

Komentarze rynkowe

14.07.2014

Tydzień pod znakiem mieszanych nastrojów na globalnych parkietach

Miniony tydzień nie należał do szczególnie udanych dla globalnych inwestorów. Traciły rynki rozwinięte, ale spadki nie ominęły także emerging markets. Amerykański S&P 500 był pod kreską -0,9 %, zaś niemiecki DAX i francuski CAC40 odpowiednio -3,42 % oraz -3,41 %. Niedźwiedzie zdominowały także parkiet japoński a Nikkei 225 zmniejszył swoją wartość o -1,77 %. Zdecydowanie lepiej zachowywały się rynki rozwijające się. Brazylijska BOVESPA zakończyła tydzień na 1,35-procentowym plusie, rosyjski MICEX urósł o +0,69 % a najsilniejszym w naszym zestawieniu okazał się parkiet turecki, gdzie XU100 wzrósł aż o +2,36 %. Na tle pozostałych emerging markets słabo wypadł chiński Shanghai Composite, który stracił -0,6 %. Polskiemu parkietowi bliżej było do rynków rozwijających się niż do rozwiniętych, choć wzrosty były mizerne. Subindeks blue-chipów WIG20 zyskał +0,38 %, średnich spółek mWIG40 +0,08 %, a ten najmniejszych MIS80 spadł o -1,4 %.

W Stanach Zjednoczonych ubiegły tydzień przyniósł początek sezonu publikacji wyników finansowych spółek za II kw. 2014 r., który zainaugurowała Alcoa. Według konsensusu analityków, wyniki netto amerykańskich spółek poprawiły się o 5% kw/kw a przychody o 3% kw/kw. Z danych makro najważniejsze to liczba osób pobierających zasiłek dla bezrobotnych, która wyniosła 2584 tys. (konsensus 2562 tys.) oraz liczba nowozarejestrowanych bezrobotnych, która wynosząc 304 tys. znalazła się poniżej oczekiwań rynkowych na poziomie 310 tys.

W Europie, podobnie jak w Stanach Zjednoczonych nie było publikacji wielu istotnych danych makro. Warto jednak wspomnieć o produkcji przemysłowej w Niemczech, która w ujęciu miesięcznym spadła w maju o -1,8 %, choć oczekiwano jej zmniejszenia o zaledwie -0,02 %. Ten sam wskaźnik negatywnie zaskoczył także we Francji, gdzie spadek (tym razem w ujęciu rocznym) wyniósł -2,3 % wobec prognozowanych -1,1 %. Istotną wiadomością dla inwestujących w papiery dłużne jest opóźnienie przez drugi największy bank w Portugalii-Espirito Santo spłaty obligacji wobec niektórych klientów, co spowodowało wzrost rentowności portugalskich dziesięcioletnich obligacji do poziomów najwyższych od dwóch miesięcy.

W Azji najważniejsza wiadomość to bez wątpienia słabsza od oczekiwań dynamika eksportu z Chin w czerwcu, która wyniosła +7,2 % wobec prognoz wynoszących +10,5 %. W rezultacie bilans handlu zagranicznego wyniósł 31,6 mld USD zamiast spodziewanych 33,8 mld USD. Inflacja CPI w Państwie Środka wyniosła +2,3 % r/r (oczekiwano +2,2 % r/r), zaś PPI -1,1 % r/r (oczekiwano -1,2 % r/r), czyli wartości te nieznacznie odbiegły od rynkowego konsensusu.

Jakub Banaszewski
Analityk w Departamencie Inwestycji

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](#)