

KOMENTARZ TYGODNIOWY

21.03.2022 r.

Miniony tydzień (14-20.03.2022) zakończył się wyraźnym **odreagowaniem na rynkach akcyjnych**. Utrzymywała się dość wysoka zmienność, ale widać, że nerwowość powoli zaczęła opadać. Fear&Greed indeks (indeks nastrojów rynkowych) wciąż utrzymuje się na **wysokim negatywnym poziomie**, chociaż zanotował **poprawę względem poprzedniego tygodnia**. Rynki przyjęły dość spokojnie informację szefa Fed-u o poparciu **podwyżek stóp procentowych** o 25 bps na początku marca. **Reakcje rynkowe były pozytywne** po podwyżce. Jastrzębi Fed nie okazał się tak straszny dla rynków, dużą uwagę przykuwały komentarze Banku Centralnego o dobrej kondycji gospodarki. Według ekspertów więcej podwyżek w tym roku będzie skutkowało mniejszymi ruchami na stopie procentowej w przyszłym roku. W ślad za podwyżkami stóp w USA poszedł również Bank Centralny w Anglii, który podwyższył stopy o 25 bps do 0,75%. Wsparciem dla indeksów światowych były również dalsze poluzowania w gospodarce w Chinach oraz zapewnienia rządu, by uczynić krajowe regulacje rynkowe bardziej przejrzystymi i przewidywalnymi.

Rynki akcyjne zakończyły tydzień na plusie. S&P 500 wzrósł aż o 6,2%, Nasdaq o 8,2%. W Europie niemiecki Dax wzrósł o 5,8%. W Azji też były spore wzrosty. Nikkei podrożał o 6,6%, a indeks w Hong Kongu, Hang Seng o ponad 8%.

W Polsce skala odreagowania była mniejsza niż na zagranicznych rynkach, co nie powinno dziwić biorąc pod uwagę bliskość wojny w Ukrainie. WIG wzrósł o 3,8%. **Najlepiej** zachowywały się **spółki o średniej kapitalizacji, a stabiliej o najmniejszej**, mWIG40 wzrósł o 6,5%, podczas gdy sWIG80 o 2,4%. Indeks blue chipów WIG20 wzrósł o 3,2%. **Zyskiwały** przede wszystkim sektory, które wcześniej odstawały od rynku, czyli **finansowy i handel detaliczny**. Mocno zyskiwały również sektory **farmaceutyczne** oraz **chemiczne**. Nieco **stabiliej** zachowywały się sektory, które bardzo mocno zyskiwały wcześniej, czyli **spółki górnicze i paliwowe**. Z ważnych danych makroekonomicznych poznaliśmy **inflację CPI** w lutym, która po raz kolejny okazała się powyżej oczekiwań, m.in. dzięki tarczy antyinflacyjnej, spadła i wyniosła **8,5%** (oczekiwania 8,1%). **Inflacja bazowa** za luty okazała się również powyżej oczekiwań i **wyniosła 6,7% r/r** (oczekiwania 6,5%). **Złotówka** kontynuowała **odrabianie strat** po solidnej deprecjacji w ciągu ostatniego miesiąca. Obecnie kurs EUR-PLN wynosi 4,7 zł (w szczycie było to nawet 5,0 zł), a kurs USD-PLN spadł do okolic 4,2 zł z 4,6 zł.

Na rynku długu rentowności w USA przebiły 2% i wynoszą obecnie ok. 2,2%. W Niemczech również wzrosty do 0,35% dokładając kolejne 10 bps. W Polsce, po bardzo silnych wzrostach tydzień wcześniej, teraz rentowności obligacji spadły do poziomów 4,7%.

Na **rynках surowcowych** widać było efekt tzw. **risk-on'u**. Złoto spadło o ponad 3%. Miedź zdrożała o 2,5%.

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, kluczowych informacjach dla inwestorów 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.

2022 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.