

KOMENTARZ TYGODNIOWY

26.02.2024 r.

W minionym tygodniu rynki akcji kontynuowały trend wzrostowy. Rynek długu, przez większość czasu, pozostawał pod presją sprzedających, jednak w ostatnim dniu handlu nadrobił straty z nawiązką. Inwestorzy dostosowywali swoje oczekiwania co do obniżek stóp procentowych po ostatnich, wyższych od oczekiwań, odczytach inflacji w USA. Dodatkowo w ostatnim protokole z posiedzenia Fed, Członkowie Rezerwy Federalnej zaznaczyli, że nie będą się spieszyć z obniżkami stóp procentowych, co wywarło znaczący wpływ na wyceny obligacji.

W USA zarówno technologiczny Nasdaq, jak i S&P500 biły kolejne, historyczne rekordy. Stronę kupującą na rynkach akcji wspierały bardzo optymistyczne prognozy spółki NVIDIA - lidera wśród dostawców sprzętu komputerowego wykorzystywanego do rozwijania między innymi sztucznej inteligencji. Wygląda na to, że inwestorzy zaczynają coraz śmielej wyceniać to, że obecny rozwój sztucznej inteligencji jest nowym, globalnym trendem, który znacząco wpłynie na poprawę efektywności firm i tym samym przyczyni się do poprawy zyskowności w przyszłości.

W Europie zarówno rynki akcji, jak i obligacji podążały za globalnymi rynkami. W Niemczech indeks akcyjny Dax ustanowił kolejny, historyczny szczyt, pomimo słabych odczytów PKB za IV kwartał 2023 r., zrewidowanych w dół prognoz rządowych dotyczących wzrostu w tym roku oraz utrzymujących się słabych nastrojów w biznesie wśród managerów. Nieco lepiej wypadły oczekiwania managerów we Francji, gdzie zarówno w przemyśle, jak i usługach wskaźnik PMI mocno odbił. Inflacja w strefie euro w styczniu, zgodnie z prognozami, obniżyła się.

W Polsce, podobnie jak na innych rynkach, indeks akcyjny WIG ustanowił nowy, historyczny szczyt. Na rynku długu również widoczna była wyraźna poprawa nastawienia inwestorów w stosunku do poprzednich tygodni. Najważniejszym ekonomicznym wydarzeniem było ogłoszenie przez szefową KE informacji o odblokowaniu, długo oczekiwanych przez rynek, pieniędzy z funduszy spójności i funduszy odbudowy - prawie 140 miliardów euro. Z informacji makroekonomicznych pozytywnie zaskoczyły dane dotyczące sprzedaży detalicznej za styczeń. Bardzo słabo natomiast wypadła produkcja budowlano-montażowa.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	83 266	3,9%
WIG20	2 477	4,5%
mWIG40	6 188	2,7%
sWIG80	23 989	2,9%
DAX Index	17 419	1,8%
S&P 500	5 089	1,7%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,32%	-14
Niemcy	2,36%	-4
USA	4,25%	-3

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu "high yield"	348,5	0,4%
Indeks obligacji typu "investment grade"	291,6	0,3%

Autorem komentarza jest Filip Klijewicz, Analityk w Santander TFI

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.

KOMENTARZ TYGODNIOWY

26.02.2024 r.

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.

2024© Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

