

W minionym tygodniu (1-7 listopada) uwaga inwestorów zwrócona była w kierunku **środkowego wystąpienia Fed**. Zgodnie z oczekiwaniami **ogłoszony został tapering**, czyli redukcja skupu aktywów przez bank centralny. Przyczyną tej decyzji było **widoczne ożywienie gospodarcze** oraz znacząca **poprawa sytuacji związanej z zatrudnieniem w USA**, czego dowodem były odczyty raportu ADP (nowe miejsca pracy w sektorze prywatnym poza rolnictwem) powyżej oczekiwań: +571 tysięcy (prognoza: +400 tysięcy) oraz spadek stopy bezrobocia do 4,6% z 4,8% (prognoza: 4,7%). **Nie zapadła decyzja co do podwyżek stóp procentowych**. Poznaliśmy też **odczyt ISM z sektora usługowego** za październik, który **okazał się dużo lepszy od oczekiwań**. Wydarzeniem dnia w piątek było **przegłosowanie pakietu infrastrukturalnego** prezydenta Bidena oraz ogłoszenie wyników badań nad skutecznością **pigułki na COVID-19** od Pfizer.

W konsekwencji wystąpienia Fed nastąpił **spadek rentowności obligacji w USA** poniżej 1,5% oraz nowe **historyczne szczyty indeksów akcji S&P500 i Nasdaq**. S&P500 wzrósł o 2%, Nasdaq aż o 3%. W ujęciu dolarowym europejski index Eurostoxx wzrósł o 1,9%, a Dax o 1,6%. W Japonii indeks spadł o 0,5%.

W Polsce **RPP ogłosiła wyższe od oczekiwań podniesienie stóp procentowych**. Stopa referencyjna wzrosła o 75 bps w stosunku do oczekiwanych 50 bps. Inflacja, która jeszcze kilka tygodni temu nie była problemem według szefa NBP, nagle stała się argumentem nr 1 do szybkiego zacieśniania polityki monetarnej.

Miniony tydzień **na giełdzie** w Polsce **zakończyliśmy na plusach**. WIG wzrósł o 1,4%, WIG20 o 1,7%, SWIG80 o 1,4%, zaś MWIG40 aż o 2,6%. **Polski złoty**, pomimo podwyżek stóp procentowych, **ostabiał się względem amerykańskiego dolara i euro**. Rentowności 10-latek wystrzeliły pod 3%, by na koniec tygodnia zamknąć się na poziomie 2,8%.

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.