

UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

9 września 2013

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	46717,04	-4,41%
WIG20	2238,98	-6,09%
MWIG40	3043,5	-1,41%
SWIG80	12457,22	-2,69%
BOVESPA	53749,42	7,48%
CAC40	4049,19	2,93%
DAX	8275,67	2,13%
Dow Jones Industrial	14922,5	0,76%
FTSE100	6547,33	2,10%
NIKKEI225	13860,81	3,52%
S&P500	1655,17	1,36%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Kernel	47,2	-0,42%
Synthos	4,4	-0,68%
Tauron Pe	4,22	-1,40%
PZU	399,9	-8,69%
GTC	6,75	-12,34%
Eurocash	45,49	-12,35%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,28	0,18%
USD/PLN	3,25	0,54%
CHF/PLN	3,46	-0,32%
EUR/USD	1,32	-0,33%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	116,12	1,85%
Złoto	1 391,80	-0,25%
Srebro	23,86	1,42%
Miedź	7 131,25	0,76%

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...

Przedstawiona w środę przez Donalda Tuska decyzja w sprawie reformy II filara emerytalnego wywołała lawinę wyprzedaży na warszawskim parkiecie. Zaprezentowane przez premiera postanowienia można ograniczyć do dwóch głównych. Pierwszym z nich jest przeniesienie części obligacyjnej z OFE do ZUS (co oznacza odpływ z OFE około 120 mld PLN). Dodatkowo obywatele indywidualnie zdecydują gdzie trafi 2.92% składki - na wybór pomiędzy OFE i ZUS będą mieli 3 miesiące (domyślność po stronie ZUS). Zakładając znaczącą bierność społeczeństwa w kwestii wyboru, z funduszy emerytalnych prawdopodobnie odpłynie znaczący kapitał. Decyzja wyraźnie nie spodobała się uczestnikom warszawskiej giełdy. W trakcie czwartkowych notowań indeks blue chips odnotował spadek aż o 4.63%. Wyprzedaży na rynku akcji towarzyszyło osłabienie złotego w relacji do głównych walut i znaczący wzrost rentowności polskiego długu. W piątek rentowność 10-letnich obligacji wyniosła 5.027%, po raz ostatni taki poziom był obserwowany w sierpniu 2012 roku. Temat OFE zepchnął na drugi plan decyzję RPP w sprawie poziomu stóp procentowych. Zaskoczenia nie było - stopa referencyjna, zgodnie z rynkowym konsensem, została utrzymana na dotychczasowym poziomie 2.5%.

Mijający tydzień na globalnych rynkach upłynął pod znakiem decyzji banków centralnych i publikacji istotnych danych makro. Oczekiwanie na decyzję Kongresu w sprawie interwencji zbrojnej USA w Syrii, tymczasowo oddaliło strach związany z groźbą działań militarnych.

Europejski Bank Centralny i Bank Anglii nie zaskoczyły inwestorów - stopy procentowe nie zostały zmienione. Tradycyjnie uwagę uczestników rynku zwracało wystąpienie Mario Draghiego, którego wypowiedź przyjęła dosyć gołębi wydźwięk. Pomimo pozytywnych danych, napływających w ostatnich miesiącach ze strefy euro (w tym kolejnych dobrych odczytach PMI opublikowanych na początku tygodnia), prezes ECB podkreślił, że zagrożenia dla ożywienia są nadal wyraźne, a ocena presji inflacyjnej nie zmieniła się. Początek września przypomina inwestorom o chwilowo zapomnianym problemie, jakim jest decyzja w sprawie ograniczenia QE3. Istotną rolę w tej kwestii odgrywały piątkowe dane z rynku pracy w USA. Wzrost zatrudnienia i wyraźna rewizja w dół danych lipcowych mocno rozczarowały. Z drugiej strony stopa bezrobocia spadła w sierpniu do 7.3% (poziom najniższy od grudnia 2008 roku). Rynek walutowy zareagował na dane mocną przeceną dolara w relacji do euro.