

KOMENTARZ TYGODNIOWY

06.05.2024 r.



Mimo że ostatni tydzień (29.04 – 05.05) w Polsce minął w dużej mierze pod znakiem wycieczki, to globalne rynki kapitałowe obfitowały w wydarzenia ekonomiczne. Początek maja przyniósł podwyższoną zmienność zarówno na rynkach akcyjnych, jak i obligacyjnych. Finalnie na parkietach amerykańskich wygrały byki. Zarówno indeks S&P500 jak i Nasdaq kończyły tydzień na plusach, a rentowność amerykańskich dziesięcioletnich obligacji skarbowych spadła (cena wzrosła).

Głównym wydarzeniem tygodnia było posiedzenie banku centralnego w USA. Brak zmian stóp procentowych przez Fed na śródowym posiedzeniu był w oczach inwestorów pewny, a niewiadomą pozostawał wydźwięk komunikatu po spotkaniu. Na konferencji prasowej J. Powell stwierdził iż kolejnym ruchem raczej nie będzie podwyżka, co przez obóz byków zostało przyjęte za dobrą monetę. Dodatkowo Fed postanowił o spowolnieniu tempa redukcji bilansowej od czerwca do 25 mld USD wobec obecnych 60 mld USD.

Koniec tygodnia przyniósł rozczarowujące dane z amerykańskiego rynku pracy. Gospodarka USA utworzyła w kwietniu 175 tys. nowych miejsc pracy wobec spodziewanych 250 tys. Inwestorzy przyjęli te dane zgodnie z podejściem „złe informacje to dobre informacje” przewidując iż słabość rynku pracy może być katalizatorem do szybszych obniżek stóp procentowych w USA. Także odczyt wskaźnika ISM dla sektora przemysłowego w USA był niższy od oczekiwań - 49,2 pkt. i znalazł się poniżej granicznej bariery 50 pkt. sugerując chłodzenie amerykańskiej gospodarki. Obóz byków otrzymał wsparcie również za sprawą wyników technologicznych gigantów za pierwszy kwartał roku. Raportujące w tym tygodniu spółki Amazon jak i Apple ciągnęły indeksy do góry.

Europejskie parkiety akcyjne, a w ślad za nimi polskie indeksy, bez istotnego katalizatora znalazły się po przeciwnej stronie, kończąc tydzień ujemnymi stopami zwrotu. Warto wspomnieć o wstępnym odczycie inflacji HICP za kwiecień dla strefy euro, który był zgodny z oczekiwaniami oraz wstępnym szacunku PKB za pierwszy kwartał dla strefy euro, który zaskoczył pozytywnie odczytem na poziomie 0,4% r/r, wobec spodziewanych 0,2%.

Inflacja CPI w Polsce za kwiecień znalazła się na poziomie 2,4% i była zgodna z oczekiwaniami. Sam wzrost wobec marca był spodziewany i wynikał głównie ze wzrostu cen żywności, który jest konsekwencją wzrostu stawki VAT.

Rynki obligacji w Europie, w tym także polski, przy braku zaskoczeń inflacyjnych podążały kierunkowo za amerykańskim parkietem.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	84 394	-0,1%
WIG20	2 471	-0,3%
mWIG40	6 262	0,7%
sWIG80	24 229	0,3%
DAX Index	18 002	-0,9%
S&P 500	5 128	0,5%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,67%	-8
Niemcy	2,49%	-8
USA	4,51%	-16

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu "high yield"	349,9	0,2%
Indeks obligacji typu "investment grade"	293,3	0,4%

Autorem komentarza jest Maciej Budek, Analityk w Santander TFI

KOMENTARZ TYGODNIOWY

06.05.2024 r.



Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał nie powinien być wyłącznie 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.

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

