

KOMENTARZ TYGODNIOWY

06.03.2023 r.

W minionym tygodniu na rynkach panowały mieszane nastroje. W pierwszej części tygodnia widoczne były „reflacyjne” oczekiwania, głównie za sprawą oczekiwanego odczytu styczniowej inflacji w strefie euro. Wcześniejsze, wyższe odczyty inflacyjne m. in. z Francji, Hiszpanii i Niemiec były zapowiedzią również wyższego wskaźnika dla całej strefy euro. W przypadku zharmonizowanego wskaźnika inflacji wynik okazał się wyższy od oczekiwań, natomiast tempo inflacji produkcyjnej spadało szybciej niż przewidywał konsensus. Wbrew globalnym trendom, w strefie euro nastąpiło przyspieszenie cen dóbr przemysłowych. **Pod koniec tygodnia nastąpiła poprawa nastrojów, zwłaszcza na rynkach akcyjnych.** Dane z amerykańskiego oraz europejskiego rynku pracy pokazały, że jest on w dobrej kondycji. Uwaga inwestorów zwrócona była również na Chiny, gdzie odczyty wskaźników koniunktury w przemyśle okazały się bardzo dobre.

W USA indeksy zakończyły tydzień na plusach. S&P500 wzrósł o 1,9%, a Nasdaq Composite o 2,6%. Dobrze wypadł również niemiecki DAX, który wzrósł o 2,4%. Japoński Nikkei 225 zyskał 1,7%.

Polski rynek wypadł podobnie. Indeks największych spółek WIG20, w minionym tygodniu, wzrósł o 1,9%. Nieco lepiej wypadł indeks szerokiego rynku WIG, zyskując 2%. Indeks spółek o średniej kapitalizacji - mWIG40 urósł o 2,0%, a indeks najmniejszych spółek sWIG80 o 2,5%.

Na rynku długu obligacje dziesięcioletnie Niemiec i USA charakteryzowały się stosunkowo dużą zmiennością. US Treasury wypadły nieco lepiej z uwagi na korektę pod koniec tygodnia. Rentowności Bundów rosły (ceny spadały) o 18 punktów bazowych, z poziomu 2,535 do 2,711. Nieznacznie wzrosła rentowność (ceny spadały) amerykańskich obligacji, o 1 bp, z poziomu 3,947 do 3,955. **Podobnie zachowały się notowania obligacji korporacyjnych.** Indeksy obligacji typu investment grade, w przypadku papierów europejskich zanotowały spadek o 0,9%, natomiast amerykańskie wzrosły o 0,3%. Podobnie zachowały się indeksy obligacji typu high-yield, które straciły 0,3% w przypadku papierów europejskich oraz zyskały 0,3% w przypadku obligacji amerykańskich.

Polskie dziesięciolatki, zanotowały spadek rentowności (cena wzrosła) o 4 pkt. bazowe, z poziomu 6,559 do 6,518.

Z danych makroekonomicznych inwestorzy otrzymali informacje na temat koniunktury w przemyśle w USA oraz Europie. W strefie euro finalny wskaźnik PMI dla przetwórstwa przemysłowego za luty wyniósł 48,5 pkt., co potwierdziło wcześniejszy szacunek. Dynamika cen czynników produkcji pozostaje wysoka, mimo obniżenia się presji inflacyjnej. Najlepsze wskazania PMI w krajach strefy euro w lutym odnotowano m. in. w Irlandii, Włoszech, Hiszpanii i Grecji, natomiast po przeciwnej stronie znalazły się takie kraje jak Niemcy czy Francja.

Lepiej wypadły odczyty wskaźnika usługowego, który wzrósł finalnie w lutym do poziomu 52,7 pkt., choć nieco gorzej niż wskazywały na to wstępne dane (53,0 pkt.). Indeks usług PMI w USA w lutym wyniósł ostatecznie 50,6 pkt. (50,5 pkt. szacunek flash), po raz pierwszy od czerwca 2022 roku przekraczając próg 50 pkt., głównie za sprawą wzrostu popytu krajowego. Zamówienia zagraniczne nadal znajdują się na niskim poziomie.

Ostatnie dane z europejskiej gospodarki zdają się potwierdzać wcześniejsze zapowiedzi EBC, co do marcowej podwyżki stóp procentowych o 50 punktów bazowych. Natomiast w Polsce RPP zadecyduje o poziomie stóp procentowych na posiedzeniu w najbliższą środę. Oczekuje się pozostawienia stóp procentowych na obecnym poziomie. Zostanie również zaprezentowana nowa projekcja inflacji.

Na rynku towarowym o 3,2% rosły notowania kontraktów terminowych na miedź. **Notowania** kontraktów na ropę typu Brent wykazały podobną zmianę wyceny (wzrost o 3,2%), natomiast o 4,5% osłabiła się wycena kontraktów na węgiel notowanych na giełdzie w Rotterdamie.

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.

KOMENTARZ TYGODNIOWY

06.03.2023 r.

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.

