

Po bardzo udanym dla inwestorów pierwszym tygodniu nowego roku, drugi (11-17.01.2021 r.) przyniósł **korektę na większości rozwiniętych rynków akcji**.

Za oceanem indeksy S&P500 i NASDAQ spadły odpowiednio o 1,5% i 2,3% w ujęciu tygodnia. W Europie DAX spadł o 1,9% a CAC40 o 1,7%. Rynek polskich akcji zachował się tu zbieżnie, co do kierunku. Indeks szerokiego rynku WIG spadł o 3,3% natomiast indeks największych spółek WIG20 o 4,2%.

Z globalnych wydarzeń zeszłego tygodnia, uwagę inwestorów przyciągała **sprawa impeachmentu odchodzącego prezydenta USA Donalda Trumpa**, który w zeszłym tygodniu dodał kolejne chińskie firmy, w tym Xiaomi i China National Offshore Oil Corporation, na listę firm współpracujących z chińskim wojskiem. Podsycając tym samym **niepewność co do dalszego kierunku konfliktu handlowego między Chinami a USA**. W tym samym czasie Prezydent elekt **Joe Biden ogłosił szczegóły proponowanego pakietu fiskalnego opiewającego na 1,9 bln USD**. Niewiadomą pozostaje jednak, jaka ilość zaproponowanych wydatków znajdzie poparcie w Kongresie. Także z „frontu” walki z pandemią napływały **negatywne informacje o powolnym tempie szczepień** i planach **wydużeń obowiązujących restrykcji**. Koniec tygodnia dodatkowo przyniósł informację o tymczasowym **zmniejszeniu dostaw szczepionki Pfizer BioNTech dla Unii Europejskiej** w związku z reorganizacją procesu produkcyjnego.

Ze sfery makroekonomicznej otrzymaliśmy odczyt PKB Niemiec za 2020 rok na poziomie -5% r/r, co było zbliżone do konsensusu rynkowego na poziomie -5,1%. Z USA mieliśmy dobry odczyt produkcji przemysłowej za grudzień na poziomie 1,6% m/m wobec oczekiwanych 0,4%. Gorzej od konsensusu rynkowego zachowała się natomiast w grudniu sprzedaż detaliczna w USA, -0,7% m/m wobec prognozy braku zmiany m/m.

Lokalnie uwagę przykuwano **posiedzeniu RPP**. Mimo wcześniejszych zapowiedzi o możliwości obniżki, **stopy procentowe pozostały bez zmian**. Sygnalizowano jednak możliwość dokonania obniżek w przypadku wystąpienia dalszych negatywnych skutków pandemii. Dodatkowo **NBP potwierdził, że może dalej interweniować na rynku walutowym** w celu wzmocnienia oddziaływania luźnej polityki pieniężnej.

Otrzymaliśmy także **dobre dane o obrotach handlowych za listopad dla Polski**, które wyniosły +1,725 mld EUR oraz finalny odczyt krajowego CPI za grudzień na poziomie 2,4% więc nieznacznie wyżej niż odczyt flash 2,3%. Potwierdziło to jednak, iż **inflacja znalazła się poniżej celu NBP**, który jest na poziomie 2,5%.

---

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 Santander.pl/TFI 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.

2021 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

