

W trakcie minionych dwóch tygodni (26.04 – 09.05) swoje wyniki za pierwszy kwartał 2021 opublikowało już większość amerykańskich i europejskich spółek. **Średni wzrost wyniku netto, jaki raportują zagraniczne spółki to blisko +50% r/r. Rezultat ten jest imponujący nawet biorąc pod uwagę fakt, że w ubiegłym roku wyniki były pod dużą presją związaną z wybuchem epidemii COVID-19.** Jednak inwestorzy często wykorzystywali wspomniane dobre dane do realizacji zysków, w związku z czym zagraniczne rynki akcji przyniosły tylko umiarkowane wzrosty w tym okresie (S&P 500 +1,25%, STOXX Europe 600 +1,34%).

**W zdecydowanie lepszej formie tym razem był polski rynek akcji z dużymi spółkami na czele (WIG +4,64%, WIG20 +5,57%).** Po dobrych wstępnych wynikach za 1 kwartał 2021 **pozytywnie wyróżniły się spółki z sektora handlu detalicznego:** kursy LPP oraz CCC poszybowały w górę odpowiednio o 21% i 16% w trakcie ostatnich 2 tygodni. Akcje KGHM urosły o blisko 10% dzięki wyraźnym wzrostom cen miedzi (+9,2% r/r).

**Wyższy od oczekiwań wstępny odczyt inflacji CPI w Polsce za miesiąc kwiecień (+4,3%) rozbudził oczekiwania inwestorów na wzrost stóp procentowych w przyszłości.** Taki scenariusz byłby korzystny dla akcjonariuszy polskich banków (WIG-Banki +9,2%).

**Powodów do zadowolenia nie mieli natomiast inwestorzy posiadający stałokuponowe obligacje skarbowe,** których rentowność w segmencie 10-letnich papierów wzrosła o 12 punktów bazowych. **RPP na ostatnim posiedzeniu stóp procentowych wprawdzie nie zmieniła, ale przekaz komunikatu i konferencji prasowej był już mniej gotębi.**

---

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.