

Koniec wieńczy dzieło

Inwestorzy giełdowi zakończyli 2009 rok w dobrych nastrojach. W ostatnim miesiącu 2009 indeksy na całym świecie kontynuowały dobrą passę z poprzednich miesięcy i w zależności od regionu zakończyły rok na kilkudziesięcio- bądź nawet kilkuset procentowym plusie.

MSCI World wzrósł w grudniu o 1,7%, S&P500 o 1,8%, brytyjski FTSE o 4,3%, niemiecki DAX 5,9%, a MSCI Emerging Markets o 3,8%. Najmocniejszy okazał się japoński Nikkei, który wzrósł o 12,8%, po bardzo słabym listopadzie. W zestawieniu wyników całorocznych widać wyraźnie zróżnicowanie regionalne i potencjał wzrostu rynków wschodzących.

Globalne rynki świętują hoszę

W całym roku MSCI World, indeks odzwierciedlający sytuację na najważniejszych giełdach świata, wzrósł o 27,0%, amerykański S&P500 o 23,5%; FTSE i DAX osiągnęły zbliżone wyniki – wzrosty tych indeksów wyniosły odpowiednio 22,1% i 23,5%. Rynek japoński wzrósł 19,0%. Jednak siłę pozytywnego trendu pokazuje dopiero **indeks rynków wschodzących – MSCI Emerging Markets, który w całym 2009 roku wzrósł aż 74,5%**. Rynki wschodzące radziły sobie więc zdecydowanie lepiej od rynków rozwiniętych.

W grudniu najsilniejszym rynkiem regionu była Turcja. Indeks Xutum wzrósł aż 16,5%. W całym roku rynek turecki osiągnął stopę zwrotu na imponującym poziomie 96,6%, ustępując jedynie rynkowi rosyjskiemu, który przy grudniowym wzroście o 6,6% zakończył rok ze stopą zwrotu na poziomie 121,1%. Dobry rezultat odnotowała również giełda węgierska, po 2-procentowym wzroście w grudniu, indeks BUX zakończył rok wzrostem na poziomie 73,4%. Indeks giełdy praskiej po symbolicznej zwwyżce wartości o 0,1% w grudniu zakończył rok 30,2% wyżej od poziomu sprzed 12 miesięcy.

Polscy inwestorzy: powodów do zadowolenia nie brakuje

W ostatnim miesiącu 2009 roku indeksy kontynuowały dobrą passę z poprzednich miesięcy i zanotowały umiarkowane wzrosty. Indeks WIG20 wzrósł 1,5%, SWIG80 0,7%. MWIG40 zanotował największy wzrost 2,7%. Indeks szerokiego rynku wzrósł o 1,0%.

W całym 2009 roku największy wzrost zanotował indeks SWIG80 – wzrósł o 61,8%. MWIG40 wzrósł 55,2%. Indeks największych spółek - WIG20 zanotował najniższy wzrost 33,5%. W efekcie **główny indeks rynkowy WIG zakończył rok wzrostem 46,9%**.

Wśród publikowanych danych, pozytywnym echem odbiły się te o polskiej produkcji przemysłowej oraz produkcji budowlano-montażowej za listopad. Wartość produkcji przemysłowej wzrosła o 9,8% w porównaniu do 2008 roku i była tylko nieco niższa od rekordowego 2007 roku. Dane o produkcji budowlano-montażowej były tak samo pozytywne – produkcja wzrosła o 9,9%.

Spojrzenie w przyszłość

Przed nami 2010 rok – rok oczekiwanej dalszej poprawy sytuacji gospodarczej Polsce oraz od dawna oczekiwanych dużych debiutów i ofert akcji. Spodziewane są oferty publiczne akcji PZU, Polkomtel, Tauron. Dokończona zostanie prywatyzacja Bogdanki, Enei. Skarb Państwa sprzeda kilkuprocentowe pakiety akcji w PGE i KGHM.

Dobre wieści z gospodarki

Grudzień przebiegał spokojnie na rynkach. Bliskość okresu świątecznego powodowała malejącą aktywność inwestorów i niskie wolumeny obrotu na giełdzie.

Najważniejszą informacją, która zdecydowała o kierunku ruchu indeksów na świecie, była liczba utraconych miejsc pracy w sektorze pozarolniczym w USA. Rynek oczekiwał utraty ok.100-130 tys. miejsc w listopadzie, jednak faktyczna liczba to tylko 11 tys. Na tak pozytywne wiadomości rynek odpowiedział wyższą ceną akcji oraz umocnieniem się dolara.

