

# Komentarz tygodniowy BZ WBK TFI S.A.

**W minionym tygodniu (20-24.03) pogorszyły się nastroje na globalnych rynkach.**

**Inwestorzy skupili się na kwestii reformy systemu opieki medycznej w Stanach Zjednoczonych.** Planowane na czwartek głosowanie w amerykańskim Kongresie dotyczące Obamacare zostało przełożone, a w piątek Republikanie wycofali swój projekt. Obawy o skuteczność implementacji programu wyborczego Donalda Trumpa były powodem realizacji zysków przez posiadaczy akcji. **W skali tygodnia indeks S&P500 stracił 1,4%, co oznacza największy spadek od początku listopada.**

**Spadki obserwowaliśmy również na lokalnym parkiecie, gdzie indeks WIG stracił 2,3%.** Spośród największych spółek warto zwrócić uwagę na słabe zachowanie akcji PZU po niespodziewanym odwołaniu prezesa spółki oraz KGHM, który podążał za niższymi cenami miedzi.

**Na rynku długu w ostatnim tygodniu rosły ceny obligacji skarbowych. W Polsce rentowność 10-latek znalazła się na najniższym w tym roku poziomie (3,55%).** Na rynku walutowym warto zauważyć, że ostatni tydzień był czwartym z rzędu kiedy euro zyskało w relacji do amerykańskiego dolara, a kurs tej pary walutowej pokonał szczyty z początku lutego.

**W ostatnim tygodniu kalendarz publikacji makroekonomicznych był dość ubogi.** Wstępne dane o aktywności w przemyśle i usługach w strefie euro zaskoczyły pozytywnie. Wzrost marcowych wskaźników koniunktury wyraźnie powyżej oczekiwań rynku był widoczny przede wszystkim we Francji i w Niemczech, jednak poza dalszym umocnieniem euro do amerykańskiej waluty nie miało to większego wpływu na wyceny aktywów. Ważne jest, aby w ślad za rosnącymi indeksami nastrojów poprawiały się również dane z realnej gospodarki.

*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 lub Arka Prestiż SFIO należy zapoznać się z Prospektami Informacyjnymi dostępnymi na stronie [www.arka.pl](http://www.arka.pl).*