

W ubiegłym tygodniu (12-18.10.2020 r.) **globalne indeksy akcyjne nie pozwoliły dużo zarobić inwestorom**. Indeks S&P 500 zakończył tydzień zaledwie 0,2% wyżej niż w ubiegłym tygodniu, nieco lepiej poradził sobie indeks spółek technologicznych Nasdaq 100, który zakończył tydzień wyżej o 1% względem poprzedniego tygodnia. **Zyskiwały głównie spółki korzystające z tego, że wiele osób pozostaje w domach, a mobilność globalna jest ograniczona**. Ponad 13,5% zyskał Zoom Video Communications, twórca popularnej platformy do pracy zdalnej, duży zysk był również udziałem spółki Take-Two Interactive (+4%), która zajmuje się produkcją gier komputerowych. Na szerokim rynku spadały natomiast walory spółek związanych z internetowym wyszukiwaniem podróży – Booking (-8,3%), Expedia (-5,8%); traciły także akcje operatorów wycieczek – Carnival (-10,3%) i Royal Caribbean (-17,2%). W Europie, niemiecki indeks DAX stracił ponad 1%, najlepiej zachowywały się akcje spółki dostarczającej jedzenie na wynos – Delivery Hero – która zyskała ponad 4,9% w ujęciu tygodniowym. **Zwroty z indeksów obligacyjnych high-yield były zerowe**. Zarówno **indeks denominowany w EUR**, jak i **USD zakończył tydzień bez zysku**. Aktywa bezpieczne, tj. **obligacje krajów rozwiniętych zanotowały spadki rentowności** (ich ceny wzrosły). **Rentowności amerykańskich 10-latek spadły z 0,77% do 0,75%**, a **niemiecki Bund zakończył tydzień 10 pkt. bazowych wyżej**, na poziomie -0,62%. Z wydarzeń makroekonomicznych na uwagę zasługiwała **publikacja danych o sprzedaży detalicznej w USA** za wrzesień, **wzrosły one powyżej oczekiwań** (o 1,9% m/m i 5,4% r/r). **Z Chin napłynęły lepsze od oczekiwań dane o produkcji przemysłowej i sprzedaży detalicznej** za wrzesień i trochę **gorsze o wzroście PKB** w Q3 (4,9% r/r vs. 5,5% oczekiwania).

W Polsce, indeks największych spółek **WIG20** w ujęciu tygodniowym **zanotował spadek o 2,6%**. Największym wydarzeniem zeszłego tygodnia na warszawskim parkiecie był **debiut Allegro**, który nie zawiódł inwestorów zapisanych na akcje w ofercie publicznej – **cena akcji Allegro** na koniec piątku (16.10.2020 r.) **wyniosła ponad 89% powyżej ceny ofertowej**. Całkiem nieźle radziło sobie także Dino Polska S.A., które zyskało w ubiegłym tygodniu ponad 11% oraz KGHM, który zyskał 5,3%. Reszta członków indeksu WIG20 zakończyła tydzień neutralnie lub na sporym minusie. **Najstabiliej** w ubiegłym tygodniu radziły sobie: **Lotos** (-10,7%), **PGE** (-10%) oraz **Alior Bank** (-9,4%). Podobnie słabo radziła sobie reszta banków oraz innych spółek energetycznych i wydobywczych. Na nastroje z pewnością negatywnie wpływały raporty o coraz gorszej sytuacji epidemicznej w Polsce.

Na poziomie makroekonomicznym w Polsce - w zeszłym tygodniu finalny **odczyt inflacji CPI za wrzesień był zgodny z oczekiwaniami i wyniósł 3,2% r/r**. **Powyżej oczekiwań była natomiast inflacja bazowa** (po wyłączeniu cen żywności i energii), która **wzrosła o 4,3% r/r** odzwierciedlając głównie wyższe ceny łączności oraz usług komunalnych. Dobre dane pojawiły się również na froncie równowagi zewnętrznej gospodarki. Już 12 miesięcy z rzędu **polska gospodarka notuje nadwyżkę na rachunkach obrotów bieżących**, co ogranicza zapotrzebowanie na kapitał zagraniczny. 12-miesięczna suma nadwyżki wynosi już ponad **3,0% PKB**. Pomimo pozytywnych danych na temat bilansu płatniczego **złoty tracił do euro i dolara amerykańskiego**. W ujęciu tygodnia za euro i dolara należało płacić o odpowiednio 7 i 11 groszy więcej niż tydzień temu (kurs EUR-PLN na dzień 16.10.2020: 4,54, kurs USD-PLN na dzień 16.10.2020: 3,88).

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i 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 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