

21 października 2008 r.

TYDZIEŃ NA RYNKACH FINANSOWYCH

Ważne wydarzenia ubiegłego tygodnia	Kalendarium na najbliższy tydzień										
<p>Wielka Brytania – spadek inflacji PPI we wrześniu o 0,3% w ujęciu miesięcznym; w ujęciu rocznym wskaźnik ten wynosi 8,5%. Prognozowano wzrost o 0,4% m/m i 8,8% r/r. Nastąpił natomiast wzrost inflacji CPI o 0,5% m/m i 5,2% r/r (oczekiwano: 0,3% m/m i 5% r/r).</p> <p>Polska – inflacja CPI wyniosła we wrześniu 4,5%; prognoza: 4,4%. Poprzednia wartość: 4,8%.</p> <p>Polska – GUS; wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw wzrosły we wrześniu o 10,9%. Przeciętne wynagrodzenie brutto wynosi 31171,65 zł.</p> <p>Polska – GUS; zatrudnienie w przedsiębiorstwach wzrosło w poprzednim miesiącu o 0,1 m/m i 4,1% r/r.</p> <p>USA – spadek sprzedaży detalicznej we wrześniu o 1,2%. Prognozy przewidywały spadek na poziomie 0,4%.</p> <p>USA – spadek nowych podań o zasiłki dla bezrobotnych do 462 tys. Przewidywano, że będzie ich 470 tys.</p> <p>Polska – GUS; we wrześniu Polska gospodarka odnotowała wzrost produkcji przemysłowo-montażowej o 7%. W sierpniu wskaźnik ten wyniósł -3,7%.</p>	<table border="1"> <tbody> <tr> <td data-bbox="783 607 983 674">poniedziałek</td> <td data-bbox="983 607 1473 674">Niemcy – inflacja PPI we wrześniu. Poprzednia wartość: 7,6%.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="783 674 983 741">wtorek</td> <td data-bbox="983 674 1473 741">Polska – inflacja bazowa we wrześniu. Poprzednia wartość: 2,7%.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="783 741 983 869">środa</td> <td data-bbox="983 741 1473 869">Euroland – rachunek obrotów bieżących w II kw. Kanada – sprzedaż detaliczna w sierpniu. Prognoza: 0,2%.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="783 869 983 1128">czwartek</td> <td data-bbox="983 869 1473 1128">Polska – sprzedaż detaliczna we wrześniu. Poprzednia wartość: 7,7%. Polska – stopa bezrobocia we wrześniu. Prognoza: 9,3%. Wielka Brytania – sprzedaż detaliczna we wrześniu. Prognoza: -0,6%. Euroland – zamówienia przemysłowe w sierpniu. Prognoza: 0,3%.</td> </tr> <tr> <td data-bbox="783 1128 983 1662">piątek</td> <td data-bbox="983 1128 1473 1662">Wielka Brytania – PKB, dane wstępne III kw. Prognoza: -0,2%. USA – sprzedaż domów na rynku wtórnym we wrześniu. Prognoza: +0,4%.</td> </tr> </tbody> </table>	poniedziałek	Niemcy – inflacja PPI we wrześniu. Poprzednia wartość: 7,6%.	wtorek	Polska – inflacja bazowa we wrześniu. Poprzednia wartość: 2,7%.	środa	Euroland – rachunek obrotów bieżących w II kw. Kanada – sprzedaż detaliczna w sierpniu. Prognoza: 0,2%.	czwartek	Polska – sprzedaż detaliczna we wrześniu. Poprzednia wartość: 7,7%. Polska – stopa bezrobocia we wrześniu. Prognoza: 9,3%. Wielka Brytania – sprzedaż detaliczna we wrześniu. Prognoza: -0,6%. Euroland – zamówienia przemysłowe w sierpniu. Prognoza: 0,3%.	piątek	Wielka Brytania – PKB, dane wstępne III kw. Prognoza: -0,2%. USA – sprzedaż domów na rynku wtórnym we wrześniu. Prognoza: +0,4%.
poniedziałek	Niemcy – inflacja PPI we wrześniu. Poprzednia wartość: 7,6%.										
wtorek	Polska – inflacja bazowa we wrześniu. Poprzednia wartość: 2,7%.										
środa	Euroland – rachunek obrotów bieżących w II kw. Kanada – sprzedaż detaliczna w sierpniu. Prognoza: 0,2%.										
czwartek	Polska – sprzedaż detaliczna we wrześniu. Poprzednia wartość: 7,7%. Polska – stopa bezrobocia we wrześniu. Prognoza: 9,3%. Wielka Brytania – sprzedaż detaliczna we wrześniu. Prognoza: -0,6%. Euroland – zamówienia przemysłowe w sierpniu. Prognoza: 0,3%.										
piątek	Wielka Brytania – PKB, dane wstępne III kw. Prognoza: -0,2%. USA – sprzedaż domów na rynku wtórnym we wrześniu. Prognoza: +0,4%.										

