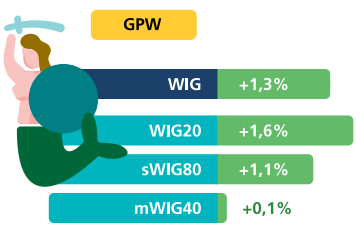
Materiał reklamowy. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnych, zapoznaj się z prospektem informacyjnym funduszu.

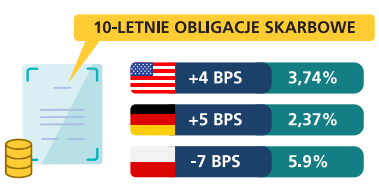
KOMENTARZ TYGODNIOWY

12.06.2023

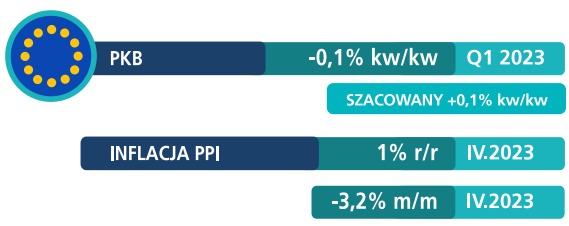
Santander Fundusze Inwestycyjne

Miniony tydzień na rynkach finansowych podkreślał dobitnie jak inwestorzy z poszczególnych klas aktywów różnie podchodzą do oceny bieżącej sytuacji rynkowej. Rynki akcyjne kontynuowały wzrosty na fali optymizmu płynącego z sektora technologicznego. Z kolei rentowności obligacji rosły (ceny spadały) w obliczu potencjalnych dalszych podwyżek stóp procentowych w USA i Europie, po tym jak dość niespodziewanie banki centralne w Australii i Kanadzie podniosły stopy procentowe, argumentując to dalszą walką z uporczywą inflacją.





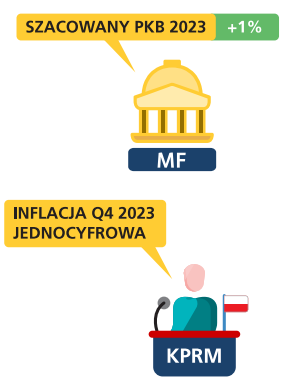
W USA otrzymaliśmy garść informacji na temat kondycji gospodarki, które okazały się gorsze od oczekiwań rynkowych. Efekt wysokich stóp procentowych uwidacznia się coraz bardziej oraz wpływa na silny do tej pory sektor usług. W konsekwencji rynek z prawie 80% prawdopodobieństwem wycenia pozostawienie stóp procentowych bez zmian podczas przyszłego posiedzenia FOMC w USA. Odczyt ISM dla usług za maj, osiągnął wartość lekko powyżej poziomu równowagi (50 pkt.). Wskazuje to na słabszą aktywność gospodarczą, mniejsze zamówienia oraz spadek zatrudnienia. Dodatkowo, dane o zasiłkach dla bezrobotnych wzrosły do najwyższych poziomów od października 2021 r. wskazując na schładzanie rynku pracy co było zbieżne z wcześniej podawanymi danymi na temat stopy bezrobocia w USA.



W Europie obraz gospodarki pozostaje wciąż słaby. PKB dla strefy euro w I kwartale 2023 r. finalnie spadł o 0,1% kwartał do kwartału. Sprzedaż detaliczna w strefie euro spadła w kwietniu po raz jedenasty z rzędu, podkreślając utrzymującą się słabą kondycję gospodarstw domowych. Dopełnieniem obrazu gorszej kondycji gospodarczej był odczyt PPI za kwiecień, który wskazuje na szybszy od oczekiwań proces dezinflacji w strefie euro.

Obraz słabnącej globalnej gospodarki dopełniały dane płynące z Chin. Spadek importu oraz eksportu, pogorszenie się bilansu handlu zagranicznego, a także mocny spadek inflacji producenckiej w maju rodzą znów pytania o kwestię spowolnienia gospodarczego w Chinach i wygasanie początkowego mocnego ożywienia po otwarciu gospodarki.

W Polsce RPP utrzymała wszystkie stopy procentowe NBP na niezmienionym poziomie i podtrzymuje, że dalsze decyzje będą zależne od napływających informacji o perspektywach inflacji i PKB. Według RPP w maju inflacja bazowa istotnie się obniżyła, a na piątkowej konferencji premiera i ministra finansów poinformowano, że o ile nie będzie szoków, to inflacja powinna być jednocyfrowa w IV kwartale br. Dodatkowo, szacunki ministra finansów wskazują na 1% wzrost PKB w Polsce w 2023 roku. Te pozytywne sygnały z gospodarki i prognozy wspierały stronę kupującą na indeksach akcyjnych. WIG20 po przebiciu poziomu 2000 pkt. w poprzednim tygodniu kontynuował wzrosty. Na rynku długu, po raz kolejny rentowności obligacji spadły (ceny rosły) poniżej 6%.



Autorem komentarza jest Filip Klijewicz, Analityk akcji w Santander TFI

Tel. (+48) 22 431 52 25

Infolinia 801 123 801

Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał 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 NBP. Korzyściom wynikającym z inwestowania w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka. Opis czynników ryzyka, dane finansowe oraz informacje na temat opłat znajdują się w prospektach informacyjnych, dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na Santander.pl/TFI/dokumenty i u dystrybutorów funduszy Santander. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4). Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości. 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. Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu. 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.
2023 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień" są zarejestrowanymi znakami towarowymi.