

KOMENTARZ TYGODNIOWY

08.04.2024 r.

W ostatnim tygodniu handel na rynkach akcyjnych odbywał się przy zwiększonej zmienności. Indeks VIX osiągnął najwyższy poziom od listopada 2023 roku. Nerwowość wynikała z zaostrzenia się konfliktu na Bliskim Wschodzie na linii Izrael - Iran, czemu towarzyszyły wzrosty cen surowców, głównie ropy naftowej. Obniżało to szanse na szybkie obniżki stóp procentowych w USA, co w konsekwencji przekładało się na wzrosty rentowności obligacji (ceny spadły). Indeksy akcji podążały za rynkiem obligacji.

W USA wskaźnik ISM dla przemysłu zanotował pierwszy od 16 miesięcy odczyt powyżej 50 punktów, sygnalizujący ożywienie w sektorze. Największy wpływ na podbicie tego wskaźnika miał subindeks cen płaconych, co wywołało obawy o wzrost presji inflacyjnej. Dodatkowo, potencjalnie proinflacyjne były też utrzymujące się dobre dane z rynku pracy, co skutecznie studziło nastroje na rynkach. Przełożyło się to na spadki indeksów akcji. S&P 500 stracił 1%, a amerykańskie 10-latki zbliżyły się po poziomie 4,5%, niewidzianego od listopada 2023 roku.

W Europie zarówno rynki akcji jak i obligacji podążały za globalnymi rynkami. Kondycja europejskiej gospodarki pozostaje bez większych zmian, chociaż ostatnie odczyty PMI przemysłowego za marzec jak i sprzedaży detalicznej za luty wypadły lepiej od oczekiwań. PMI przemysłowy pozostaje poniżej 50 punktów obrazując marazm w sektorze, a sprzedaż detaliczna 21. raz z rzędu notuje ujemny odczyt. Przetemu nie zanotowała również jedna największych gospodarek w Europie – Niemcy. PMI przemysłowy utrzymuje się poniżej 50 punktów od lipca 2022 roku i większych oznak do jego zmiany na razie nie widać.

Narodowy Bank Polski utrzymał główną stopę procentową na poziomie 5,75%. Choć inflacja w Polsce w marcu spadła do 1,9% r/r, członkowie Rady Polityki Pieniężnej nie są przekonani, że sytuacja jest pod kontrolą. Zwracają uwagę na presję inflacyjną, która może wynikać chociażby z odmrożenia cen energii elektrycznej dla gospodarstw domowych w drugiej połowie roku. Marcowy PMI przemysłowy, podobnie jak w strefie euro, nie przyniósł większego przetomu. Odczyt utrzymuje się poniżej 50 punktów.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	83 642	1,1%
WIG20	2 471	1,4%
mWIG40	6 363	0,6%
sWIG80	24 174	-0,3%
DAX Index	18 175	-1,7%
S&P 500	5 204	-1,0%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,54%	11
Niemcy	2,40%	10
USA	4,41%	20

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu "high yield"	349,7	0,1%
Indeks obligacji typu "investment grade"	294,1	-0,8%

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

08.04.2024 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.

