

Komentarz tygodniowy

BZ WBK TFI S.A.

Miniony tydzień był bardzo udany dla polskich inwestorów. Rosły ceny zarówno naszych obligacji skarbowych jak i akcji na warszawskim parkiecie. Mocno zyskiwały zwłaszcza akcje banków. Jest to głównie efekt pozytywnego przyjęcia przez rynek nowego projektu ustawy o kredytach walutowych. Zakłada on jedynie zwrot spreadów walutowych i nie obejmuje kwestii przewalutowania kredytów. Nie oznacza to jednak, że do tego ostatniego nie dojdzie. Na razie przewalutowanie kredytów ma być dobrowolne, a planowane wprowadzenie dodatkowych wymogów regulacyjnych ma zachęcić banki do ugodowego rozwiązania. Przedstawiona propozycja jest więc łagodniejsza od prezentowanych wcześniej i w krótkim terminie pozytywna dla polskich aktywów.

W optymistycznych nastrojach tydzień zakończyli również inwestorzy za oceanem. Dobre wyniki finansowe amerykańskich spółek oraz dane z rynku pracy sprawiły, że indeks S&P zanotował kolejny szczyt.

W Europie, najważniejszym wydarzeniem było posiedzenie Banku Anglii. W obawie o kondycję gospodarki, po decyzji o wyjściu Wielkiej Brytanii z Unii, stopy procentowe zostały obniżone o 25 punktów bazowych. Dodatkowo wznowiony zostanie program skupu aktywów obejmujący obligacje skarbowe i korporacyjne. **Rynki finansowe zareagowały wyraźnymi spadkami rentowności obligacji oraz wzrostami głównych indeksów giełdowych.**

Podsumowanie:

W ubiegłym tygodniu zyskiwały zarówno akcje jak i obligacje polskie. Szczególnie mocny był nasz sektor bankowy, indeks WIG Banki wzrósł w ciągu tygodnia o 9,3%. Bardzo dobre nastroje nadal panowały na globalnym rynku obligacji korporacyjnych. Na pozostałych rynkach zielono zrobiło się dopiero pod koniec tygodnia za sprawą decyzji Banku Anglii oraz dobrych danych makroekonomicznych z USA.

Słowniczek:

Spread walutowy – różnica pomiędzy kursem sprzedaży a kursem kupna waluty.

Indeks 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. WIG jest indeksem dochodowym i przy jego kalkulacji uwzględnia się dochody z dywidend i praw poboru.

Punkt bazowy - jedna setna procenta (punktu procentowego).

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).