

KOMENTARZ TYGODNIOWY

12.11.2024

Santander
Fundusze Inwestycyjne



W ostatnim tygodniu (04-10.11.2024) kluczowym tematem dla inwestorów były wybory prezydenckie w USA. Wbrew oczekiwaniom walka o fotel w Białym Domu zakończyła się wyraźnym zwycięstwem Donalda Trumpa. Republikanie zdobyli kontrolę nad Senatem i utrzymali większość w Izbie Reprezentantów.

W pierwszej reakcji na wynik wyborów amerykański dolar umocnił się, waluty rynków wschodzących się osłabiły, rentowności amerykańskich obligacji wzrosły, natomiast umocnił się dług europejski.



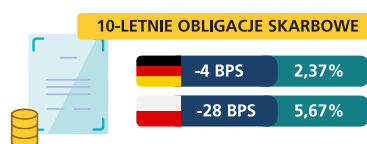
Główne parkiety w USA zakończyły tydzień najlepszym wynikiem w 2024 r., a indeks S&P w czasie piątkowej sesji po raz pierwszy w historii przekroczył poziom 6 tys. pkt.



GPW



Wzrosty były widoczne także na polskiej giełdzie. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 3,4%.



W skali tygodnia rentowności 10-letnich obligacji USA i Niemiec spadły (ceny wzrosły). W Polsce 10-letnie obligacje skarbowe podążyły za rynkami bazowymi, ale skala spadku rentowności była zdecydowanie wyższa (-28 pb). Wyceny obligacji korporacyjnych wzrosły. Obserwowane obecnie poziomy rentowności są atrakcyjne w dłuższym terminie, w perspektywie nadchodzących obniżek stóp procentowych. Inwestorzy w znacznym stopniu zdyskontowali całkowite przejęcie władzy przez obóz Republikanów.

Na posiedzeniu FOMC, zgodnie z oczekiwaniami, obniżono stopy procentowe o 25 pb do przedziału 4,50-4,75%. Podczas konferencji prasowej Jerome Powell zwrócił uwagę, że Fed nie musi się spieszyć z obniżkami stóp. Dalsze ruchy będą zależały od napływających informacji. Prezes Fed ocenił, że rynek pracy w USA ochładza się w umiarkowanym tempie i nie jest źródłem znaczącej presji inflacyjnej.

STOPY PROCENTOWE 4,50%-4,75%



RPP

STOPA REFERENCYJNA 5,75%

W Polsce RPP pozostawiła stopy procentowe na niezmiennym poziomie ze stopą referencyjną w wysokości 5,75%. Adam Glapiński powiedział, że bank centralny poczeka z obniżkami stóp do momentu gdy zobaczy, że inflacja przestała rosnąć, a prognozy będą potwierdzały jej spadek w kolejnych kwartalach. Prezes NBP wyraził nadzieję, że dobrym momentem do rozpoczęcia dyskusji o rozpoczęciu cyklu obniżek stóp w Polsce będzie marcowe posiedzenie, kiedy pojawi się nowa projekcja inflacji.

W najbliższym tygodniu w Polsce zostaną opublikowane m.in. wstępny szacunek wzrostu PKB w III kwartale oraz finalne dane o październikowej inflacji. Kluczowy dla inwestorów będzie także odczyt inflacji CPI z USA. Źródłem większej zmienności na rynkach finansowych mogą być również wypowiedzi prezydenta elekta Donalda Trumpa dotyczące kierunku jego przyszłej polityki.



Autorzy komentarza:
Edyta Kucharczyk, Starszy Analityk w Santander TFI
Michał Hotda, Kierownik Rynku Obligacji, Zarządzający Funduszami 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.