

KOMENTARZ TYGODNIOWY

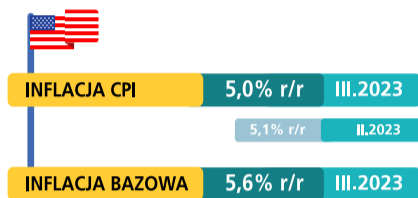
17.04.2023

Santander
Fundusze Inwestycyjne



W ubiegłym tygodniu, krótszym na niektórych rynkach z racji świąt wielkanocnych, oczy inwestorów zwrócone były przede wszystkim na odczyty dotyczące inflacji w USA za marzec. Najbardziej popularna miara zmian cen – CPI, wyniosła 5,0% r/r.

Był to odczyt o jeden pkt. proc. niższy niż w lutym. Jednocześnie odczyt inflacji bazowej, tj. oczyszczonej o kategorii produktów szczególnie zmiennych jak energia czy żywność, wyniósł w marcu 5,6% r/r. Była to dynamika nieznacznie wyższa od raportowanej za poprzedni miesiąc. Wskazuje to na podobną ścieżkę zachowania się inflacji globalnie – opadanie inflacji podażowej w związku ze spadkiem cen surowców i energii oraz "uporczywość" inflacji popytowej w dużej mierze związanej z cenami usług. Stawia to Fed przed nietatwymi dalszymi decyzjami dotyczącymi polityki monetarnej i skazuje rynki na podwyższoną zmienność, z kierunkiem zależnym od napływających kolejnych danych i przeważającej w danym momencie narracji.



Lokalnie pozytywnie zaskoczyły dane dotyczące polskiego bilansu płatniczego za luty. Polska odnotowała 2,6 mld EUR nadwyżki na rachunku bieżącym tj. taką nadwyżkę wygenerowała polska gospodarka w rozliczeniu z zagranicą. Jednocześnie samo handlowe, czyli różnica między eksportem towarów i usług z Polski, a importem do Polski, wygenerowało 2,2 mld EUR nadwyżki. Na tak dobre dane, zgodnie z opisem NBP, wpływ miał spadek cen importowanych surowców i dóbr, a także spadek importu żywności, przy jednoczesnym wzroście eksportu części samochodowych, akumulatorów litowo-jonowych i samochodów wytwarzanych na terenie naszego kraju. **W ślad za dobrymi danymi z polskiej gospodarki, umacniała się nasza waluta. Polski złoty zyskiwał zarówno do dolara, jak i euro.**

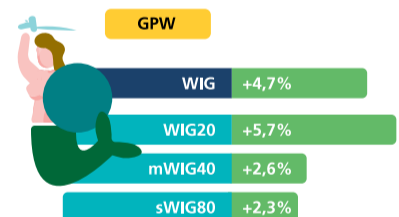


NADWYŻKA NA RACHUNKU BIEŻĄCYM 2,6 MLD EURO

NADWYŻKA SALDA HANDLOWEGO 2,2 MLD EURO



Za oceanem rozpoczął się sezon wynikowy, który z przytupem zapoczątkowały największe banki. Citigroup, JP Morgan oraz Wells Fargo & Co istotnie pobity oczekiwania rynkowe co do rezultatów za I kwartał, poprawiając tym samym nastroje inwestorów akcyjnych.



Autorem komentarza jest Maciej Budek, Analityk w Santander TFI

Tel. (+48) 22 431 52 25

Infolinia 801 123 801

Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa. Materiał 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 NBP. Korzyściom wynikającym z inwestowania w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka. Opis czynników ryzyka, dane finansowe oraz informacje na temat opłat znajdują się w prospektach informacyjnych, dokumentach zawierających kluczowe informacje 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). Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego, a przyszłe wyniki podlegają opodatkowaniu, które zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora i które może ulec zmianie w przyszłości. 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. Inwestując w fundusze inwestycyjne uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tych funduszy, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego funduszu. 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.

2023 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.