

KOMENTARZ TYGODNIOWY

05.06.2023 r.

Miniony tydzień zakończył się wzrostami głównych indeksów akcyjnych w USA. Bardzo dobrze radził też sobie japoński NIKKEI. W Europie nieco gorzej wypadł niemiecki DAX, choć i w tym przypadku indeks osiągnął dodatnią stopę zwrotu. Na krajowym rynku, wszystkie głównie indeksy akcji zanotowały dobre wyniki. Nieco słabiej radziły sobie małe spółki z indeksu sWIG80, który zakończył miniony tydzień bez zmian.

Za oceanem problem dotyczący limitu zadłużenia został ostatecznie zażegany i odszedł w niepamięć. W sobotę prezydent USA Joe Biden podpisał ustawę zawieszającą limit zadłużenia do 2025 roku. Ustawa mrozi wydatki budżetowe w roku fiskalnym 2024, które zostaną utrzymane na poziomie z bieżącego roku. Wyjątkiem będą wydatki obronne, dla których założono niewielki wzrost w kolejnych latach.

W piątek, opublikowany raport z amerykańskiego rynku pracy pokazał, że nadal jest on w dobrej kondycji. Dane dotyczące zatrudnienia w sektorze pozarolniczym okazały się znacznie wyższe od zakładanych przez rynek oraz od poprzednich danych za kwiecień. Nieco bardziej od oczekiwań wzrosła stopa bezrobocia, która zgodnie z piątkowym odczytem wynosi 3,7%. Nadal utrzymuje się jednak na relatywnie niskim poziomie. Pomimo dobrych danych sytuacja na rynku pracy jest dość napięta - charakteryzuje się silnym popytem na pracę oraz wzrostem liczby miejsc pracy i dochodów, co na razie wydaje się niespójne z trwałym powrotem inflacji do poziomu 2%.

Rentowności amerykańskich obligacji skarbowych w minionym tygodniu umiarkowanie spadały (ceny rosną). W przypadku dziesięcioletnich Bund-ów spadek rentowności miał większą skalę, głównie za sprawą niższych od oczekiwań odczytów inflacyjnych w Niemczech, jak i z całej strefy euro. Pozytywne nastroje panowały również na rynkach długu korporacyjnego, gdzie indeksy obligacji typu „investment grade” oraz „high-yield” wygenerowały dodatnie stopy zwrotu.

Na krajowym rynku skarbowych papierów wartościowych rentowności również spadały (ceny rosną). Miniony tydzień przyniósł umiarkowane osłabianie złotego w relacji do dolara amerykańskiego oraz euro.

W minionym tygodniu zostały opublikowane wstępne dane o inflacji CPI w Polsce. Według GUS w maju nastąpił spadek inflacji do 13,0% r/r z 14,7% r/r w kwietniu. Odczyt okazał się niższy od oczekiwań i jednocześnie był najniższym wskazaniem od 12 miesięcy. Głównym źródłem obniżenia inflacji w maju były ceny paliw, które spadły trzeci miesiąc z rzędu. W najbliższy wtorek poznamy decyzję RPP dotyczącą poziomu stóp procentowych. Oczekiwane jest pozostawienie stóp procentowych na obecnych poziomach (stopa referencyjna pozostanie na poziomie 6,75%).

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	65 654	1,3%
WIG20	2 018	1,7%
mWIG40	4 722	0,8%
sWIG80	21 363	0,0%
DAX Index	16 051	0,4%
S&P 500	4 282	1,8%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,97%	-18
Niemcy	2,31%	-23
USA	3,70%	-11

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu "high yield"	319,4	0,5%
Indeks obligacji typu "investment grade"	277,8	1,0%

Autorem komentarza jest Adam Kantek
Analityk w Santander TFI

KOMENTARZ TYGODNIOWY

05.06.2023 r.

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.

