

UMA SEMANA DOS FUNDOS

czyli, tydzień w Funduszach

28 października 2013

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

indeks	kurs PLN	zmiana tygodniowa
WIG	53887,13	2,47%
WIG20	2537,62	2,11%
MWIG40	3567,78	3,35%
SWIG80	14753,57	3,51%
BOVESPA	54154,15	-2,21%
CAC40	4272,31	-0,32%
DAX	8985,74	1,36%
Dow Jones Industrial	15570,28	1,11%
FTSE100	6721,34	1,49%
NIKKEI225	14088,19	-3,25%
S&P500	1759,77	0,88%

największe zmiany (WIG20)		
spółka	kurs PLN	zmiana tygodniowa
TP SA	9,88	14,35%
PGE	18,8	6,46%
BZWBK	380	6,15%
JSW	66,5	-2,99%
Synthos	5,15	-3,20%
Kernel	45,49	-10,28%

waluta	kurs	zmiana tygodniowa
EUR/PLN	4,18	0,30%
USD/PLN	3,03	-0,60%
CHF/PLN	3,39	0,42%
EUR/USD	1,38	0,84%

surowiec	kurs PLN	zmiana tygodniowa
Ropa	106,93	-2,74%
Złoto	1 350,62	2,61%
Srebro	22,54	2,80%
Miedź	7 178,75	-0,60%

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...

Poniedziałkowa euforia, która miała miejsce na warszawskim parkiecie, nie miała racjonalnego wyjaśnienia. Nie było fundamentalnych podstaw tłumaczących wzrost WIG-u20 aż o 2.8%, a indeksu szerokiego rynku o 2.41%. Optymizm nie trwał jednak długo. Kolejne dni przyniosły ostudzenie emocji i brak wyraźnego kierunku, w którym podążali uczestnicy rynku. Finalnie piątkowe notowania WIG20 zakończył na poziomie 2537.62 pkt, zyskując w trakcie tygodnia 2.11%. Liderem wzrostu były akcje TPSA, które w skali tygodnia urosły o ponad 14% w reakcji na lepsze od oczekiwań wyniki kwartalne. Negatywnie natomiast zaskoczył Kernel, który poza słabymi wynikami przedstawił również prognozę zysku EBITDA znacznie poniżej konsensusu. Kilka istotnych informacji napłynęło z polskiej gospodarki. We wrześniu sprzedaż detaliczna odnotowała wzrost o 3.9% r/r, po tym jak w poprzednim miesiącu było to 3.4% r/r. Przyzwoity wynik był jednak nieco niższy od oczekiwań analityków, którzy prognozowali że będzie to +4.4% r/r. Zgodna z konsensusem była natomiast stopa bezrobocia, która we wrześniu wyniosła 13.0%. Pozytywny sentyment można odnotować na rynku polskiego długu. We wtorek miała miejsce aukcja o wartości 12 mld PLN - była to największa aukcja w historii, która zakończyła się sukcesem. Przesunięcie oczekiwań dotyczących ograniczenia programu QE3 sprzyja notowaniom złotego w relacji do amerykańskiego dolara. Na wtorkowej sesji kurs USD/PLN wyniósł 3.0164, ostatni raz taki poziom widziany był we wrześniu 2011 roku.

W mijającym tygodniu kluczowym wydarzeniem na rynkach zagranicznych była publikacja zaległych danych z amerykańskiego rynku pracy. Odczyty rozczarowały uczestników rynku, co tylko potwierdza negatywny wpływ rządowego paraliżu w USA, który miał miejsce w pierwszej połowie października. Gorsze dane z rynku pracy utwierdzają w przekonaniu, że w najbliższym czasie Fed nie podejmie decyzji o ograniczeniu programu skupu aktywów. Zgodnie z ankietą Reutera uczestnicy rynku oczekują, że do pierwszego cięcia dojdzie dopiero w marcu 2014. Przesunięcie oczekiwań ws. QE3 i kiepskie dane umocniły europejską walutę w relacji do dolara. W czwartek kurs EUR/USD wyniósł aż 1.3831. W najbliższym czasie pod presją inwestorów może znaleźć się sektor bankowy. Z Chin napłynęły niepokojące informacje dotyczące trzykrotnego wzrostu odsetek złych kredytów, co może doprowadzić do konieczności dokapitalizowania części instytucji. Z kolei ECB zapowiedział przeprowadzenie stress testów 128 europejskich banków jeszcze w październiku. Zgodnie z zapowiedzią testy mają zostać przeprowadzone z uwzględnieniem surowych warunków, a ich celem jest przygotowanie sektora do unii bankowej i zwiększenie wiarygodności.