

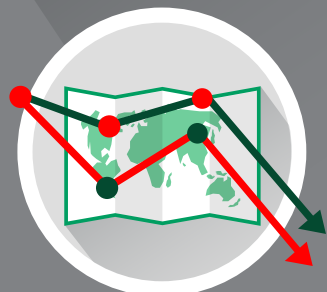
KOMENTARZ MIESIĘCZNY

CZERWIEC 2016

AKCJE

ŚWIAT

Brytyjczycy opowiedzieli się za wyjściem z Unii Europejskiej



Natychmiastowa reakcja rynków była jednoznacznie negatywna. Niemiecki indeks **DAX** zaliczył prawie **6,8% spadku**, w **USA** indeks największych spółek **S&P500** spadł o **3,5%**.



Już po dwóch dniach od referendum atmosfera poprawiła się i giełda w **USA** zakończyła miesiąc niemal na tym samym poziomie co pod koniec maja.

W Europie, **Euro Stoxx 50** oraz **DAX** spadły na koniec czerwca o około **6%**.



Indeks **MSCI EM** zyskał **3,3%**.

AKCJE CEE

Rynki CEE po niespodziewanym wyniku referendum w **Wielkiej Brytanii** nie obroniły się przed przeceną.

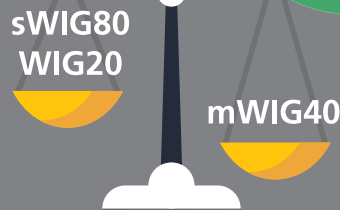
Wyjście **Wielkiej Brytanii** z Unii Europejskiej może mieć negatywny wpływ na sytuację makroekonomiczną w krajach regionu. **Eksport do UK** stanowi odpowiednio **3,0%** i **4,3%** PKB w **Czechach** i na **Węgrzech**.



Czerwiec okazał się okresem podwyższonej zmienności na warszawskim parkiecie.

Wszystkie cztery główne indeksy odnotowały spadki, przy czym największa wyprzedaż sięgnęła spółki o małej kapitalizacji.

Indeks **sWIG80** spadł o **3,6%**, **mWIG40** o **2,6%**, a indeks **WIG20** o **3,2%**. Indeks szerokiego rynku **WIG** zniżył się o **2,4%**.



POLSKA

W czerwcu dominował zwiększony popyt na **obligacje skarbowe**.



Większość inwestorów przekonana jest o gotowości banków centralnych do łagodzenia polityki monetarnej.

Brexit nie wywołał większych zawirowań na rynku zagranicznych obligacji korporacyjnych.

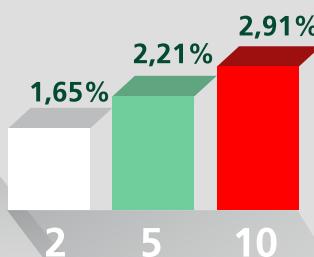
ŚWIAT

OBLIGACJE



Wygrana zwolenników opuszczenia **UE** przez **Wielką Brytanię** nie zaszkodziła polskiemu rynkowi obligacji skarbowych.

POLSKA



Rentowności polskich **dziesięciolatek** spadły do poziomu **2,91%**. Mocniejsze były także obligacje **5-letnie** (ich rentowność spadła do **2,21%**). Niewielkie zmiany dotknęły obligacji w segmencie **2-letnim** (rentowność **1,65%**).



Pomimo wysokiej zmienności na rynku walutowym złoty zakończył miesiąc na poziomach zbliżonych do końca maja. Za **euro** musieliśmy płacić **4,38 zł**, a **dolar** kosztował **3,94 zł**.