

Komentarz tygodniowy BZ WBK TFI S.A.

Ostatnie dni przyniosły pogorszenie nastrojów na rynkach finansowych. **Informacje prasowe o możliwym wcześniejszym zakończeniu programu luzowania ilościowego w strefie euro wywołały wzrost rentowności na rynkach obligacji.** Nawet zaprzeczające tym doniesieniom wypowiedzi przedstawicieli Europejskiego Banku Centralnego nie wpłynęły na poprawę klimatu. Do tego doszły również jastrzębie komentarze amerykańskich bankierów centralnych. **Dane z tamtejszej gospodarki opublikowane w minionym tygodniu zwiększają prawdopodobieństwo podwyżki stóp procentowych w tym roku. Wprawdzie dane z rynku pracy były nieco słabsze od oczekiwań (+156 tys. nowych miejsc pracy), ale wskaźniki ISM dla przemysłu i zwłaszcza dla usług zaskoczyły na plus (odpowiednio 51,5 i 57,1).**

Z kolei w Polsce pozytywnie zaskoczył odczyt indeksu PMI (52,2) dla przemysłu, znalazł się on na poziomie najwyższym od pół roku. Publikacja ta nie zmienia jednak obrazu naszej gospodarki w III kwartale. Wcześniejsze odczyty danych makro sugerują raczej spowolnienie dynamiki PKB.

Na rynkach akcji pozytywnie wyróżniała się warszawska giełda, która zachowywała się lepiej niż zachodnie parkiety. Głównie za sprawą dużych spółek **indeks WIG zyskał blisko 1,5% podczas gdy główne indeksy europejskie i amerykańskie zamknęły tydzień pod kreską.**

Podsumowanie:

Rynki akcji:

WIG20 wzrósł o 2,5%, traciły indeksy małych i średnich spółek. mWIG40 spadł o 0,4%, a sWIG80 o 0,1%. Na minusie tydzień zamknęły indeksy na Zachodzie. DAX stracił 0,2%, a S&P 500 0,7%.

Rynki obligacji:

Rentowności polskich obligacji skarbowych wzrosły w ślad za rynkami bazowymi. **Nasze dziesięciolatki zakończyły tydzień na poziomie 3,04% (wzrost o 12 pb).**

Słowniczek:

Luzowanie ilościowe (QE) - jeden ze sposobów niestandardowej polityki pieniężnej, stosowany przez banki centralne w celu stymulowania gospodarki narodowej. Polega na zwiększeniu podaży pieniądza poprzez kupno aktywów finansowych od banków (np. rządowych papierów wartościowych) lub innych papierów z rynku.

Jastrzębi komunikat - komunikat dotyczący podwyżek stóp procentowych.

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).