

Komentarz tygodniowy

BZ WBK Asset Management S.A.

Ubiegły tydzień nie był zbyt udany dla inwestujących na rynkach akcji.

Na zachowaniu się giełd negatywnie odbiła się czwartkowa konferencja Europejskiego Banku Centralnego. Zgodnie z oczekiwaniami zdecydował on o wydłużeniu programu stymulacji europejskiej gospodarki do marca 2017 roku, natomiast nie zdecydował o zwiększeniu skali miesięcznych zakupów aktywów, co zostało negatywnie odebrane przez rynek. W ślad za tym, mocno traciły giełdy europejskie oraz krajów rozwijających się.

W Polsce do spadków przyczyniła się także polityka. Mocno spadał kurs akcji KGHM na wieść że podatek miedziowy nie zostanie jednak zniesiony. Poznaliśmy także szczegóły dotyczące podatków z sektora finansowego. O ile podatek dla banków był mocno oczekiwany, o tyle wysoki podatek dla ubezpieczycieli już nie, co negatywnie wpłynęło na notowania akcji PZU. Na państwowe spółki negatywnie wpływa także zapowiedziane przez rząd angażowanie się w państwowe projekty inwestycyjne. Jednak skala spadków oraz widoczna już niekiedy, paniczna wręcz wyprzedaż polskiego rynku świadczą o tym, że dużo negatywnych informacji już jest uwzględnionych w wycenach polskich spółek.

Bardzo ważnym wydarzeniem dla rynków akcji będzie posiedzenie amerykańskiego banku centralnego 16 grudnia, na którym po raz pierwszy od blisko dekady, prawdopodobnie zostaną podniesione stopy procentowe w Stanach Zjednoczonych. Od samej, pewnie symbolicznej podwyżki, ważniejszy będzie jednak komunikat i to jak ten proces będzie przebiegał. Naszym bazowym scenariuszem jest ten najbardziej przyjazny dla rynków, a więc stopniowa i powolna ścieżka podwyżek stóp procentowych.

Słowniczek:

EBC – Europejski Bank Centralny odpowiada za wspólną walutę europejską. Głównym zadaniem EBC jest ochrona siły nabywczej tej waluty i utrzymanie stabilności cen w strefie euro

WIG – główny indeks warszawskiej giełdy. Obecnie obejmuje wszystkie spółki notowane na Głównym Rynku GPW, które spełnią bazowe kryteria uczestnictwa w indeksach. Jest indeksem dochodowym i przy jego obliczaniu uwzględnia się zarówno ceny zawartych w nim akcji, jak i dochody z dywidend i praw poboru.

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 Asset Management 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).