

Komentarz tygodniowy

BZ WBK TFI S.A.

Na giełdach w dalszym ciągu utrzymują się dobre nastroje. Na uwagę zasługuje kolejny udany tydzień na rynku ropy naftowej. Wzrost o blisko 5% w skali tygodnia budzi podziw, zwłaszcza w kontekście braku porozumienia ze strony przedstawicieli producentów ropy podczas szczytu w Dausze co do ograniczenia wydobycia czarnego złota.

Za nami publikacje indeksów PMI dla Europy. Utrzymujące się odczyty powyżej 50 punktów zarówno dla usług, jak i w produkcji wskazują na kontynuację poprawy sytuacji gospodarczej na Starym Kontynencie. Nie może dziwić zatem kolejny tydzień wzrostów na rynkach akcji w Europie. Indeks Eurostoxx 600 wzrósł o blisko 2% w skali tygodnia.

Za oceanem rozkręca się sezon wyników kwartalnych. Na razie raporty opublikowała ponad jedna piąta spółek wchodzących w skład indeksu S&P500. Z tej grupy ponad 77% spółek zaskoczyło pozytywnie zaraportowanymi zyskami, co jest pozytywnym prognostykiem na kolejne tygodnie.

Podsumowanie

Obligacje

Trwa hossa na rynku obligacji korporacyjnych. Związane jest to oczywiście z rozszerzeniem programu skupów aktywów przez Europejski Bank Centralny o tę właśnie klasę aktywów. Kolejny udany tydzień spowodował, że od lutowego dołka indeks europejskich obligacji korporacyjnych segmentu High Yield zyskuje już przeszło 7%

Akcje

W dalszym ciągu utrzymujemy stanowisko, iż giełdy rynków rozwijających się powinny lepiej zachowywać się w średnim terminie od tych z rynków dojrzałych. Są one bowiem beneficjentem lepszych danych napływających z chińskiej gospodarki i tym samym poprawy nastrojów względem rynków surowcowych. Dodatkowo, zyskują również na osłabieniu dolara amerykańskiego w ślad za odkładaniem w czasie przez FED kolejnych podwyżek stóp procentowych.

Słowniczek:

Indeks 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.

Program skupu aktywów (QE) - stosowany przez EBC w celu stymulowania gospodarki strefy euro. Polega na zwiększeniu podaży pieniądza poprzez kupno aktywów finansowych od banków (np. rządowych papierów wartościowych) lub innych papierów z rynku.

Obligacje high yield – obligacje spekulacyjne z oceną wiarygodności kredytowej poniżej poziomu inwestycyjnego. Im wyższe ryzyko niewypłacalności emitenta obligacji, tym wyższe jest oprocentowanie.

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).