

UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

23 września 2013

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	50308,19	1,94%
WIG20	2408,16	1,38%
MWIG40	3229,62	1,44%
SWIG80	13140,38	1,09%
BOVESPA	54110,03	0,58%
CAC40	4203,66	2,17%
DAX	8675,73	1,95%
Dow Jones Industrial	15451,09	0,49%
FTSE100	6596,43	0,19%
NIKKEI225	14742,42	2,34%
S&P500	1709,91	1,30%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
JSW	81	5,40%
PZU	440,1	4,22%
PKN Orlen	44,89	4,15%
Kernel	51,71	-1,32%
Synthos	5,15	-1,34%
PKO BP	36,1	-4,62%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,21	0,21%
USD/PLN	3,13	-1,17%
CHF/PLN	3,42	0,49%
EUR/USD	1,35	1,73%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	109,22	-2,22%
Złoto	1 325,85	-0,02%
Srebro	21,78	-1,97%
Miedź	7 256,50	3,51%

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...

Wyczekiwanie w pierwszej połowie tygodnia, silne zwyżki indeksów po ogłoszeniu decyzji w sprawie braku ograniczenia programu QE3 i piątkowe ostudzenie emocji - tak w skrócie można byłoby opisać mijający tydzień na globalnych parkietach. Uwaga uczestników rynków koncentrowała się na jednym wydarzeniu - posiedzeniu Federalnego Komitetu Otwartego Rynku i decyzji w sprawie ograniczenia skupu obligacji. Zachowanie warszawskich inwestorów wpisywało się w nastroje panujące na globalnych rynkach. Początek tygodnia upłynął pod znakiem wyczekiwania i wyhamowania zapału kupujących, jaki obserwowaliśmy po korekcie związanej z decyzją w sprawie reformy OFE. Strony popytowej nie wspierał nieco gorszy od oczekiwań odczyt produkcji przemysłowej. W sierpniu produkcja przemysłowa odnotowała wzrost o 2.2% m/m, o 0.7 pp mniej niż prognozowano. Nieoczekiwana decyzja FOMC o braku zmian prowadzonej polityki pieniężnej dała warszawskim bykom impuls do kontynuacji wzrostów i pomogła złotemu w umocnieniu do głównych walut. Na czwartkowej sesji indeks blue chips odnotował wzrost o 1.99%, a indeks szerokiego rynku zyskał 1.8%. Para USD/PLN dotarła w okolice poziomu 3.06, a EUR/PLN 4.14.

Chyba nikt nie zakładał takiego scenariusza. W ostatnich tygodniach pytanie stawiane analitykom dotyczyło wielkości redukcji programu QE3 na wrześniowym posiedzeniu FOMC, a nie kwestii czy takie ograniczenie będzie miało miejsce. Tymczasem decyzja Fed zaskoczyła. Miesięczny poziom skupowanych aktywów nie został zmieniony - amerykański bank centralny nadal będzie skupował obligacje o wartości 85 mld USD, w tym obligacje rządowe za 45 mld USD oraz obligacje zabezpieczone hipoteką MBS za 40 mld USD. FOMC argumentował podjętą decyzję słabą kondycją gospodarczą, w tym dosyć wysokim bezrobociem. Reakcja rynków była natychmiastowa. Dolar gwałtownie zaczął tracić na wartości, rentowność amerykańskich obligacji spadać, a globalne indeksy ruszyły do góry. Kurs EUR/USD dotarł w okolice rejonu 1.35. Taki poziom był ostatnio widziany na początku lutego. Emocje na globalnych parkietach schłodził w piątek James Bullard - prezes Fed z St. Louis, który powiedział, że na wrześniowym posiedzeniu Fed był bliski podjęcia decyzji o ograniczeniu QE3, a co ważniejsze zasugerował, że taka decyzja może zostać podjęta już na październikowym posiedzeniu.