

KOMENTARZ TYGODNIOWY

24.02.2025 r.



Handel na rynkach finansowych w ubiegłym tygodniu (17-23.02.2025) odbywał się przy niskiej zmienności, z wyjątkiem ostatniego dnia, kiedy rynki istotnie negatywnie zareagowały na odczyt PMI w usługach w USA, który spadł poniżej poziomu 50 punktów, sygnalizując spowolnienie w tym sektorze. Poza tą negatywną informacją, inwestorzy pozytywnie reagowali na wydarzenia geopolityczne. Z entuzjazmem podchodzili do działań zmierzających do zakończenia wojny na Ukrainie, czego dowodem była po raz kolejny siła polskich akcji na tle innych rynków na świecie. Na rynku długu, z uwagi na zapowiedziane przez Donalda Trumpa nowe cła na towary, ceny obligacji pozostawały pod presją przez większą część tygodnia za wyjątkiem amerykańskiego długu.

W USA, oprócz danych wyprzedzających z sektora usługowego, inwestorzy poznali dane z przemysłu, które poprawiły się w porównaniu do poprzedniego miesiąca. Dodatkowo, opublikowane "minutki" z posiedzenia Fed zostały przez rynki przyjęte bez większych emocji. Finalnie, głównie za sprawą piątkowego odczytu, indeksy akcyjne zamknęły tydzień na minusie, a rentowności 10-letnich obligacji lekko spadły (ceny wzrosły).

W Europie rynki finansowe zachowywały się podobnie jak te amerykańskie. Rentowności obligacji rosły w pierwszych dniach tygodnia (ceny spadały), by na koniec tygodnia oddać cały ten ruch. Rynki akcyjne pozostawały pod presją przez cały tydzień i zamknęły się na minusach. Publikowane dane makroekonomiczne miały mieszany wydźwięk i nie zmieniły znacząco obrazu kondycji europejskiej gospodarki. Słabiej od oczekiwań wypadły PMI z usług w strefie euro, podczas gdy dane z przemysłu były lepsze.

W Polsce rynki akcyjne kontynuowały wzrosty z poprzednich tygodni, pod wpływem optymizmu płynącego z negocjacji USA-Rosja dotyczących wojny na Ukrainie. Na rynku długu rentowności rosły przez cały tydzień (ceny spadały). Z danych makroekonomicznych poznaliśmy informacje z rynku pracy (płace i zatrudnienie), które okazały się gorsze od oczekiwań inwestorów. Dane dotyczące produkcji przemysłowej oraz indeks cen producentów nie przyniosły przełomu ani zaskoczeń.

W nadchodzącym tygodniu, szczególnie w Europie, rynki będą koncentrować się na wynikach wyborów w Niemczech. Globalnie inwestorzy będą oczekiwać kolejnych informacji na temat rozmów pokojowych dotyczących Ukrainy. Wśród ważnych danych makroekonomicznych szczególne znaczenie będą miały wskaźniki inflacji ze strefy euro. W USA poznamy dane z rynku pracy, rynku nieruchomości oraz PKB za IV kwartał 2024 roku. Ważnym wydarzeniem, w szczególności dla indeksów akcyjnych będą wyniki Nvidii.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	93 117	1,4%
WIG20	2 618	1,6%
mWIG40	6 887	1,0%
sWIG80	25 677	0,8%
DAX Index	22 288	-1,0%
S&P 500	6 013	-1,7%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,89%	14
Niemcy	2,47%	4
USA	4,40%	-5

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu „high yield”	378,9	0,1%
Indeks obligacji typu „investment grade”	309,5	0,0%

Autor komentarza:

Filip Klijewicz, Analityk w Santander TFI

KOMENTARZ TYGODNIOWY

24.02.2025 r.



Materiał jest prezentowany w celach marketingowych, nie stanowi umowy ani nie jest dokumentem informacyjnym wymagany na mocy przepisów prawa. Materiał nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszy Santander może charakteryzować się dużą zmiennością, która wynika ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem. 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.

2025 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo „płomień” są zarejestrowanymi znakami towarowymi.

