

Komentarz tygodniowy BZ WBK TFI S.A.

To był bardzo dobry początek roku dla indeksów akcji na świecie. **Powodów do optymizmu dostarczają bardzo dobre dane makro. Indeks PMI jest powyżej poziomu 53 punktów dla każdej z czterech największych gospodarek strefy euro. Wysokie wartości wskaźnika przyjmuje też chiński PMI.**

Ważną informacją poprzedniego tygodnia (2.01.2017 - 6.01.2017) były także dane na temat inflacji w strefie euro. Odczyt wyniósł powyżej 1,0% r/r. To wyżej niż oczekiwania analityków. Wraz z ostatnim wzrostem cen towarów, inflacja powinna dalej zmierzać w kierunku celu EBC (który wynosi 2%). Umiarkowana inflacja jest pozytywna dla rynku akcji, negatywna dla obligacji, gdyż oznacza stopniowe wygaszanie mocno wspierającej polityki monetarnej. W ślad za tymi danymi wzrosły rentowności obligacji krajów strefy euro.

W protokole z ostatniego posiedzenia FED członkowie komitetu wskazywali na możliwość pozytywnego zaskoczenia, jeżeli chodzi o tempo wzrostu gospodarczego. W tej chwili projekcje wskazują na trzy podwyżki stóp w 2017 roku, co nie powinno jeszcze mocno zdusić rosnącej gospodarki.

Widać powrót kapitału zagranicznego na polski rynek. **Umacniała się polska waluta, obligacje skarbowe zachowywały się relatywnie lepiej w stosunku do europejskich i zakończyły tydzień na praktycznie niezmiennym poziomie.** Wśród akcji więcej zyskują akcje dużych spółek. Koniec obniżek stóp, powrót inflacji sprzyja akcjom banków. Kurs akcji PKO BP odnotował największy tygodniowy wzrost od wielu lat.

Podsumowanie

Rynki akcji:

Dobry początek roku dla rynków akcji za sprawą dobrych danych makro. Powrót kapitału na polski rynek, lepsze zachowanie dużych spółek.

Rynki obligacji:

Wzrosły rentowności obligacji krajów strefy euro na skutek wzrostu inflacji.

Słowniczek:

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

EBC - Europejski Bank Centralny, instytucja Unii Europejskiej odpowiedzialna za zarządzanie euro oraz polityką gospodarczą i pieniężną państw strefy euro.

FED – System Rezerwy Federalnej, potocznie Rezerwa Federalna – bank centralny USA.

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 Prestiz SFIO na stronie www.prestiz.arka.pl).