

KOMENTARZ TYGODNIOWY

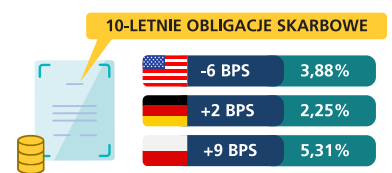
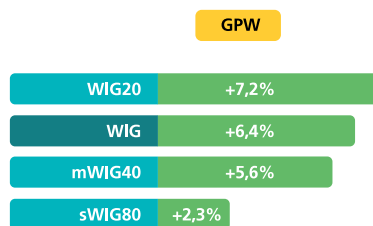
19.08.2024

Santander
Fundusze Inwestycyjne

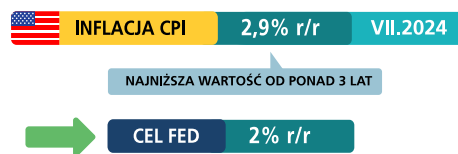


Poprzedni tydzień (12-18.08.2024) przyniósł wysokie wzrosty na rynkach akcji. Dane makroekonomiczne okazały się wspierające, a korekta z przetomu lipca i sierpnia w dalszym ciągu odrabiana.

Polska giełda wyróżniła się wysokim wzrostem (silny złoty pomagał). Rynki zagraniczne blisko powtórzenia tegorocznych maksimów.



Do najważniejszych danych makroekonomicznych należał odczyt amerykańskiej inflacji za lipiec.



Spadająca presja inflacyjna i mieszane dane z rynku pracy istotnymi czynnikami branymi pod uwagę podczas najbliższego posiedzenia Fed (17-18.09.2024). Rynek oczekuje obniżenia stóp o 25 lub 50 punktów bazowych.



Na rynku krajowym – opublikowano wstępne dane o wzroście gospodarczym. Wzrost w II kwartale 2024 wyniósł 3,2% r/r pozytywnie zaskakując ekonomistów. Wysoka dynamika to prawdopodobnie wynik mocnej konsumpcji prywatnej przy jednocześnie nieco słabszym zachowaniu inwestycji i eksportu netto.



Kluczowe dla rynków coroczne sympozjum bankierów centralnych w Jackson Hole odbędzie się w tym tygodniu. W piątek (23.08) przemówienie wygłosi przewodniczący Fed, Jerome Powell. Ma ono szansę rozwiązać rynkowe wątpliwości dotyczące przyszłości polityki pieniężnej w USA i perspektyw amerykańskiej gospodarki.

Oczekiwane ożywienie zaczęło się realizować, a prognozowana dynamika PKB w skali całego roku zapewne przekroczy 3% r/r. Kontynuacja trendów zarysowanych w drugim kwartale powinna wspierać notowania na GPW.



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.