

# UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

26 sierpnia 2013

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

| indeks               | kurs PLN | zmiana tygodniowa |
|----------------------|----------|-------------------|
| WIG                  | 49895,1  | -0,16%            |
| WIG20                | 2417,23  | -1,16%            |
| MWIG40               | 3231,44  | -0,25%            |
| SWIG80               | 13050,37 | 0,91%             |
| BOVESPA              | 52197,06 | 1,28%             |
| CAC40                | 4069,47  | -1,32%            |
| DAX                  | 8416,99  | 0,30%             |
| Dow Jones Industrial | 15010,51 | -0,47%            |
| FTSE100              | 6492,1   | -0,12%            |
| NIKKEI225            | 13660,55 | 0,08%             |
| S&P500               | 1663,5   | 0,46%             |

| największe zmiany (WIG20) |          |                   |
|---------------------------|----------|-------------------|
| spółka                    | kurs PLN | zmiana tygodniowa |
| TPSA                      | 7,61     | 7,79%             |
| KGHM                      | 129,1    | 4,11%             |
| PKN Orlen                 | 46,2     | 3,24%             |
| PZU                       | 440      | -5,36%            |
| GTC                       | 7,76     | -5,48%            |
| Eurocash                  | 56,2     | -8,91%            |

| waluta  | kurs | zmiana tygodniowa |
|---------|------|-------------------|
| EUR/PLN | 4,23 | -0,13%            |
| USD/PLN | 3,16 | -0,54%            |
| CHF/PLN | 3,43 | -0,07%            |
| EUR/USD | 1,34 | 0,41%             |

| surowiec | kurs PLN | zmiana tygodniowa |
|----------|----------|-------------------|
| Ropa     | 111,04   | 0,58%             |
| Złoto    | 1 397,73 | 1,54%             |
| Srebro   | 24,07    | 3,49%             |
| Miedź    | 7 333,00 | -0,53%            |

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 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 na warszawskim parkiecie upłynął pod znakiem zmiennych nastrojów. Wyprzedaż w pierwszej połowie tygodnia i odrabiane strat w drugiej jego części sprawiło, że indeks blue chips zakończył bilans spadkiem o 1.16%, kończąc piątkowe notowania na poziomie 2417.23 pkt.

Stronie popytowej nie pomógł opublikowany we wtorek bardzo dobry odczyt produkcji przemysłowej, której lipcowy wzrost przyspieszył do 6.3% w relacji rocznej z 3% r/r. Konsensus rynkowy kształtował się na poziomie niższym o 1.2 pp.

Śladem rynku akcji, notowania złotego w relacji do głównych walut również charakteryzowała duża zmienność. Publikacja produkcji przemysłowej pomogła we wtorek polskiej walucie, chociaż dużą część tego ruchu można przypisać globalnemu osłabieniu dolara. Kolejne dni przyniosły duże wahania kursu złotego. Pod koniec tygodnia kurs EUR/PLN dotarł w okolice poziomu 4.22, a USD/PLN w rejon 3.16.

Wydarzeniem mijającego tygodnia miała być publikacja raportu po lipcowym posiedzeniu Federalnego Komitetu Otwartego Rynku, tzw. minutes. Uczestnicy rynku oczekiwali, że poznają szczegóły w sprawie ograniczenia programu QE3. Z raportu wynika, że członkowie FOMC nadal popierają propozycję ograniczenia programu skupu aktywów, jeśli sytuacja gospodarcza będzie wyraźnie się poprawiała. Tylko kilka głosów było za tym, żeby niewielkiego ograniczenia dokonać szybko. Pozostali członkowie uważają, że z decyzją w tej sprawie należy poczekać. Cały czas podkreślane jest jednak, że jeśli założenia związane z poprawą na rynku pracy iżywieniem gospodarczym zostaną spełnione, QE3 zostanie ograniczone jeszcze w tym roku i zakończone w połowie następnego.

Raport nie dostarczył żadnych wskazówek czy ograniczenie nastąpi już we wrześniu. Przecena na rynkach akcji i wzrost rentowności amerykańskich obligacji przemawiają za tym, że takiego scenariusza oczekuje większość uczestników rynków. Rentowność amerykańskich dziesięciolatek osiągnęła w czwartek poziom 2.92% (ostatni raz taki poziom odnotowano na początku sierpnia 2011 roku).

W czwartek kupujących wspierały dobre dane PMI. Pozytywne informacje napłynęły z chińskiej gospodarki, dla której PMI dla przemysłu przekroczył poziom 50 pkt. Po raz trzeci z rzędu lepsze odczyty napłynęły dla strefy euro, co potwierdza ożywienie w europejskich gospodarkach (pozytywnie wyróżniały się dane z Niemiec).