

Ubiegły tydzień (20-26.07.2020) rozpoczął się od **wzrostu popytu na ryzykowne aktywa**. Inwestorzy pozytywnie zareagowali na **sukces rozmów na szczycie UE w sprawie unijnego budżetu** (1074 mld EUR) i funduszu odbudowy (750 mld EUR). **W drugiej części tygodnia nastroje jednak pogorszyły się**. Inwestorów **zaniepokoiły doniesienia o wzroście napięcia dyplomatycznego na linii USA-Chiny**, po tym jak pojawiły się nakazy zamknięcia najpierw chińskiego konsulatu w Houston, a kilka dni później amerykańskiego odpowiednika w Chengdu. **Pogorszyły się też dane o liczbie wniosków o zasiłek dla bezrobotnych w Stanach Zjednoczonych**, które wskazały na pierwszy od marca wzrost o ponad 1,4 mln osób. W skali tygodnia indeks S&P500 spadł o 0,3%, a Stoxx Europe 600 stracił 1,5%.

Na tym tle **lepiej wypadł polski rynek**. Indeks **WIG wzrósł** w skali tygodnia **o 1,2%** przy relatywnie lepszym zachowaniu **spółek o średniej i małej kapitalizacji** (indeksy mWIG40 i sWIG80 wzrosły o odpowiednio 1,5% i 3,9%) niż blue-chipów (WIG20 +0,8%). W Polsce poznaliśmy dane o **produkcji przemysłowej, która wzrosła w czerwcu o 0,5% r/r**, dużo powyżej oczekiwań. Z kolei **sprzedaż detaliczna spadła w czerwcu o zaledwie 1,3% r/r** w cenach stałych. W lipcu poprawiły się też wskaźniki koniunktury, co wspiera nadzieje na V-kształtne odbicie gospodarki. Spośród spółek warto zwrócić uwagę na **silne zachowanie akcji KGHM**, którym pomagają **rosnące ceny miedzi i srebra**.

Ceny **złota w ostatnim tygodniu przebiły poziom 1900 USD za uncję** po wzroście o 5%. **Drożało też srebro**, które znalazło się powyżej 20 USD za uncję. Metale szlachetne **zyskują dzięki luźnej polityce banków centralnych** oraz obawom co do tempa globalnego wzrostu gospodarczego. Notowaniom **sprzyja też słabnący dolar**. W ubiegłym tygodniu **do wzrostów dołączyła też ropa naftowa** (WTI +1,4%).

Na rynkach obligacji bez dużych zmian. **Amerykańskie dziesięciolatki obniżyły swoją rentowność** o 4 punkty bazowe (ceny wzrosły). Z kolei **w Polsce rentowność 10-latek wzrosła** z 1,31% do 1,35%.

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszu Santander FIO, Santander Prestiż SFIO oraz Santander PPK SFIO 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 Narodowy Bank Polski. Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. 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. Dane finansowe subfunduszy, opis czynników ryzyka oraz informacje na temat opłat związanych z uczestnictwem w subfunduszach znajdują się w prospektach informacyjnych oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na SantanderTFI.pl i u dystrybutorów funduszy Santander. Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Poznaniu, Pl. Władysława Andersa 5, 61-894 Poznań, zarejestrowane w Sądzie Rejonowym Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000001132, NIP 778 13 14 701, kapitał zakładowy 13.500.000,00 PLN (wpłacony w całości). 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.



Tel. 61 885 19 19



Infolinia 801 123 801



SantanderTFI.pl
tfi@santander.pl