

Newsletter maj 2009

► Powrót optymizmu

Kwiecień był okresem silnych wzrostów na giełdach. Indeks WIG wzrósł w tym okresie o 20,7%. Najlepiej wypadły spółki małe i średnie - indeksy mWIG40 oraz sWIG80 odnotowały wzrosty odpowiednio o 22% i 23,3%. Najmniejszy wzrost zanotowały spółki o największej kapitalizacji (WIG20 wzrósł o 19%).

Wśród najważniejszych rynków regionalnych najlepiej wypadła giełda turecka, kończąc ubiegły miesiąc wzrostem o 22,8%. Podobnie jak w ubiegłym miesiącu, bardzo dobrze zachowywały się również akcje spółek rosyjskich – indeks RTX wzrósł o 21,4%. Indeks giełdy czeskiej PX wzrósł o 17,5% natomiast indeks giełdy węgierskiej BUX wzrósł o 16,3%.

Na tle rynków wschodzących giełda amerykańska wypadła w kwietniu słabo, Indeks SP500 wzrósł „tylko” 9,4%.

Dynamiczne wzrosty, jakie można było zaobserwować w kwietniu na rynkach wschodzących w dużej mierze wynikają ze spadku awersji do ryzyka. Dużym wsparciem dla giełd były informacje płynące z makroekonomicznych wskaźników wyprzedzających głównych gospodarek światowych, które wskazują, że najgorsze rynki mają już sobą. Wyniki spółek za pierwszy kwartał, jakie do tej pory ukazały się zarówno w Polsce jak i za granicą również zmniejszyły prawdopodobieństwo testowania lutowego dna bessy.

Ubiegły miesiąc zaznaczył się jako jeden z bardziej spokojnych miesięcy na rynku obligacji. Rentowność krajowych obligacji 10-letnich przez cały miesiąc pozostawała na poziomie zbliżonym do 6,2%, natomiast istotnie wzrosły rentowności na rynku amerykańskim. Złoty pozostawał w lekkim trendzie aprecjacyjnym w stosunku do głównych walut. Wyjątkiem był koniec miesiąca, który przyniósł lekkie osłabienie waluty krajowej na skutek rozliczenia transakcji opcyjnych.