

REPOLONIZACJA GOSPODARKI



W minionym tygodniu (14-20.04.2025) rynki akcji w Europie sprezentowały inwestorom solidne wzrosty. Jednym z najsilniejszych indeksów pozostawał polski WIG20. I to mimo zamieszania, jakie wywołały słowa premiera Donalda Tuska, który wskazał na potrzebę repolonizacji polskiej gospodarki i zaznaczył że spółki Skarbu Państwa, także te giełdowe, niekoniecznie muszą skupiać się na maksymalizowaniu zysków. Stwierdził, że zwłaszcza na spółkach energetycznych ciąży wyższy cel, jakim jest zapewnienie bezpieczeństwa energetycznego obywatelom.

Wypowiedź ta wprowadziła niemałe zamieszanie wśród inwestorów, jednak **finalnie WIG energia zakończył tydzień na plusach.** Głównym motorem wzrostów na polskim parkiecie były jednak banki. WIG Banki wzrósł o niemal o 7%.

GPW

mWIG40	+4,5%
WIG20	+4,5%
WIG	+4,4%
sWIG80	+3,7%



WIG-BANKI +7%



Na podium, ze wzrostem ponad 4% w ujęci u tygodnia znalazł się niemiecki DAX, mimo niewspierających informacji o nastrojach gospodarczych u naszych sąsiadów. Wskaźnik ZEW spadł do -14pkt w kwietniu, znacznie poniżej oczekiwań.

Znacznie mniej powodów do satysfakcji mieli inwestorzy na amerykańskich parkietach akcyjnych.

Zarówno indeks S&P500 jak i Nasdaq kończyły tydzień spadkami. Tydzień minął bez nowych informacji na temat ceł, jednak prezydent Donald Trump publicznie wyraził swoje niezadowolenie co do poczynąń prezesa Fed, wskazując że w jego opinii ma narzędzia by zakończyć jego kadencję przed terminem.

-1,5% S&P 500

W tym otoczeniu obligacje rynków bazowych zgodnie zyskiwały (rentowności spadały), a polskie dziesięciolatki podążały za nimi. Zyskiwały także indeksy obligacji korporacyjnych, zarówno typu „investment grade” jak i wysokodochodowych.



10-LETNIE OBLIGACJE SKARBOWE

-3 PB	5,21%
-10 PB	2,47%
-17 PB	4,33%



Z danych makroekonomicznych, uwagę zwracała lepsza niż oczekiwania produkcja przemysłowa z strefy euro za luty i ujemna dynamika produkcji przemysłowej w USA za marzec. Pozytywnie zaskoczyła natomiast sprzedaż detaliczna w USA w marcu. Jasnym punktem były tu zakupy samochodów, co można wiązać z chęcią uprzedzenia zapowiedzianych ceł przez amerykańskich konsumentów.

Wisienką na torcie tygodnia, było posiedzenie ECB, na którym postanowiono o kolejnej obniżce stóp procentowych o 25 pkt. bazowych. Decyzja ta była jednomyślna mimo niepewności jaka płynie z obecnych zawirowań w handlu międzynarodowym.



STOPY PROCENTOWE -25 BPS



W bieżący tygodniu, globalnie inwestorzy bacznie będą przyglądać się wskaźnikom PMI dla przemysłu zarówno dla Europy jak i USA. Lokalnie natomiast poznamy dane z polskiego rynku pracy oraz informacje o sytuacji w produkcji i przemyśle w marcu.

Autor komentarza: Maciej Budek, Starszy 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 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.