Podsumowanie tygodnia – POLSKA Rynek akcji

Poniedziałek, po ogromnych spadkach z ubiegłego tygodnia, można uznać za dość udany. WIG zyskał 1,65%, WIG20 1,19%, ponad 2-proc. wzrostami mogły pochwalić się spółki z sektora małych i średnich spółek. Wśród blue chipów najbardziej podrożały walory CEZ-u

(+8,2%), TVN-u (+6,68%), Agory (+6,52%) oraz banku BRE (+5,13%). Nie zabrakło jednak spółek spadkowych, m.in. ponad 8% straciły akcje GTC. Wzrosty na krajowym parkiecie były jednak niewielkie, jeśli porównamy je z innymi giełdami światowymi. Blisko 15% zyskała brazylijska Bovespa, ponad 11% w górę poszły indeksy na Wall Street, nasz czeski „sąsiad” zyskał ponad 10%.

Po wysokich poziomach zamknięcia światowych indeksów, szczególnie tych w Stanach Zjednoczonych, wtorkowe wzrosty rodzimych wskaźników nie były zaskoczeniem. Wśród spółek z WIG20 wystrzeliły walory KGHM-u (+19,35%) oraz GTC (+15,62%). Dziewięcioprocentową zwyżką mógł się także pochwalić PGNiG. Dodatkowo na wyniki podmiotów z branży surowcowej przełożyły się wzrosty cen surowców. Czteroprocentowy spadek zaliczył natomiast PBG. Ostatecznie WIG20 zyskał 4,11%, a WIG 3,81%. Na niezłym „plusie” skończyły indeksy sWIG80 i mWIG40.

W środę niestety nie udało się utrzymać „zieleni” na parkietach. Liderami spadków były banki: Getin osunął się o 13,89%, tuż za nim uplasował się BRE (-11,67%). Ośmioprocentowe zniżki zanotowały także KGHM, Pekao SA, PKO BP, oraz Polnord. WIG zakończył sesję z wynikiem -5,37%, WIG20 -6,29%. Zdecydowanie niższe niż w poprzednich dniach były obroty (niewiele ponad 1 mld zł).

Czwartek nie przyniósł żadnej poprawy, choć były na to szanse. Warszawskie indeksy jeszcze około godz. 15 były „na plusie”, wtedy napłynęły dane z Oceanu informujące o największym spadku produkcji od 1974 r. W jednym momencie cały entuzjazm opadł, doprowadzając do ponad 3-proc. spadków. Po raz kolejny na wartości znacznie straciły akcje BRE.

Giełda nie jest zbyt łaskawa dla inwestorów i nawet na chwilę nie daje im odetchnąć. Informacje o problemach na Ukrainie i Węgrzech spowodowały wyprzedaję na tamtejszych rynkach, która dotknęła także krajową giełdę. WIG20 zanurkował o ponad 6%. Indeks blue chipów ciągnęły w dół dwa banki: Pekao SA (-10,72%) oraz PKO BP (-7,74%). W przypadku obu podmiotów właściciele zmienili papiery za ponad 750 mln zł. Indeks szerokiego rynku zakończył tydzień z wynikiem -4,73%.



