

Ubiegły tydzień (21-27.06.2021 r.) przyniósł **odrabianie strat** po mocnej wyprzedży większości klas aktywów spowodowanej reakcją na posiedzenie Rezerwy Federalnej, które zagrzało o podwyżkach stóp procentowych w otoczeniu wysokiej inflacji. **Odrabiały surowce, akcje**, a także **rosły rentowności obligacji** (ceny spadały). **Dolar** po bardzo mocnej deprecjacji względem euro w poprzednich tygodniach **odrabiał straty**. Zmienność na rynkach po silnym wystrzale powyżej 20 punktów w poprzednim tygodniu normalizowała się. W USA PMI dla usług wyszły znacząco poniżej oczekiwań – 64,8 pkt (prognoza 70 pkt), natomiast przemysłowe lekko powyżej oczekiwań – 62,6 pkt (prognoza 61,5 pkt). W strefie euro zarówno przemysłowy, jak i usługowy PMI wypadł lepiej od oczekiwań – dla usług: 58 pkt (prognoza 57,4 pkt), dla przemysłu: 63,1 pkt (prognoza 62,1 pkt). W Wielkiej Brytanii, tak jak w USA, managerowie widzą lepsze perspektywy w przemyśle, niż usługach.

W minionym tygodniu **lepiej wypadły indeksy akcyjne w USA**. **S&P 500** oraz **Nasdaq wzrosły** o 1,4%, **Niemiecki Dax**, po wyznaczeniu nowych historycznych szczytów w pierwszej połowie czerwca, zachował się znacznie gorzej – **spadł** o 0,4% w USD i prawie 0,8% w lokalnej walucie. **Nikkei** po bardzo silnej poniedziałkowej przecenie ponad 3% z lekką nawiązką **odrobił straty** i zakończył tydzień lekko na plusie w walucie lokalnej (-0,3% w USD).

W Polsce opublikowane zostały **dobrze dane z gospodarki za maj**. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 14% r/r, produkcja przemysłowa po zeszłym roku mocno odbiła się (wzrost o 30% r/r, ceny producentów +6,5% r/r). Produkcja budowlano-montażowa wzrosła o prawie 5%. W czwartek **KNF opublikował** stanowisko w sprawie **polityki dywidendowej dla banków**. Zaostrzył on kryteria dla banków posiadających kredyty frankowe, czego efektem może być wzmożone zawieranie ugód z klientami, którzy takie kredyty zawarli.

Miniony tydzień w Polsce zakończyliśmy na solidnych plusach. WIG, jak i WIG20 wzrósł o ponad 3%. **Najlepiej zachowały się średnie i duże spółki**. mWIG 40 wzrósł o 3,5%, podczas gdy sWIG80 wzrósł o 1,7%. **Polska złotówka umacniała się** względem amerykańskiego dolara i euro. **Rentowności 10-latek lekko rosły** i na koniec tygodnia i wyniosły 1,81%.

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.

