

UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

14 października 2013

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	52230,47	3,22%
WIG20	2489,64	3,97%
MWIG40	3402,39	2,39%
SWIG80	13638,56	0,92%
BOVESPA	53149,62	0,57%
CAC40	4219,98	1,34%
DAX	8724,83	1,18%
Dow Jones Industrial	15237,11	1,09%
FTSE100	6487,19	0,52%
NIKKEI225	14404,74	2,71%
S&P500	1703,2	0,75%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
BRE	514	9,36%
BZWBK	374,6	8,58%
Handlowy	118	7,71%
KGHM	123	1,82%
PGNiG	5,98	1,36%
Bogdanka	112,1	1,08%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,19	-0,18%
USD/PLN	3,09	-0,10%
CHF/PLN	3,39	-0,66%
EUR/USD	1,35	-0,10%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	111,28	1,66%
Złoto	1 272,20	-2,97%
Srebro	21,34	-1,83%
Miedź	7 177,25	-0,75%

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...

Pierwsza połowa tygodnia na warszawskim parkiecie upłynęła spokojnie. Czwartkowy pokaz siły strony popytowej, kiedy to WIG20 odnotował wzrost aż o 3.54%, a WIG o 2.92%, wywołały informacje o możliwym podniesieniu limitu zadłużenia w USA przez Republikanów. Warszawscy inwestorzy uznali informację za dobry pretekst do zwyżek. Obóz kupujących wspierała dodatkowo informacja, o tym że MFW podniósł prognozę wzrostu dla polskiej gospodarki w 2014 roku z 2.2% do 2.4%.

Dosyć neutralnie została przyjęta czwartkowa publikacja projektu ustawy w sprawie zmian emerytalnych. Obligacje rządowe zostaną przekazane z OFE do ZUS, a następnie umorzone 3 lutego 2014 roku. Po tym transferze OFE będą zmuszone do lokowania co najmniej 75% w akcje. Z nowych elementów, które się pojawiły warto wspomnieć o tzw. okienkach transferowych, czyli możliwości zmiany decyzji wyboru pomiędzy OFE i ZUS co cztery lata (pierwsza zmiana możliwa będzie w 2016 roku).

Pierwsza połowa tygodnia na globalnych parkietach upłynęła w nerwowym tonie, podyktowanym przedłużającym się kryzysem politycznym w USA. Sentyment na rynkach wyraźnie zmieniły środowowe doniesienia, że Republikanie będą skłonni do podniesienia limitu zadłużenia, celem zyskania czasu na osiągnięcie porozumienia (podniesiony limit zapewniłby środki do 22 listopada, a obecnie wystarczy ich do 17 października). Wiadomość wykorzystał obóz kupujących, w trakcie czwartkowej sesji na rynkach zapanowała euforia. Ich skala wydaje się jednak nieproporcjonalnie duża, w kontekście informacji, która tak naprawdę oznacza przedłużenie paraliżu rządu o miesiąc. W środę opublikowany został raport z wrześniowego posiedzenia FOMC, tzw. minutes, zgodnie z którym spodziewanego ograniczenia programu QE3 nie było ze względu na słabe dane z rynku pracy. Z raportu wynika jednak, że plan działania Fed dotyczący ograniczania skupu aktywów nie uległ zmianie i decyzja w tej sprawie zostanie podjęta wraz z lepszymi danymi z rynku pracy. Co za tym idzie, ze względu na trwający impas i brak rządowych danych, do ograniczenia nie dojdzie również w październiku. Druga połowa przyniosła przecenę na rynku surowców. Największej przecenie poddało się złoto i srebro, które w trakcie tygodnia odnotowały spadek kursu odpowiednio o 2.97% i 1.83%.