

Komentarz tygodniowy BZ WBK TFI S.A.

Za inwestorami typowy wakacyjny tydzień, odzwierciedlony w niskiej zmienności większości klas aktywów. Oczekiwanie na wystąpienie szefowej amerykańskiego banku centralnego na poświęconej polityce pieniężnej konferencji w Jackson Hole odraczało decyzje inwestycyjne.

Janet Yellen oraz jej zastępca Stanley Fisher, wskazując na **poprawę sytuacji na rynku pracy oraz perspektyw aktywności gospodarczej i inflacji**, zwiększyli prawdopodobieństwo podwyżki stóp w Stanach Zjednoczonych na wrześniowym posiedzeniu. Kluczowe dla podjęcia decyzji mogą okazać się najbliższe piątkowe dane z rynku pracy.

Rynki akcji w zasadzie pozostały na niezmiennych poziomach w ujęciu tygodniowym. Lokalnie, na dobre rozkręcił się sezon publikacji wyników za pierwsze półrocze 2016 roku. To on decyduje w krótkim terminie o kierunku zachowania się poszczególnych akcji. W tym kontekście na uwagę zasługuje producent gier, **CD Projekt, którego kurs dzięki lepszym od oczekiwań wynikom wzrósł o przeszło 10% w skali tygodnia** sięgając historycznych dla siebie poziomów.

Na rynku długu również niewielkie zmiany. Panującego marazmu nie zmieniły publikacje makroekonomiczne: indeksy PMI dla usług i przemysłu Eurolandu były mniej więcej zgodne z oczekiwaniami. Oba indeksy, znajdujące się powyżej poziomu 50, wskazują na kontynuację rozwoju gospodarki strefy euro.

Na rynku surowców, na uwagę zasługuje **lekki spadek cen ropy naftowej**. Była to reakcja na dane dotyczące wzrostu zapasów czarnego złota w USA, jak również malejących oczekiwań co do cięcia produkcji przez kartel OPEC na jego najbliższym spotkaniu.

Słowniczek:

PMI – Wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym w danym kraju. Powstaje on na bazie anonimowych ankiet wysyłanych do menadżerów z całego kraju, którzy odpowiadają na pytania dotyczące swojej branży. Wartość wskaźnika powyżej 50 oznacza rozwój gospodarczy, natomiast wartość poniżej 50 oznacza recesję.

Eurolandu – grupa państw, których walutą jest euro.

OPEC – Organization of the Petroleum Exporting Countries – Organizacja Krajów Eksportujących Ropę Naftową.

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).