

KOMENTARZ TYGODNIOWY

23.10.2023 r.

Ostatni tydzień (16-22.10.2023) przyniósł spadki na rynkach akcyjnych. Najważniejsze indeksy zarówno w USA, jak i w Europie, zakończyły go z ujemną stopą zwrotu. Lepszy bilans w Polsce to efekt mocnego początku tygodnia w reakcji na wynik wyborów parlamentarnych. W kolejnych dniach widoczny był jednak spadek optymizmu. Na bazowych rynkach długu rentowności obligacji skarbowych wzrosły (ceny spadły). Analogiczna presja na ceny była widoczna na rynku obligacji korporacyjnych. Nastroje inwestorów pogorszył też wzrost ryzyka geopolitycznego związany z sytuacją na Bliskim Wschodzie.

W ostatnim tygodniu opublikowano kilka dobrych danych z amerykańskiej gospodarki. Odczyty dotyczące dynamiki sprzedaży detalicznej i produkcji przemysłowej we wrześniu zaskoczyły pozytywnie. Co więcej, rynek pracy wciąż utrzymuje się w dobrej kondycji. Ostatni tygodniowy odczyt liczby wniosków o zasiłek dla bezrobotnych był po raz kolejny niższy od oczekiwań. Prezes Fed Jerome Powell w publicznym wystąpieniu podkreślił, że amerykańska gospodarka jest mocna, co może stanowić ryzyko dla kontynuacji dezinflacji.

Opublikowane w Polsce dane potwierdzają pojawienie się oznak odbicia w zakresie aktywności ekonomicznej. Pozytywne sygnały widać w sprzedaży detalicznej, która w ujęciu realnym spadła we wrześniu o zaledwie 0,3% r/r w porównaniu do sierpniowej dynamiki na poziomie -2,7%. Z kolei produkcja przemysłowa ustabilizowała się z odczytem na poziomie -3,1% r/r. Co więcej, inflacja bazowa wyhamowała we wrześniu do 8,4% r/r z 10,0% r/r w sierpniu, poniżej oczekiwań rynku.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	68 361	1,9%
WIG20	2 029	2,8%
mWIG40	5 045	-0,1%
sWIG80	20 689	0,1%
DAX Index	14 798	-2,6%
S&P 500	4 224	-2,4%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,95%	12
Niemcy	2,89%	15
USA	4,92%	30

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu "high yield"	322,0	-0,9%
Indeks obligacji typu "investment grade"	276,7	-0,6%

Autorką komentarza jest Edyta Kucharczyk, CFA
Starszy analityk w Santander TFI

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

KOMENTARZ TYGODNIOWY

23.10.2023 r.

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.

