

KOMENTARZ TYGODNIOWY

14.10.2024 r.



Handel na rynkach finansowych, w minionym tygodniu, przebiegał przy wyższej zmienności niż w poprzednich. Na większą nerwowość wpływało wiele czynników, zarówno ze sfery makroekonomicznej, jak i geopolitycznej. Ważnym czynnikiem, szczególnie dla rynków wschodzących, były rosnące spekulacje na temat kolejnych konkretów dotyczących pakietu stymulacyjnego w Chinach, które miało przedstawić Ministerstwo Finansów na sobotniej konferencji. Ostatecznie rynki akcyjne zamknęły tydzień z przyzwoitymi stopami zwrotów, a S&P 500 ustanowił kolejny historyczny rekord. Rynki obligacji zachowywały się gorzej (ceny spadały, rentowności rosnęły) po publikacji wyższej od oczekiwań inflacji i gorszych danych z rynku pracy.

W USA rynki akcyjne zachowywały się przyzwoicie wspierane zarówno spółkami technologicznymi, z Nvidią na czele, jak i spółkami o mniejszej kapitalizacji. Rynek obligacji był w odwrocie i przebił poziom 4% na 10-latkach, po niekorzystnych dla rynku długu danych makroekonomicznych. Obecnie inwestorzy zakładają, że Fed zredukuje tempo obniżek stóp procentowych do 25 punktów bazowych w listopadzie. W cenach zakładana jest jeszcze jedna obniżka w grudniu. Dodatkowo, w minionym tygodniu, rozpoczął się sezon publikacji wyników za III kwartał w USA. Tradycyjnie rozpoczął go sektor finansowy. Opublikowany został także protokół z wrześniowego posiedzenia Fed tzw. „minutes”, który raczej nie wzbudzał wiele emocji wśród inwestorów.

W Europie indeksy akcyjne zamknęły tydzień na plusach, a rynki obligacyjne, podobnie jak w USA, znalazły się pod presją. Na pozytywne nastroje panujące wśród inwestorów lokujących aktywa w akcjach wpływały dobre dane o sprzedaży detalicznej za sierpień w strefie euro oraz solidny wzrost produkcji przemysłowej w Niemczech, który istotnie przebił oczekiwania analityków. Nie bez znaczenia dla ocen perspektyw spółek z Europy pozostawał temat pakietu stymulacyjnego w Chinach. Dobrze radziły sobie firmy z ekspozycją na ten rynek.

W Polsce indeksy akcyjne wspierane były globalnymi, mocnymi napiętami na rynki wschodzące. Bardzo dobrze zachowywał się sektor bankowy, który ciągnął indeksy w górę. Obligacje podążały za globalną słabością, a rentowności 10-latek przebiły poziom 5,5%.

W nadchodzących tygodniach rynki finansowe będą żyły sezonem wyników finansowych za III kwartał 2024, który na dobre rozpocznie się w USA. Z pola widzenia inwestorów nie zniknie temat tempa obniżek stóp procentowych, więc dane z rynku pracy oraz dane o inflacji będą analizowane ze szczególną uwagą. Istotnym czynnikiem cenotwórczym dla inwestorów będą pakiet stymulacyjny w Chinach oraz sytuacja na Bliskim Wschodzie.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	83 455	1,8%
WIG20	2 334	1,8%
mWIG40	6 184	1,7%
sWIG80	23 982	0,5%
DAX Index	19 374	1,3%
S&P 500	5 815	1,1%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,42%	14
Niemcy	2,30%	6
USA	4,10%	13

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu "high yield"	367,3	0,0%
Indeks obligacji typu "investment grade"	303,7	-0,1%

Autorem komentarza jest Filip Klijewicz, Analityk w Santander TFI

KOMENTARZ TYGODNIOWY

14.10.2024 r.



Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymagany 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.

