

KOMENTARZ TYGODNIOWY

22.07.2024 r.



Ubiegły tydzień przyniósł sporo nerwowości w handlu na rynkach finansowych. Punktem zapalnym był nieudany zamach na Donalda Trumpa, w zeszłą sobotę. Po tym wydarzeniu szanse kandydata republikanów na elekcję istotnie wzrosły. Skłoniło to inwestorów do wprowadzenia znaczących zmian w portfelach w celu dostosowania ich do potencjalnych scenariuszy, jakie mogą wystąpić na rynkach finansowych w przypadku jego zwycięstwa. W rezultacie zauważalna była większa nerwowość w handlu. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na zmienność aktywów były doniesienia o zaostrzeniu amerykańskich ograniczeń w sprzedaży chipów do Chin.

W USA rynki akcji były zdominowane przez sytuację polityczną. Indeks szerokiego rynku S&P500 tracił na wartości, mocno spadała technologia, a do łask inwestorów wracały spółki o niskiej kapitalizacji. Na rynku długu nie było tak dużych zmian. Po ostatnich odczytach inflacji i gorszych danych z rynku pracy, inwestorzy wyceniają niemal ze 100% pewnością, że we wrześniu dojdzie do pierwszej obniżki stóp procentowych. Rozpoczął się również sezon publikowania wyników finansowych za drugi kwartał. Z większych spółek raportowały banki oraz Netflix. Wyniki okazywały się lepsze od oczekiwań inwestorów.

W Europie indeksy akcyjne podążały za amerykańskimi. Na rynku długu było dużo spokojniej. Odczyty inflacji HICP w strefie euro za czerwiec były zgodne z oczekiwaniami inwestorów. Na posiedzeniu ECB, zgodnie z oczekiwaniami, pozostawiono stopy procentowe bez zmian. Wydzwięk konferencji był raczej neutralny. Główne tezy z poprzednich wystąpień pozostały takie same. Z istotnych informacji podkreślono, że ostatnie, wyższe odczyty inflacji bazowej miały charakter nietrwąły. W oczekiwaniach inwestorów niewiele się zmieniło. Zakładana jest kolejna obniżka stóp procentowych we wrześniu.

W Polsce akcje również były pod presją globalnej zmienności aktywów. Na rynku długu, w pierwszych dniach handlu, rentowności istotnie spadały (ceny rosty), by ostatecznie zamknąć się 2 punkty bazowe niżej niż przed tygodniem. Z danych makroekonomicznych poznaliśmy odczyty inflacji CPI i PPI za czerwiec, które były zgodne z oczekiwaniami inwestorów.

W nadchodzących tygodniach rynki finansowe będą żyte, jeszcze bardziej, sytuacją polityczną w USA. Po tym jak w niedzielę Joe Biden zrezygnował z ubiegania się o fotel prezydenta USA pojawiają się głosy, że Kamala Harris może mieć większe szanse niż Biden, chociaż faworytem, na obecną chwilę, w sondażach pozostaje Trump. Dodatkowo, inwestorzy będą bacznie przyglądać się wynikom finansowym spółek za II kwartał 2024 oraz komentarzom dotyczącym przyszłości.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	85 852	-3,2%
WIG20	2 476	-3,5%
mWIG40	6 293	-2,6%
sWIG80	24 850	-2,0%
DAX Index	18 172	-3,1%
S&P 500	5 505	-2,0%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,72%	-2
Niemcy	2,36%	-3
USA	4,24%	6

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu "high yield"	357,5	0,1%
Indeks obligacji typu "investment grade"	297,4	0,2%

Autorem komentarza jest Filip Kljiewicz, Analityk w Santander TFI

KOMENTARZ TYGODNIOWY

22.07.2024 r.



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



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl