	6,43%
PZU	449,4	3,79%
BRE	409,95	3,78%
TPSA	7,69	-4,47%
Lotos	34,2	-8,87%
PKN Orlen	43	-12,37%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,23	-0,05%
USD/PLN	3,19	-1,09%
CHF/PLN	3,43	0,22%
EUR/USD	1,33	1,03%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	107,17	-0,83%
Złoto	1 333,16	2,86%
Srebro	20,00	2,48%
Miedź	6 848,00	-0,88%

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 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 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...

Mijający tydzień nie przyniósł wyraźnych rozstrzygnięć na warszawskim parkiecie. Inwestorom brakuje wyraźnych impulsów, wskazujących kierunek, w którym powinni podążać. W efekcie WIG20 konsolidował się w rejonie 2290-2330 pkt, kończąc piątkowe notowania na poziomie 2291.1 pkt ostatecznie tracąc 0,96% w skali tygodnia. Słabo radziły sobie spółki paliwowe (PKN i Lotos), natomiast liderami wzrostów były Eurocash i PZU. Obawa i niewyjaśniona kwestia dalszych losów OFE cały czas sprzyja stronie podaźowej. Z drugiej strony kupujących powinny wspierać ostatnie publikacje danych makroekonomicznych z polskiej gospodarki. Po dobrym odczycie produkcji przemysłowej, pozytywnie zaskoczyła również czerwcowy sprzedaż detaliczna, która odnotowała wzrost o 1.8% r/r, po tym jak w poprzednim miesiącu było to 0.5% r/r. Konsensus rynkowy kształtował się na poziomie 1.1% r/r. Na rynku walutowym druga połowa tygodnia przyniosła osłabienie złotego w relacji do głównych walut, oddając tym samym część wypracowanego umocnienia, które obserwujemy od połowy lipca.

Mijający tydzień obfitował na rynkach zagranicznych w publikacje dobrych danych makroekonomicznych z Europy i USA. Na drugiej zaś szali, znalazły się niepokojące odczyty z chińskiej gospodarki. Lepsze od oczekiwań wstępne odczyty indeksów PMI dla europejskich krajów wspierały kupujących. Dobre dane mają jednak dwojaki wydźwięk. Z jednej strony są zapowiedzią zbliżającego się ożywienia gospodarczego, z drugiej strony wzbudzają dyskusje w sprawie kontynuacji utrzymania niskiego poziomu stóp procentowych przez Europejski Bank Centralny. Paradoksalnie dobre dane również z amerykańskiej gospodarki niepokoją uczestników rynku. W tym przypadku publikacja lepszych odczytów może przyspieszyć termin ograniczenia programu QE3, co inwestorzy chcieliby przesunąć w czasie jak najdalej. O ile Europa i USA wysyła pozytywne sygnały zwiastujące ożywienie, poważnie zaczynają niepokoić dane z Chin. Wydźwięk niskiego odczytu PMI próbował załagodzić premier Chin, który zapowiedział, że wzrost gospodarczy nie spadnie poniżej 7%. Trudno jednak powiedzieć czy wypowiedź miała zabieg czysto uspokajający, czy może wkrótce pociągnie za sobą działania stymulujące. Niewątpliwie dodatkowo może niepokoić zapowiedź chińskiego ministerstwa przemysłu, które ogłosiło, że zmusi ponad 1.4 tys. przedsiębiorstw z branży przemysłu ciężkiego do ograniczenia produkcji i zwolnienia części pracowników.