

KOMENTARZ TYGODNIOWY

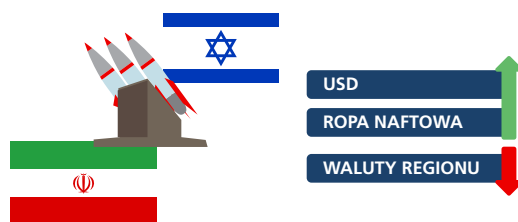
7.10.2024

Santander
Fundusze Inwestycyjne



Ostatni tydzień (30.09-06.10.2024) na rynkach finansowych charakteryzował się podwyższoną zmiennością.

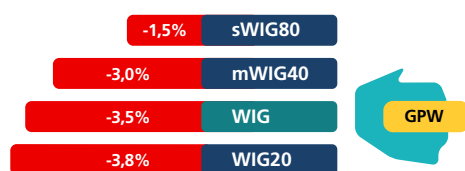
W efekcie ataku rakietowego Iranu na Izrael wzrosło ryzyko geopolityczne i oczekiwania na odwet Izraela, którego celem mogą być zakłady produkujące ropę naftową, a nawet obiekty nuklearne.



Główne parkiety w USA zakończyły tydzień dodatnią stopą zwrotu dzięki publikacji dobrych danych wspierających nadzieje na miękkie lądowanie amerykańskiej gospodarki.



Na tym tle słabiej wypadła polska giełda.



Zarówno na bazowych rynkach długu, jak i w Polsce, rentowności 10-letnich obligacji skarbowych wzrosły (ceny spadły). Wyceny obligacji korporacyjnych nie odnotowały istotnych zmian.

W ostatnim tygodniu w centrum uwagi inwestorów znalazł się mocny raport z amerykańskiego rynku pracy. Wyraźną poprawę zanotował też usługowy indeks ISM w USA.



Po dobrych danych o zatrudnieniu i wartości indeksu ISM spadły oczekiwania dotyczące skali luzowania polityki pieniężnej za oceanem. Co więcej, Prezes Fed J. Powell powiedział, że cięcie stóp o 50 pb we wrześniu nie oznacza, że kolejne ruchy będą tej samej skali, a raczej spodziewa się, że pozostałe w tym roku dwa posiedzenia przyniosą obniżki o 25 pb.

W ubiegłym tygodniu w Polsce RPP pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie, jednak konferencja prezesa NBP okazała się bardziej gotębia niż wcześniejsze. Prezes A. Głapiński wyraził nadzieję, że rozpoczęcie cyklu obniżek stóp w Polsce będzie możliwe w II kw. 2025 r.



W najbliższym tygodniu kluczowe dla inwestorów będą wrześniowy odczyt inflacji CPI z USA oraz zapisy minutes z ostatniego posiedzenia Fed. Na nastroje rynkowe może również wpłynąć rozwój sytuacji na Bliskim Wschodzie.

Autorką komentarza jest Edyta Kucharczyk, 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.