

KOMENTARZ TYGODNIOWY

17.06.2024 r.



Ostatni tydzień handlu na rynkach finansowych odbywał się przy niskiej zmienności. Uwaga inwestorów skierowana była głównie na odczyty inflacji w USA, to co powie szef Fed-u oraz wyniki wyborów parlamentarnych w Europie. Rynek długu pozytywnie reagował na niższe od oczekiwań odczyty inflacji natomiast na rynku akcji doszło do sporego rozwarstwienia stóp zwrotu. W USA rynki akcyjne mocno zyskiwały na wartości, podczas gdy w Europie indeksy spadały po wynikach wyborów.

W USA pozytywne nastroje na rynkach akcji podtrzymywane były dzięki niższym od oczekiwań odczytom inflacji, zarówno konsumenckiej jak i produkcyjnej. Indeksy S&P500 oraz technologiczny Nasdaq ustanowiły kolejne historyczne rekordy, a rentowności obligacji istotnie spadały (ceny rosty). Nastrojów inwestorów nie popsuty rewizje prognoz co do obniżek stóp procentowych przez Fed, do jednej w 2024 oraz wzrost bazowej inflacji PCE w projekcjach makroekonomicznych na ten rok. Rynki za dobrą monetę brały stwierdzenia członków Fed, że nastąpił „umiarkowany dalszy postęp” w kierunku celu inflacyjnego na poziomie 2%.

W Europie relatywna słabość indeksów akcyjnych względem rynku amerykańskiego była spowodowana wynikami wyborów do Parlamentu Europejskiego. Dużym zaskoczeniem okazały się wyniki we Francji i Włoszech, gdzie wygrały ugrupowania prawicowe. W Niemczech bardzo słabo wypadła koalicja rządząca, a sporym zaskoczeniem było uzyskanie aż 16% głosów przez skrajnie prawicową AfD. Dodatkowo we Francji, po klęsce swojego ugrupowania i triumfie partii Le Pen, Macron rozpiął na 30 czerwca nowe wybory.

W Polsce wybory do Parlamentu Europejskiego wygrała nieznacznie KO. Drugą siłą, bez zaskoczenia, okazała się partia PiS. Wyniki wyborów nie były dla inwestorów żadnym zaskoczeniem, po ostatnich rozstrzygnięciach wyborów do sejmu i senatu w październiku zeszłego roku. Największym zaskoczeniem i wygranym tych wyborów okazała się partia Konfederacji, która zyskała aż 11,9% głosów. Był to ich najlepszy rezultat wyborczy w historii. Z danych makroekonomicznych poznaliśmy odczyty CPI w maju, które okazały się zgodne z oczekiwaniami. Inflacja nieznacznie przyspieszyła względem poprzedniego miesiąca.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	83 876	-1,2%
WIG20	2 414	-0,6%
mWIG40	6 312	-3,5%
sWIG80	24 217	-1,5%
DAX Index	18 002	-3,0%
S&P 500	5 432	1,6%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,72%	5
Niemcy	2,36%	-26
USA	4,22%	-21

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu "high yield"	353,7	-0,2%
Indeks obligacji typu "investment grade"	295,5	0,8%

Autorem komentarza jest Filip Kljewicz, 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

17.06.2024 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.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl