

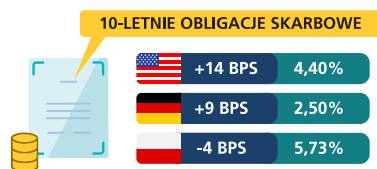
KOMENTARZ TYGODNIOWY

1.07.2024

Santander
Fundusze Inwestycyjne



Miniony tydzień nie przyniósł dużych zmian wycen na globalnych rynkach akcji i obligacji, a pozytywnym wyjątkiem były indeksy warszawskiej giełdy. Krajowe dane makroekonomiczne w większości dorównywały oczekiwaniom wspierając polskie akcje, które powróciły do trendu wzrostowego.



Na rynku instrumentów dłużnych zyskiwały polskie obligacje skarbowe. Stabiłością wykazały się natomiast amerykańskie 10-latk, których rentowność wzrosła (cena spadła) dyskontując obawy o piątkowy odczyt inflacji (odczyt ostatecznie był zgodny z oczekiwaniami) i rosnące ryzyko polityczne.



GPW



Indeksy obligacji korporacyjnych utrzymały wartość z poprzedniego tygodnia.

Amerykańska inflacja okazała się zgodna z prognozami, co umacnia oczekiwania na tegoroczne obniżki stóp i wspiera notowania akcji.



Analitycy zakładają, że najbliższe odczyty inflacji będą zauważalnie wyższe w związku z częściowym uwolnieniem cen energii wchodzącym w życie od 1 lipca.



Odczyt sprzedaży detalicznej uplasował się w pobliżu oczekiwań analityków rynkowych, a rynek wycenia obecnie przyspieszenie konsumpcji w drugiej połowie roku.

W Stanach Zjednoczonych odbyła się pierwsza debata prezydencka, gdzie demokratów reprezentował Joe Biden, a republikanów Donald Trump. Komentatorzy są zgodni, że zwycięzcą debaty został drugi z wymienionych, a w sondażach umocniła się przewaga Trumpa przed wyborami zaplanowanymi na 5 listopada. Reakcja rynku finansowego była umiarkowana.



W weekend odbyła się we Francji pierwsza tura przyspieszonych wyborów parlamentarnych zarządzonych przez Prezydenta po wygranej skrajnej prawicy w wyborach do europarlamentu. Sondaże sugerowały zmianę władzy i znaczne zmniejszenie liczby mandatów obozu skupionego wokół Emmanuela Macrona. Ostateczne wyniki potwierdziły te oczekiwania.

Autorem komentarza jest Maciej Wojdyła, CFA, Starszy Analityk w Santander TFI



Tel. (+48) 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

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 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.