

W ostatnim tygodniu (2–8.08.2021) rynek dyskontował napływające dane gospodarcze dotyczące m.in. zatrudnienia w sektorze prywatnym, w Stanach Zjednoczonych, które wg raportu ADP wzrosło w lipcu o 330 tys. miejsc pracy, podczas gdy konsensus rynkowy zakładał wzrost o 690 tys. W tym kontekście aktualne pozostają obawy o spowolnienie wzrostu gospodarczego, wspierane przez utrzymującą się wysoką inflację i możliwość podwyżki stóp procentowych w przyszłości. **Wiceprzewodniczący Fed Richard Clarida zapowiedział w minionym tygodniu prawdopodobieństwo podwyżek stóp procentowych w USA od 2023 r.**

Kolejnym czynnikiem rzucającym cień na wzrost gospodarczy i ceny wybranych aktywów jest wzrost zachorowań na tzw. wariant delta koronawirusa. Pomimo dowodów, że szczepienia istotnie zmniejszają ryzyko hospitalizacji i śmierci, zdaniem ekspertów wciąż nie udało się uzyskać wymaganego poziomu zaszczepienia populacji, co powoduje wprowadzanie nowych ograniczeń (w Polsce liczba osób w pełni zaszczepionych przeciw COVID-19 przekroczyła 17,8 mln). W zeszłym tygodniu **Burmistrz Nowego Jorku ogłosił, że z wielu placówek w mieście, w tym restauracji, siłowni i teatrów, korzystać będą mogli tylko zaszczepieni. Część firm już teraz podejmuje decyzje o opóźnieniu terminu powrotu do pracy w biurach** – np. Amazon dotychczas planujący powrót do biur po wakacjach przesunął ten termin na początek 2022 r.

Coraz więcej spółek raportuje wyniki za drugi kwartał. Na rynku amerykańskim już ponad 440 przedsiębiorstw z indeksu S&P 500 opublikowało raporty, w tym aż 83% z nich pobiło oczekiwania analityków w zakresie przychodów, a 85% z nich zaprezentowało zyski lepsze od rynkowych prognoz. **Optymizm inwestorów przeważył, a indeks S&P 500 po raz kolejny ustanowił poziom najwyższy w historii swoich notowań i zakończył tydzień wzrostem o 0,9%. Zyskiwały również notowania pozostałych indeksów akcyjnych**, gdzie Nasdaq Composite wzrósł w ciągu ostatniego tygodnia o 1,1%, DAX umocnił się o 1,4%, a Nikkei 225 zwiększył swoją wartość o 2,0%.

Na krajowym rynku akcyjnym również dominowały wzrosty – indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o 1,1% i zakończył tydzień na poziomie najwyższym w swojej historii. Indeks WIG20 umocnił się o 0,9%, indeks mWIG40 o 1,6%, a indeks sWIG80 o 1,1%. Spośród największych spółek najlepiej poradziły sobie akcje banku Pekao, które wzrosły w ubiegłym tygodniu o 5,7% wspierane dobrymi wynikami za ostatni kwartał. Na drugim biegunie znaleźli się akcjonariusze CD Projekt, akcje producenta gier spadły o 5,7%, do czego niewątpliwie przyczyniło się pogorszenie globalnego sentymentu inwestorów do sektora gier.

Notowania surowców w minionym tygodniu w większości znajdowały się **w odwrócie**. Miedź potaniała o 3,0%, złoto o 2,7%, a srebro o 4,8%. Notowania ropy naftowej typu Brent spadły o 6,2%.

Na rynku **instrumentów dłużnych** mieliśmy do czynienia ze **wzrostem rentowności** i w konsekwencji ze **spadkiem cen obligacji**. Rentowność 10-letnich obligacji Polski wzrosła o 6 punktów bazowych do poziomu 1,761%, a rentowność 10-letnich obligacji emitowanych przez rząd Stanów Zjednoczonych wzrosła o 7 punktów bazowych do poziomu 1,300%.

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, kluczowych informacjach dla inwestorów oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na Santander.pl/TFI/dokumenty i u dystrybutorów funduszy Santander. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4). 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.