Źródło: stooq.pl

indeks	17 października 2008 r.	13 października 2008 r.	zmiana tygodniowa [%]
WIG	28624,85	31554,9	-9,286
WIG20	1779,09	2015,39	-11,725
sWIG80	7748,51	8084,88	-4,160
mWIG40	1742,46	1862,26	-6,433

Podsumowanie tygodnia – ZAGRANICA

kraj	nazwa	17 października 2008 r.	13 października 2008 r.	zmiana tygodniowa [%]
USA	Dow Jones Industrial	8852,22	9387,61	-5,703
USA	NASDAQ	1711,29	1844,25	-7,209
USA	S&P 500	940,55	1003,35	-6,259

Niemcy	DAX	4781,33	5062,45	-5,553
Wlk. Brytania	FTSE 250	6311,39	7030,35	-10,227
Rosja	RTX	667,62	791,20	-15,619
Węgry	BUX	12928,70	15387,80	-15,981
Czechy	PX	842,80	981,50	-14,131

Chiny	Shanghai Composite	1930,65	2073,57	-6,892
Indie	BSE 30	9975,35	11309,09	-11,794
Japonia	Nikkei 225	8693,82	brak sesji	–
Singapur	Strait Times	1878,51	2076,35	-9,528

Brazylia	Bovespa	36399,09	40829,13	-10,850
Argentyna	MerVal	1216,02	brak sesji	–
Meksyk	IPC	20312,83	22095,89	-8,070

Fundusze inwestycyjne

rodzaj funduszu	najlepszy fundusz – rok	wynik	najlepszy fundusz – 3 lata	wynik
akcji	UniAkcje Mistrzostwa Europy 2012 Geograficzny zakres inwestycji Polska	-38,56%	Legg Masson Akcji FIO	23,71%
papierów dłużnych	PKO Credit Suisse Obligacji Dł	9,36%	KBC Alfa SFIO	19,63%
rynku pieniężnego	UniWibid SFIO	5,90%	KBC Gamma SFIO	15,15%
stabilnego wzrostu	UniStabilny Wzrost	-0,89%	Commercial Union FIO Ochrony Kap.	18,15%
zrównoważone	PKO/CS Zrównoważony +	-25,97%	Lukas Dynamiczny	3,67%

rodzaj funduszu	najlepszy fundusz – ostatni tydzień	wynik – 1 tydzień	wynik – 12 miesięcy
akcji	CU Akcji	0,02%	–
papierów dłużnych	CU Dłużny	0,03%	–
rynku pieniężnego	PKO/CS Rynku Pieniężnego	1,65%	3,36%
stabilnego wzrostu	ING Stabilnego Wzrostu	-1,85%	-8,34%
zrównoważone	PZU Optymalnej Aloкации FIO	-0,13%	–

Fundusz tygodnia

nazwa funduszu	waluta	zarządzane aktywa	data utworzenia	Wynik – 12 miesięcy
UniWibid SFIO	PLN	383 032,13 tys. zł	22.05.2003 r.	5,9%

Fundusz z kategorii funduszy specjalistycznych. Środki jego uczestników (do 100%) lokowane są w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, których czas pozostający do wykupu nie przekracza roku lub przy których wysokość oprocentowania jest ustalana dla okresu nie dłuższego niż rok. Udział instrumentów finansowych rynku pieniężnego nie powinien być niższy niż 70% wartości aktywów funduszu.

