

KOMENTARZ TYGODNIOWY

07.01.2025 r.



Miniony tydzień (30.12.2024-05.01.2025) początkowo pokazał kontynuację niełatwych warunków na rynkach. Zmianę nastroju przyniosły dane z USA. ISM dla przemysłu na 9-miesięcznym szczycie oraz spadek liczby wniosków o zasiłek dla bezrobotnych do poziomu najniższego od kwietnia wystarczyły, żeby przerwać serię pięciu spadkowych sesji amerykańskiego indeksu S&P500. Z kolei rynek długu dalej pozostawał pod presją. Rentowności papierów skarbowych rosły (wyceny spadały). Polskie „dziesięciolatki” podążały za bazowymi odpowiednikami. Wyceny obligacji korporacyjnych pozostały praktycznie bez zmian.

W strefie euro uwaga skupiła się na politycznej sytuacji w Niemczech, gdzie prezydent Frank-Walter Steinmeier, po rozpadzie rządzącej koalicji, rozwiązał parlament i zapowiedział przyspieszone wybory na 23 lutego. Sondaże sugerują zwycięstwo CDU/CSU z poparciem około 30%, wyprzedzając AfD (18%), SPD (17%) i Zielonych (14%).

W Polsce wskaźnik PMI dla przemysłu spadł do 48,2 pkt, głównie z powodu osłabienia w produkcji i zapasach. Wzrost zatrudnienia i zmniejszenie tempa spadku nowych zamówień dają jednak pewną nadzieję na stabilizację. Eksport, zwłaszcza do Niemiec, pozostaje wyzwaniem, ale słabnąca presja cenowa może wspierać ożywienie w najbliższych miesiącach.

W kolejnym tygodniu najważniejsze będą piątkowe dane z amerykańskiego rynku pracy, które mogą wpłynąć na decyzję Fed w sprawie stóp procentowych na posiedzeniu pod koniec stycznia.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	81 445	2,0%
WIG20	2 238	1,5%
mWIG40	6 310	3,0%
sWIG80	24 123	3,0%
DAX Index	19 906	-0,4%
S&P 500	5 942	-0,5%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,93%	3
Niemcy	2,42%	3
USA	4,60%	-3

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu „high yield”	373,715	0,1%
Indeks obligacji typu „investment grade”	306,295	-0,1%

Autor komentarza:

Konrad Wąsik, Młodszy 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.

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszy Santander może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem. Niektóre subfundusze mogą inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub NBP.

KOMENTARZ TYGODNIOWY

07.01.2025 r.



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.

2025 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

