



W tygodniu 17-23.08.2020 **wzrost liczby infekcji Covid-19** w Europie i Stanach Zjednoczonych **wpłynął negatywnie na nastroje rynkowe**. Najważniejsze giełdy na świecie, z wyjątkiem USA, notowały spadki.



Negatywny wpływ na zachowanie inwestorów miał również **protokół z ostatniego posiedzenia Fed**.

Amerykańska Rezerwa Federalna jest wyraźnie **zaniepokojona wpływem pandemii na gospodarkę**.

Fed nie zaproponował jednak niczego nowego, co mogłoby pozytywnie zaskoczyć rynek.



Rynek **obligacji skarbowych** pozostaje pod wpływem **niepewności w związku z danymi makro**. W piątek PMI Composite dla strefy euro spadł do 51,6 w sierpniu z 54,9 w lipcu. **Rentowności na rynkach bazowych spadły** (ceny rosły) przez większą część tygodnia.

Na **rynku surowców** uwagę przyciągał **wysoki poziom zmienności cen ropy**. Za baryłkę ropy Brent nadal trzeba zapłacić około 44 dolary.



Polskie obligacje skarbowe mają za sobą raczej słaby tydzień. Rentowność obligacji dziesięcioletnich wzrosła nieznacznie do 1,3%. Ograniczony wpływ na rentowności miało **zatwierdzenie projektu budżetu przez Radę Ministrów**. Na **globalnym rynku obligacji korporacyjnych** emitenci nadal pozostają aktywni. Od początku roku mieliśmy 49,7 mld euro nowych emisji.



Najnowsze dane o napływach do funduszy w Europie potwierdzają, że **inwestorzy preferują fundusze Investment Grade** (tzn. fundusze obligacji spółek z ratingiem BBB- i wyższym). Fundusze z segmentu **High Yield odnotowały w sierpniu odpływy netto**.

W związku z tym, że **inwestorzy faworyzowali obligacje z ratingiem inwestycyjnym**, benchmark obligacji EUR High Yield wyraźnie pozostawał w tyle. Spready kredytowe wzrosły tutaj o ponad 10 pb w porównaniu z brakiem zmian w przypadku segmentu Investment Grade.



Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszu Santander FIO, Santander Prestiż SFIO oraz Santander PPK SFIO cechuje się dużą zmiennością ze względu na skład portfela inwestycyjnego. Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej uczestnik powinien wziąć pod uwagę opłaty związane z subfunduszem oraz uwzględnić ewentualne opodatkowanie zysku. Uczestnik musi liczyć się z możliwością straty przynajmniej części wpłaconych środków. Dane finansowe subfunduszy, opis czynników ryzyka oraz informacje na temat opłat związanych z uczestnictwem w subfunduszach znajdują się w prospektach informacyjnych oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na SantanderTFI.pl i u dystrybutorów funduszy Santander. Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości). Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia Santander TFI S.A. 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 nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji niniejszego dokumentu.