

KOMENTARZ TYGODNIOWY

28.04.2025 r.



W ubiegłym tygodniu (21-27.04.2025) rynki kontynuowały odbicie, ze szczególnym naciskiem na amerykańskie aktywa. Liderem wzrostów była grupa Magnificent 7, która zyskała 9,7% w ciągu zaledwie trzech dni. Optymizm na rynkach wspierają także sygnały deeskalacji wojny handlowej, a właściwie brak dalszego zaostrzania stawek celnych. Na rynku obligacji, rentowności spadły (co przełożyło się na wzrost cen obligacji), po gołębich komentarzach z Fed, które sugerują możliwość obniżek stóp procentowych, jeśli sytuacja na rynku pracy będzie się pogarszała.

W Europie nastroje również poprawiły się dzięki lepszym danym makroekonomicznym. Niemiecki indeks Ifo niespodziewanie wzrósł w kwietniu, osiągając najwyższy poziom od 9 miesięcy. Rynek długu w Europie zanotował spadki rentowności (wzrost cen), a dodatkowe wsparcie dały sygnały z EBC, które sugerują możliwość bardziej zdecydowanych cięć stóp procentowych. Wzrosły także wyceny obligacji korporacyjnych.

Marcowe dane makroekonomiczne dotyczące polskiej gospodarki rozczarowały, co skierowało uwagę inwestorów na politykę pieniężną. Prezes NBP, Adam Glapiński, zasugerował możliwość obniżek stóp procentowych w najbliższej przyszłości. Choć inflacja wciąż utrzymuje się na podwyższonym poziomie, perspektywy jej dalszego spadku mogą otworzyć drogę do obniżek. Najbliższy moment, w którym mogłoby to nastąpić, to maj.

W nadchodzącym tygodniu rynki skupią się na wynikach największych spółek technologicznych, a także na kluczowych danych makroekonomicznych, w tym raporcie z amerykańskiego rynku pracy oraz danych inflacyjnych ze strefy euro.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	100 157	5,2%
WIG20	2 794	5,7%
mWIG40	7 607	4,7%
sWIG80	27 511	1,7%
DAX Index	22 242	4,9%
S&P 500	5 525	4,6%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,26%	4
Niemcy	2,47%	0
USA	4,24%	-9

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu „high yield”	377,094	1,0%
Indeks obligacji typu „investment grade”	310,574	0,3%

Autor komentarza:

Konrad Wąsik, Młodszy Analityk w Santander TFI

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.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl

KOMENTARZ TYGODNIOWY

28.04.2025 r.



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 www.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.

