

Komentarz tygodniowy BZ WBK TFI S.A.

Za nami kolejny, mocny tydzień (6-10.02) na warszawskiej giełdzie. W czwartek, 9 lutego, WIG20 przekroczył psychologiczną granicę 2100 pkt. Oznacza to, że indeks największych spółek zyskał od początku roku ponad 10%. Dobrze zachowywały się zwłaszcza banki, które zyskiwały na oczekiwaniach, że nie będzie przymusowego przewalutowania kredytów frankowych. Największe wzrosty obserwowaliśmy w przypadku Millennium oraz Getin Banku, a więc instytucji które mają znaczną ekspozycję na kredyty we frankach.

Dodatkowym wsparciem dla polskiego parkietu były wzrosty za granicą. **W Stanach, indeks S&P 500 znajdował się na historycznych maksimach.** W tej chwili rynek za oceanem wyczekuje na konkrety związane z zapowiedzianą niedawno reformą podatkową.

W ubiegłym tygodniu (6-10.02), dobrze prezentował się również rynek zagranicznych obligacji skarbowych. Warto odnotować spadek rentowności niemieckich dziesięciolatek do 0,3% (z poziomu ok.0,4%) oraz amerykańskich US Treasuries do 2,4% (z 2,5%). Niestety dobre nastroje na rynkach bazowych nie przełożyły się na spadki rentowności w Polsce. **Rentowność krajowych dziesięciolatek oscylowała w okolicach poziomu 3,8%.**

Poprzedni tydzień był bardzo skąpy jeśli chodzi o publikacje danych makroekonomicznych. Posiedzenie Rady Polityki Pieniężnej to w zasadzie jedyne ważne wydarzenie w kalendarzu. Po środowym (8.02) posiedzeniu, Rada stwierdziła, że inflacja, powinna ulec stabilizacji w kolejnych kwartałach. Wśród członków RPP panuje zgoda, że obecnie najlepszą strategią jest utrzymywanie stóp na niezmiennym poziomie.

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).