

Tydzień wzrostów na światowych giełdach

W minionym tygodniu na większości światowych giełd przeważali kupujący. Na rynkach finansowych panowało dużo optymizmu, pomimo początkowej nerwowości związanej z zamachami terrorystycznymi w Paryżu. Wydarzenia we Francji nie miały ostatecznie większego wpływu na nastroje rynkowe, poza przejściowym osłabieniem euro wobec pozostałych walut bazowych.

Najbardziej oczekiwanymi wydarzeniami była publikacja środowych *minutes* z ostatniego posiedzenia FOMC, które mogłoby przynieść więcej wskazówek co do momentu rozpoczęcia podwyżek stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych, jak również piątkowe wystąpienie Mario Draghiego w Parlamencie Europejskim. Publikacja zapisów rozmów przedstawicieli FOMC nie była przełomowa, podtrzymała wysokie prawdopodobieństwo podwyżek na najbliższym grudniowym posiedzeniu w kontekście pozytywnych tendencji w amerykańskiej gospodarce oraz uspokojeniu nerwowości na rynkach finansowych w związku ze spowolnieniem na rynkach wschodzących. Z kolei prezes EBC po raz kolejny swoją łagodną retoryką wsparł oczekiwania na zwiększenie wysiłków EBC mających na celu wsparcie europejskiej gospodarki oraz powrót inflacji w okolice celu EBC. Ogłoszenie zmian w parametrach QE oraz obniżka stóp procentowych w strefie euro jest oczekiwana przez inwestorów na posiedzeniu EBC na początku grudnia br.

W konsekwencji zarówno amerykańskie jak i europejskie indeksy zakończyły tydzień na solidnych plusach. S&P500 zamknął się o 3,3% powyżej ubiegłotygodniowego piątku. Technologiczny NASDAQ wzrósł natomiast o 3,6%. W Europie niemiecki DAX zyskał 3,8%, francuski CAC40 2,2%, a Euro STOXX 50 +2,8%. Na tym tle nieco słabiej wypadły krajowe indeksy. WIG20 zyskał niecałe 2,2%, podczas gdy WIG jedynie 1,5%. Największe wzrosty odnotowano w przypadku Asseco Poland (+6,91%) oraz PKN Orlen (+6,82%). Najbardziej na indeksie największych spółek ciążyły natomiast notowania PGE (-4,23%). Gorszy wynik najszerzego indeksu warszawskiej giełdy tłumaczy zachowanie mniejszych i średnich spółek (mWIG40 +0,75%, a sWIG80 -0,43%), co z kolei może być odzwierciedleniem wielu negatywnych zaskoczeń wobec wyników publikowanych przez spółki za trzeci kwartał.

Dynamiczne wzrosty obserwowano także na rynkach wschodzących. Dolarowy indeks MSCI EM wzrósł o 2,73%, niewiele tylko mniej niż indeks dla rynków rozwiniętych MSCI World (+2,99%).

Na krajowym rynku istotnym wydarzeniem było expose premier Beaty Szydło. Nowy rząd uzyskał wotum zaufania, a premier zapowiedziała dotrzymanie obietnic wyborczych, w tym wprowadzenie dodatków na dzieci (program 500+), obniżenie wieku emerytalnego, podwyższenie kwoty wolnej od podatku. Podtrzymana została także zapowiedź wprowadzenia podatku bankowego oraz wsparcie sektora górniczego przez sektor energetyki. Pominięta została natomiast kwestia restrukturyzacji kredytów walutowych. Do najważniejszych danych lokalnych należały opublikowane dane dotyczące sprzedaży detalicznej w październiku (wzrost o 3,6% r/r), wobec oczekiwań na poziomie +3,0% r/r. Nieco słabiej od oczekiwań wypadła natomiast dynamika produkcji przemysłowej (wzrost o 2,4% r/r vs oczekiwane 2,5% r/r.).

Mikołaj Stępniewski

Interesują Cię bieżące informacje o rynku akcji?

Zapraszamy do zapoznania się z opiniami i prognozami zarządzających funduszami Investors TFI na temat rynku akcji.

[Komentarze rynku akcji](#)