

Komentarz tygodniowy

BZ WBK TFI S.A.

W ubiegły piątek poznaliśmy dane o PKB w Polsce za drugi kwartał (+3,1% r/r, oczekiwania +3,3%), które okazały się nieco niższe od oczekiwań. Słabsze były też dane o lipcowej sprzedaży detalicznej w Stanach Zjednoczonych (0% m/m, oczekiwania +0,4% m/m).

W zeszłym tygodniu na rynkach finansowych panował optymizm. Wzrosty cen obserwowaliśmy zarówno na rynku akcji jak i obligacji. Na rynku panuje przekonanie, że dalsze działania banków centralnych będą wspierająco działały na wycenę aktywów. **Bank Anglii, który niedawno ogłosił program skupu obligacji, napotkał pierwsze problemy z jego realizacją, płynność na rynku okazała się zbyt niska, gdyż inwestorzy nie chcą sprzedawać obligacji wyemitowanych przez brytyjski rząd. To wszystko sprawia, że rentowności obligacji w minionym tygodniu znacząco spadły. W krajach południowej Europy obserwowaliśmy spadki o ok. 10 punktów bazowych. Podobna skala spadku miała miejsce w Polsce.**

W minionym tygodniu akcje notowane na warszawskiej giełdzie podobnie jak giełdy światowe odnotowały ok. 2% wzrosty. Najmocniejszy okazał się indeks mWIG40, któremu pomagały m.in. rosnące notowania JSW, gdzie z jednej strony postępuje restrukturyzacja wewnątrz spółki, a z drugiej strony ceny surowców zaczynają sprzyjać po raz pierwszy od kilku lat. Wyraźne wzrosty odnotowały też akcje spółek budowlanych Budimexu oraz Trakcji. Zgodnie z zapowiedziami z PKP PLK, przyspieszenia mają teraz nabrać przetargi w budownictwie kolejowym w ramach obecnej perspektywy unijnej.

Z surowców na plus wyróżniała się ropa naftowa, której notowania wzrosły o ponad 6%. Ceny tego surowca rosną w oczekiwaniu na wrześniowe spotkanie OPEC. Wypowiedzi płynące od przedstawicieli państw wydobywających ropę sugerują, że na najbliższym spotkaniu możliwe jest podjęcie decyzji o ograniczeniu wydobycia, co pozytywnie wpłynęłoby na bilans popytowo-podażowy.

Niewykluczone że po bardzo udanym zeszłym tygodniu na rynkach nastąpi lekkie ochłodzenie.

Podsumowanie

Obligacje

Spadki rentowności obligacji. Inwestorzy wierzą w działania banków centralnych. Widać pierwsze efekty rozpoczętego QE przez Bank Anglii.

Akcje

Otoczenie luzowania pieniężnego pozytywnie wpływa też na wycenę akcji. Wzrostom cen akcji sprzyjają rosnące ceny ropy.

Słowniczek:

PKB - jeden z podstawowych mierników efektów pracy społeczeństwa danego kraju, opisuje zagregowaną wartość dóbr i usług wytworzonych przez narodowe i zagraniczne czynniki produkcji na terenie danego kraju w określonej jednostce czasu (najczęściej w ciągu roku). PKB jest miarą wielkości gospodarki.

OPEC - organizacja krajów eksportujących ropę naftową z siedzibą w Wiedniu. Celem organizacji jest kontrolowanie światowego wydobycia ropy naftowej, poziomu cen i opłat eksploatacyjnych.

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 BZ WBK TFI S.A. 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 nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu. Przed dokonaniem inwestycji w fundusz inwestycyjny Arka BZ WBK FIO należy

zapoznać się z Prospektem Informacyjnym dostępnym na stronie www.arka.pl (w przypadku Arka Prestiż SFIO na stronie www.prestiz.arka.pl).