

AKCJE ŚWIAT

Listopad był kolejnym dobrym miesiącem dla inwestujących w akcje.

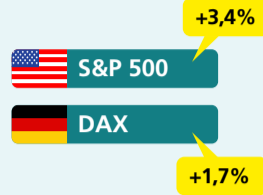


Indeks zrzeszający akcje ze strefy Euro Eurostoxx 50 wzrósł o 2,8% w walucie lokalnej, a w dolarze o 1,6%. Dane makroekonomiczne ze strefy Euro dają kolejne sygnały, że gospodarka ta ulega stopniowej poprawie i osiąga lepsze wyniki niż oczekiwania rynkowe.

EUROSTOXX 50 +1,6%



W konsekwencji dobrych danych z strefy realnej w USA, indeks S&P 500 wzrósł o 3,4%.



Dax w minionym miesiącu wzrósł o 2,9% w walucie lokalnej i 1,7% w ujęciu dolarowym.

Na giełdzie surowcowej doszło do dużej korekty na złocie. **Uncja potaniała aż o 4,6%. Ropa i miedź zanotowały lekkie wzrosty o kolejno 1,5% i 1,2%.**

MSCI +2,3%
MSCI EM -0,2%

Indeks MSCI zrzeszający rynki rozwinięte wzrósł o 2,3%, natomiast MSCI EM, po bardzo dobrym poprzednim miesiącu, odnotował lekki spadek (o 0,2%) za sprawą aprecjacji dolara.

NIKKEI +0,3%

Nikkei wzrósł o 1,6% w walucie lokalnej, a w ujęciu dolarowym o 0,3%.



AKCJE POLSKA

W listopadzie na warszawskim parkiecie odnotowano skrajnie różne stopy zwrotu z głównych indeksów.



W przypadku banków inwestorzy skupili uwagę na niekorzystnym wyroku Sądu Najwyższego dotyczącym traktowania kredytów denominowanych i indeksowanych we franku szwajcarskim.

Zdecydowanie lepiej zachowywały się spółki o małej i średniej kapitalizacji, których indeksy, sWIG80 oraz mWIG40 zyskały odpowiednio 3,6% i 2,1%. Gorzej wiodło się blue-chipom, których indeks, WIG20 zniżył o 1,6% w skali miesiąca. WIG spadł o 0,5%.



Pośród dużych spółek w minionym miesiącu uwidoczniła się przewaga sprzedających. **Presja podaży była widoczna zwłaszcza w sektorze bankowym oraz paliwowym (subindeksy spadły odpowiednio o 4,4% i 8%).**



OBLIGACJE ŚWIAT

Rentowności obligacji skarbowych na rynkach bazowych – niemieckiego Bunda oraz amerykańskiego US Treasuries – na koniec listopada wyniosły odpowiednio: -0,36% oraz 1,78%. Oznaczało to wzrost rentowności Bunda o 5 pkt. oraz wzrost US Treasuries o 9 pkt.



US TREASURIES 1,78%
BUND -0,36%

Indeksy obligacji wysokodochodowych denominowanych w EUR i USD miały miesięczny zwrot w wysokości odpowiednio 0,4% i 0,3%, wyższy niż w październiku.

W strefie euro indeksy koniunktury w listopadzie pokazały poprawę, podobnie jak miesiąc temu, ale o definitywnym odbiciu nie ma jeszcze mowy.



Dynamika inflacja HICP w strefie euro w listopadzie wzrosła do 1,0% r/r vs. 0,7% r/r, za to inflacja bazowa umocniła się do 1,3% r/r z 1,1% r/r w październiku.

INFLACJA HICP 1,0%

OBLIGACJE POLSKA

W Polsce rentowność 10-letnich obligacji skarbowych w ujęciu miesięcznym nieznacznie wzrosła – na koniec listopada wyniosła 2,00%, co oznaczało wzrost o 3 pkt. vs. poziom z końca października.



Wskaźnik PMI wzrósł w listopadzie do poziomu 46,7 pkt z 45,6 pkt

46,7 PKT PMI

Był to miesiąc dość słabego zachowania się złotego. Złoty do euro i dolara ostabił się odpowiednio o 6 groszy oraz 10 groszy do poziomu 4,32 i 3,92.



Zrewidowany odczyt PKB za Q3 był zgodny z oczekiwaniami i wstępnym szacunkiem i wyniósł 3,9% r/r.

Dynamika produkcji przemysłowej wyniosła w październiku 3,5% r/r vs. wzrost o 5,6% r/r we wrześniu, powyżej oczekiwań.



Zgodnie ze wstępnym odczytem dynamika inflacji wzrosła w listopadzie do 2,6% r/r z 2,5% r/r, zgodnie z oczekiwaniami analityków.

INFLACJA 2,6%