W połowie miesiąca napłynęły również pozytywne dane o sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej w USA za listopad. Rośnie też zaufanie konsumentów. Dobre wyniki podała logistyczna firma FedEx, technologiczna Oracle oraz producent telefonów Blackberry.

Surowce

Początek grudnia przyniósł spadki cen surowców, szczególnie ropy i złota, wskutek umocnienia się dolara. W drugiej połowie miesiąca sroga zima w Stanach, Europie, jak i Chinach przełożyła się jednak na szybki wzrost ceny ropy, która zamyka rok w okolicach szczytu, tzn. ok. 80USD za baryłkę. Złoto związane bardziej z ruchami na dolarze, straciło na przestrzeni miesiąca -7,0%. Cena miedzi była wyjątkowo wysoka, podtrzymywana przedłużającymi się negocjacjami płacowymi w Chile, co skutkowało przestojami w wydobywaniu (Chile jest największym eksporterem i producentem miedzi na świecie). Cena tony miedzi na koniec roku wyniosła 7 375 USD, w ciągu miesiąca wzrosła o 6,4%, a od początku roku wzrost wyniósł aż 140,2%.

Obligacje

Grudzień charakteryzował się bardzo dużą zmiennością cen na bazowych rynkach długu, zarówno w USA, jak i w Europie. W przeciągu całego miesiąca rentowności 10-letnich niemieckich Bundów wzrosły z 3,16% do 3,38%, a amerykańskich 10-latek z 3,20% do 3,84%. Tak duży spadek cen, zwłaszcza w Ameryce, wynikał z obaw rynku, że rosnący dług publiczny spowoduje większe emisje obligacji w przyszłości. Drugim istotnym czynnikiem były zapowiedzi członków FED (odpowiednik banku centralnego) i Europejskiego Banku Centralnego o stopniowym wycofywaniu wsparcia dla systemu finansowego. Dodatkowo do wzrostu rentowności przyczyniły się zwiększone oczekiwania inflacyjne i w związku z tym przewidywania, że w połowie roku FED zacznie podnosić stopy procentowe.

W Polsce Rada Polityki Pieniężnej po raz szósty z rzędu pozostawiła stopy procentowe bez zmian na poziomie 3,50%. Było to ostatnie posiedzenie RPP w obecnym składzie. W styczniu i lutym dojdzie do zmiany członków decydujących o polskiej polityce monetarnej; na swoim stanowisku pozostanie jedynie prezes Skrzypek.

Liczby grudnia

Dane	Kraj / region	Dane za okres:	Dynamika lub wartość	
			aktualna	poprzednia
Zmiana zatrudnienia w sektorze pozarolniczym	USA	Listopad	-11 tys.	-190 tys.
Produkcja przemysłowa	USA	Listopad	0,8% m/m	0,1% m/m
Sprzedaż detaliczna	USA	Listopad	1,3% m/m	1,4% m/m tys.
Produkcja budowlano-montażowa	Polska	Listopad	9,9% r/r	2,7% r/r
Sprzedaż detaliczna	Polska	Listopad	6,3% r/r	2,1% r/r

W ostatnim miesiącu wzrosła wartość polskiej waluty w stosunku do euro, ale spadła wobec dolara. Kurs wspólnej waluty spadł z 4,164 do 4,105; a kurs dolara wzrósł z 2,781 do 2,864.

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 wyżej wskazanych podmiotów. 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 zastrzegają, że dokument ma wyłącznie charakter informacyjny i nie może być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji powyższego dokumentu. Przed dokonaniem inwestycji w fundusze inwestycyjne Arka należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym dostępnym na stronie www.arka.pl.

Adresaci tego dokumentu powinni wziąć pod uwagę fakt, że Towarzystwo zarządza funduszami inwestycyjnymi Arka i otrzymuje z tego tytułu opłatę za zarządzanie, której stawka różni się pomiędzy poszczególnymi funduszami. W konsekwencji, w ekonomicznym interesie Towarzystwa leży lokowanie przez Klientów środków w funduszach inwestycyjnych przez nie zarządzanych oraz lokowanie środków w takich funduszach inwestycyjnych, które z uwagi na indywidualną sytuację Klienta, w tym jego poziom awersji do ryzyka oraz horyzont inwestycyjny mogą być uznane za nieodpowiednie dla niego.