

KOMENTARZ TYGODNIOWY

15.04.2024 r.



Ostatni tydzień (08.04-14.04.2024) przyniósł spadki na rynkach akcyjnych. Inwestorzy wyczekiwali przede wszystkim na dane o inflacji z USA, które miały negatywny wydźwięk. Pod koniec tygodnia widoczny był też wzrost napięcia geopolitycznego z uwagi na spodziewany odwetowy atak Iranu na Izrael. Rakiety i drony wyrzuczone przez Iran zostały w większości przechwycone przez system przeciwrakietowy Izraela, dlatego skala zniszczeń okazała się niewielka. Postawa Stanów Zjednoczonych, które wsparły obronę Izraela, wskazuje na sprzeciw wobec dalszych działań odwetowych, by nie eskalować konfliktu.

Najważniejsze indeksy giełdowe w USA wypracowały w ostatnim tygodniu ujemne stopy zwrotu. Podobny kierunek był widoczny na polskim parkiecie. Indeks szerokiego rynku WIG stracił 0,9%. Na bazowych rynkach długu rentowności 10-letnich amerykańskich obligacji skarbowych wzrosły (ceny spadły). Również polskie papiery tracą na wartości (rentowności wzrosły). Wyceny obligacji korporacyjnych nie uległy większym zmianom.

Marcowa inflacja CPI w USA zaskoczyła w górę. Dynamika w ujęciu r/r wzrosła do najwyższego poziomu od września ubiegłego roku, do czego przyczyniły się wyższe ceny usług. W reakcji na te dane wzrosły rentowności obligacji i umocnił się dolar. Inwestorzy zmniejszyli swoje oczekiwania na złagodzenie poziomu stóp procentowych w USA dyskontując niecałe dwie obniżki w tym roku. Również opublikowany protokół z marcowego posiedzenia FOMC wskazał na potrzebę potwierdzenia, że inflacja dąży do celu.

Europejski Bank Centralny zgodnie z oczekiwaniami pozostawił stopy procentowe na niezmiennym poziomie. Dalsze decyzje będą uzależnione od napływających danych, ale oczekuje się zmniejszenia restrykcyjności polityki pieniężnej w strefie euro. Rynek wycenia, że rozpoczęcie obniżek stóp nastąpi na kolejnym posiedzeniu w czerwcu.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	82 865	-0,9%
WIG20	2 446	-1,0%
mWIG40	6 236	-2,0%
sWIG80	24 298	0,5%
DAX Index	17 930	-1,3%
S&P 500	5 123	-1,6%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,66%	12
Niemcy	2,36%	-4
USA	4,52%	12

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu "high yield"	349,7	0,0%
Indeks obligacji typu "investment grade"	294,5	0,1%

Autorką komentarza jest Edyta Kucharczyk, CFA, Starszy 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.

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

KOMENTARZ TYGODNIOWY

15.04.2024 r.



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.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl