

KOMENTARZ TYGODNIOWY

30.09.2024 r.



W tygodniu po obniżce stóp przez Fed amerykański rynek akcji stabilizował się, a indeks S&P 500, pomimo niskiej zmienności, osiągnął nowy, rekordowy poziom. Pozostałe z głównych parkietów, w tym polska giełda, solidnie rosły napędzane m.in. zapowiedzią stymulacji chińskiej gospodarki. Rynki długu skarbowego wykazały się niską zmiennością, a obligacje korporacyjne zyskiwały na wartości. Więcej działo się na rynku walutowym, gdzie dolar kolejny tydzień z rzędu osłabiał się w stosunku do innych walut oraz na rynku towarowym za sprawą dynamicznych wzrostów miedzi napędzanych oczekiwanym ożywieniem w Państwie Środka.

Sitą napędową rynków był ogłoszony w Chinach pakiet stymulujący. W ramach próby pobudzenia gospodarki Chiny ogłosiły luzowanie monetarne i rozważają wprowadzenie do systemu bankowego dodatkowego finansowania w kwocie nawet do 1 trylionu juań (ponad 140 miliardów USD). Działania mają za zadanie odbudowę optymizmu konsumentów, wsparcie lokalnego rynku nieruchomości mierzącego się z kryzysem i zbliżenie do oczekiwanej dynamiki wzrostu gospodarki „w okolicy 5%”. Rynki, zwłaszcza azjatyckie, zareagowały entuzjastycznie oczekując nie tylko odbudowania chińskiego popytu, ale również impulsu dla globalnej konsumpcji. Nie gorzej poradziły sobie parkiety europejskie, a WIG20 na sesji po ogłoszeniu tych informacji wzrósł o ponad 2%. Umocniły się także wybrane metale, w szczególności miedź, której Chiny są największym konsumentem.

Poznaliśmy także dane o aktywności ekonomicznej w USA i strefie euro. Dane dla gospodarek europejskich wypadły błado, a usługowy PMI za wrzesień wyniósł 50,5 pkt. znajdując się bardzo blisko granicznego poziomu 50 pkt. oddzielającego wzrost aktywności od jej spadku. Po drugiej stronie oceanu odczyty wskaźnika PMI również były niższe od prognoz, choć mimo wszystko aktywność w części usługowej była na solidnym poziomie. Najnowsze dane mogą rodzić obawy o perspektywy gospodarcze, zwłaszcza w kontekście utrzymującego się marazmu w sektorach produkcyjnych. Niemniej jednak, wciąż dominującym scenariuszem dla rynków jest „miękkie lądowanie”.

W zbliżającym się tygodniu warto zwrócić uwagę na napływające dane makroekonomiczne. W Polsce opublikowana zostanie wstępna inflacja za wrzesień i wskaźnik PMI dla przemysłu, a dla strefy euro pojawi się nowy odczyt dynamiki cen. Obędzie się także posiedzenie RPP – rynek zakłada utrzymanie stóp procentowych na niezmiennym poziomie.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	84947	3,9%
WIG20	2 383	4,5%
mWIG40	6 267	3,0%
sWIG80	24 226	1,2%
DAX Index	19 474	4,0%
S&P 500	5 738	0,6%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,24%	-11
Niemcy	2,13%	-7
USA	3,75%	1

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu "high yield"	366,9	0,3%
Indeks obligacji typu "investment grade"	304,3	0,5%

Autorem komentarza jest Maciej Wojdyła, CFA, Starszy 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

30.09.2024 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