

Ubiegły tydzień (31.05-06.06.2021) przyniósł **niewielką zmienność na rynkach**. Początek tygodnia był spokojny z uwagi na dzień wolny w USA i Wielkiej Brytanii. Z kolei w Polsce aktywność była dodatkowo obniżona przez czwartkowe święto. Podsumowując, **tydzień zakończył się niewielkimi wzrostami głównych indeksów akcyjnych**. Indeks S&P500 zwiększył swoją wartość o 0,6%, podczas gdy benchmark dla strefy euro Euro Stoxx 50 wzrósł o 0,5% w walucie lokalnej. Na tym tle **dobrze wypadł polski rynek**. Indeks szerokiego rynku WIG wzrósł w skali tygodnia o 1%. Najmocniej zachowywały się małe spółki mierzone indeksem sWIG80 (+1,5%).

Opublikowane w ostatnim tygodniu dane makroekonomiczne pokazywały wzrosty, co potwierdza scenariusz obserwowanego odbicia gospodarczego. W USA wartości indeksów ISM zarówno w przemyśle, jak i w usługach, **wzrosły mocniej od oczekiwań**. W piątek został także opublikowany ważny raport z amerykańskiego rynku pracy. **Liczba nowych etatów utworzonych w sektorze pozarolniczym w USA w maju była istotnie wyższa niż przed miesiącem** (559 tys. vs 278 tys. w kwietniu po rewizji), **ale nie sprostała oczekiwaniom rynku**, który zakładał zmianę na poziomie 660 tys. Z kolei **stopa bezrobocia spadła do 5,8%**. **Reakcja rynku na te dane była zauważalna: akcje wzrosły, rentowności obligacji spadły, a dolar osłabił się.**

W Polsce również poznaliśmy wartości kilku wskaźników gospodarczych za maj. **Inflacja według wstępnego odczytu zgodnie z oczekiwaniami wzrosła do 4,8% r/r**, osiągając najwyższy poziom od dekady. Z kolei indeks **PMI dla przemysłu ustanowił nowy rekord na poziomie 57,2 pkt.**, co jest odczytem powyżej rynkowego konsensusu i **potwierdza scenariusz przyspieszenia gospodarki**. Co więcej, **dynamika PKB w I kw. niespodziewanie została zrewidowana w górę do -0,9% r/r**, dzięki mocniejszym od oczekiwań inwestycjom. **Dane o PKB, rekordowy PMI i wysoka inflacja mogą skłonić RPP do szybszego rozpoczęcia procesu podwyżek stóp procentowych.**

Na rynku surowców warto zwrócić uwagę na **ceny ropy naftowej (WTI +5%)**, które **wzrosły pomimo spotkania OPEC+**, gdzie **zdecydowano o utrzymaniu polityki zwiększania wydobycia** od lipca o kolejne 840 tys. baryłek dziennie. Rynek zakłada, że zwiększenie podaży zostanie z nawiązką pokryte rosnącym popytem w związku z przyspieszającą odbudową gospodarek po pandemii.

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.