

W ubiegłym tygodniu (14.06-20.06) **globalne indeksy akcyjne osiągnęły swoje historyczne szczyty** (S&P 500, Nasdaq oraz DAX), jednak w związku z odwrotem od ryzykownych aktywów pod koniec tygodnia **stopy zwrotu na indeksach akcyjnych były na średnim poziomie**. Indeks S&P 500 zakończył tydzień spadkiem o ponad 1,9%, Nasdaq100 wzrósł o 0,4% głównie dzięki dobremu zachowaniu spółek technologicznych w ubiegły czwartek, za to DAX spadł o ponad 1,6%. Najlepiej radzącymi sobie spółkami na głównym amerykańskim parkiecie były Enphase Energy oraz Generac Holdings, które wzrosły odpowiednio o 12,7% oraz 10,7%. Obie spółki związane są z sektorem wytwarzania energii słonecznej.

Słabością wykazały się sektory surowcowe związane z miedzią, stalą, złotem oraz gazem i ropą naftową. Zwroty z indeksów obligacyjnych high-yield były lekko ujemne. Indeksy denominowane w EUR i USD spadły o 0,1%. Rentowności amerykańskich 10-latek od szczytu tygodniowego wynoszącego 1,58% spadły w piątek do 1,44%, a niemiecki Bund zakończył tydzień wzrostem o ponad 7 pkt. **Różnice w zachowaniu się obligacji amerykańskich i niemieckich tłumaczy zesztotygodniowe spotkanie Fedu, który wstępnie przewiduje 2 podwyżki stóp procentowych do końca 2023 roku.** Pomimo spekulacji rynkowych, na spotkaniu **Fed bardziej skupił się na ewentualnych podwyżkach stóp niż na wycofaniu się z zakupu aktywów. Doprowadziło to do spadku rentowności 10-latek oraz 30-latek amerykańskich oraz wzrostu rentowności obligacji 2-letnich.**

W ostatnim tygodniu w Polsce indeks największych spółek WIG20 w ujęciu tygodniowym zanotował spadek o 0,1%, ale uniknął piątkowych spadków, które dotknęły globalne rynki akcji. Gorzej radziły sobie spółki o mniejszej kapitalizacji – indeks mWIG40 spadł o 1,1%, a sWIG80 o 0,9%. Na głównym parkiecie (WIG20) najlepiej radziły sobie LPP, PGNiG oraz Asseco, które wzrosły odpowiednio o 9,4%, 4,3% i 4,3%. Najbardziej spadały spółki z sektora energetycznego – KGHM o 9,6%, JSW o 7,7% oraz Tauron o 3,7%.

Z makro w Polsce, **inflacja CPI w maju została potwierdzona na poziomie 4,7% r/r**, nieco mniej niż początkowo prognozowano. Inflacja bazowa wyniosła 4,0% r/r, zgodnie z oczekiwaniami. Dane z rynku pracy nie były zaskoczeniem – **wynagrodzenia wzrosły o 10,1% r/r, a zatrudnienie o 2,7% r/r, a miesięczny wzrost zatrudnienia o 21,5 tys. etatów**, to najmocniejszy wynik z maja w historii.

Złoty tracił do euro i dolara amerykańskiego – w ujęciu tygodnia za euro należało płacić o 5 groszy więcej niż tydzień temu, a za dolara ponad 12 groszy więcej (kurs EUR/PLN na 18.06: 4,55, kurs USD/PLN na 18.06: 3,84).

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszy Santander 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 Santander.pl/TFI 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. Wzdział 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, iakkolwiek autorzy nie gwarantują ich dokładności i kompletności. Autorzy nie ponoszą odpowiedzialności za skutki decyzji inwestycyjnych podjętych wskutek interpretacji niniejszego dokumentu.

2021 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.