Źródło: multifund.pl

Rynki walutowe

średni kurs	17 października 2008 r.	13 października 2008 r.	zmiana tygodniowa [%]
USD/PLN	2,614	2,6222	-0,313
EUR/PLN	3,5167	3,5416	-0,703
CHF/PLN	2,3031	2,2972	0,257

EUR/USD	1,3408	1,3596	-1,383
USD/JPY	101,64	101,99	-0,343



Źródło: stooq.pl

Kolejny tydzień, w którym krajowa waluta mocno się osłabiała. To pozytywny czynnik dla rodzimych eksporterów, w szczególności tych sprzedających produkty w Eurolandzie. Wspólna waluta podrożała o 0,7%, a dolar o 0,3% i jest najdroższy od ponad roku. Złoty nieznacznie umocnił się natomiast względem franka szwajcarskiego.

Z rynku

Media od kilku tygodni przekazują informacje o kryzysie w sektorze finansowym. Nie można się dziwić, skoro ta sytuacja dotyczy wielu sektorów gospodarki i właściwie każdego z nas. Trudno zachować zimną krew, kiedy z każdej strony docierają do nas wiadomości o spadkach na giełdach całego świata. Wielu inwestorów (szczególnie detalicznych, którzy poprzez fundusze, inwestycje na giełdzie czy w obligacje pomnażają swój majątek, oszczędzają z myślą o emeryturze i zabezpieczeniu finansowym w ogóle) zadaje sobie pytanie – co robić?

Obecna sytuacja charakteryzuje się niezwykle dynamiką i zmiennością. Po kilku okresach głębokich kilkuprocentowych spadków, następują spektakularne odbicia i bardzo trudno przewidzieć, co przyniesie kolejny dzień. Najrozsądniejszym rozwiązaniem będzie zachowanie spokoju, działanie bez gwałtownych ruchów. Podjęcie decyzji dobrej i złej jest bowiem równie prawdopodobne. Poza tym, by osiągać dobre wyniki, inwestowanie musi charakteryzować się ciągłością i systematycznością. Już kilka dni utraconych poprzez zmianę jednej inwestycji na inną może w ogólnym rozliczeniu przełożyć się niekorzystnie na wysokość stopy zwrotu.

Jeżeli nie zakładamy „końca świata” na parkiecie, a raczej tak się nie stanie (spadki na poziomie 40–50% odnotowaliśmy już w historii giełdy), to można rzec, że dzisiejsze ryzyko zakupów jest zdecydowanie niższe niż w ubiegłym roku. Wtedy giełdy całego świata były rozgrzane do czerwoności. Obecnie mamy bardzo dobrą sytuację do przejęć różnych spółek, którą skrzętnie wykorzystują m.in. inwestorzy z Dalekiego Wschodu. Warren Buffet zwykł mówić „bądź chciwy, gdy inni się boją”.

Źródło: stooq.pl, onet.pl, multifund.pl, money.pl

Maciej Borowiak **Doradca Finansowy Money Expert SA**

Money Expert SA jest profesjonalną i niezależną firmą doradztwa finansowego, specjalizującą się w usługach kredytowych i inwestycyjnych. Współpracuje z wieloma instytucjami finansowymi, w tym z największymi polskimi bankami, dzięki czemu zapewnia swoim klientom najkorzystniejszą ofertę kredytową. Firma powstała w lutym 2005 roku, a cztery miesiące później rozpoczęła działalność operacyjną. Prezesem Zarządu Money Expert SA jest Piotr Junak, finansista z wieloletnim doświadczeniem.

Obecnie Money Expert SA w Polsce posiada 12 oddziałów: w Lublinie, Łodzi, Katowicach, Krakowie, Poznaniu, Szczecinie, Warszawie, we Wrocławiu oraz w Gdańsku. Wkrótce otwarte zostaną kolejne placówki w Warszawie, we Wrocławiu oraz w Trójmieście.

Usługi doradztwa finansowego Money Expert SA promuje również poza granicami kraju – w Irlandii, gdzie w Dublinie od listopada 2007 roku funkcjonuje jego placówka.

Blizsze informacje: Biuro Prasowe Money Expert SA:

Karolina Dobies, e-mail: k.dobies@adpublica.pl, tel.: 22/ 569 69 22, fax: 22/ 834 83 23, gsm: 601 177 696.