

KOMENTARZ TYGODNIOWY

21.10.2024

Santander
Fundusze Inwestycyjne



Miniony tydzień (14-20.10.2024) był udany dla najważniejszych zachodnich indeksów akcyjnych. W przededniu 37. rocznicy „czarnego poniedziałku”, amerykański indeks S&P500 zakończył wzrostem szósty tydzień z rzędu. Jest to najdłuższa seria wzrostowa tego indeksu w bieżącym roku.

NASDAQ

NETFLIX +11%

WZROST W JEDEN DZIEŃ

Także amerykański indeks spółek technologicznych, Nasdaq zaliczył solidny wzrost, napędzany dobrymi wynikami kwartalnymi m.in. spółki Netflix, której akcje po publikacji wyników wzrosły w jeden dzień o 11%. Dobry sentyment dla sektora półprzewodników wykorzystywanych do rozwoju AI podtrzymały bardzo dobre wyniki spółki TSMC – twórcy urządzeń niezbędnych do produkcji półprzewodników. Na tej fali optymizmu akcje spółki Nvidia osiągnęły nowe szczyty.



DAX +1,5%

S&P 500 +0,9%

10-LETNIE OBLIGACJE SKARBOWE



-2 BPS 4,08%

-8 BPS 2,18%

+3 BPS 5,57%

INVESTMENT GRADE 0,7%

HIGH-YIELD 0,5%

Rentowności obligacji skarbowych rynków bazowych spadły (ceny rosty), a indeksy obligacji korporacyjnych zarówno typu „Investment grade”, jak i wysokodochodowych rosły w ujęciu tygodnia.

sWIG80 +0,8%

-0,5% **mWIG40**

-1,0% **WIG**

-1,3% **WIG20**

GPW

Optymizm nie udzielił się naszemu lokalnemu parkietowi. **Polskie indeksy akcyjne podążyły w przeciwnym kierunku niż ich zachodnioeuropejscy i amerykańscy odpowiednicy, kończąc tydzień na solidnych minusach.**

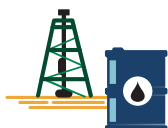


GPW 17.10

ŻABKA

Rozczarowanie przyniosło także wyczekiwany debiut spółki Żabka na GPW. Walory, mimo dużej redukcji przy zapisach, zamknęły pierwszy dzień notowania na zero, by w kolejnym dniu zamknąć się poniżej ceny emisyjnej.

Stabość polskiego rynku wydaje się nie mieć jasnego uzasadnienia. Tropem może być obserwowane coraz większe przekonanie inwestorów giełdowych o zwycięstwie D. Trumpa w zbliżających się wyborach prezydenckich w USA, a co za tym idzie rosnące ryzyko dla krajów będących bliżej toczącej się wojny.



ROPA NAFTOWA -8%

Równoległe mały obawy o eskalację konfliktu na linii Izrael-Iran, co przełożyło się na spadki cen ropy naftowej o ponad 8% w ujęciu tygodnia.

PRODUKCJA PRZEMYSŁOWA



Z danych makroekonomicznych poznaliśmy produkcję przemysłową w strefie euro za sierpień, która wzrosła po raz pierwszy od marca bieżącego roku.



STOPA DEPOZYTOWA 3,25%

EBC

W bieżącym tygodniu przypadło także **posiedzenie ECB**, na którym zgodnie z oczekiwaniami **stopy procentowe zostały obniżone o 25 pb. sprowadzając stopę depozytową do poziomu 3,25%.**

INFLACJA CPI 4,9% **IX.2024**

4,3% **VIII.2024**

Lokalnie poznaliśmy szybki szacunek **wrześniowej inflacji CPI**, która wzrosła do poziomu **4,9% wobec odczytu 4,3% w sierpniu.**



W rozpoczynającym się tygodniu uwagę inwestorów przykuwają będą wstępne odczyty PMI z Europy i USA za październik.

Autorem komentarza jest Maciej Budek, 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. Korzyściami 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.