

KOMENTARZ TYGODNIOWY

02.06.2025 r.



W minionym tygodniu (26.05–01.06.2025) rynki finansowe miały się między niepewnością co do polityki handlowej USA a mieszanymi danymi makroekonomicznymi. S&P 500 wzrósł o 1,9% dzięki wtorkowemu odbiciu (2,1%) po ogłoszeniu opóźnienia wprowadzenia 50-procentowych taryf na produkty z UE. Reszta tygodnia przyniosła jednak konsolidację, gdy inwestorzy próbowali ocenić skutki decyzji sądu USA, który w środę częściowo zablokował nowe taryfy — jednak tylko na moment, bo Sąd Apelacyjny tymczasowo utrzymał je w mocy. Rentowność 10-letnich obligacji USA spadła (ceny wzrosły) w tygodniu o 11 pb do 4,4%, w reakcji na wzrost awersji do ryzyka i słabsze dane gospodarcze.

W Europie nastroje były lepsze — indeks STOXX 600 zyskał 0,7%, a DAX ustanowił nowy rekord wszech czasów dzięki częściowemu wyciszeniu obaw o taryfy. Rentowność 10-letnich bundów spadła (ceny wzrosły) o 7 pb do 2,5%. Dane inflacyjne z największych gospodarek strefy euro były na tyle pozytywne, że inwestorzy w pełni wycenili obniżkę stóp EBC o 25 pb na najbliższym posiedzeniu.

W Polsce inflacja CPI spadła w maju do 4,1% r/r z 4,3% w kwietniu, głównie dzięki spadkowi cen paliw. Inflacja bazowa pozostała stabilna na poziomie 3,4% r/r, a ceny w ujęciu miesięcznym obniżyły się o 0,2%. Dane te potwierdzają stopniowe wygasanie presji cenowej i sygnalizują możliwe zbliżenie CPI do celu NBP w lipcu.

W centrum uwagi w tym tygodniu znajdzie się posiedzenie EBC w czwartek, dane z amerykańskiego rynku pracy w piątek oraz rozmowy pokojowe między Ukrainą a Rosją, które mają rozpocząć się w poniedziałek w Stambule.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	101 476	1,6%
WIG20	2 772	2,0%
mWIG40	7 761	0,1%
sWIG80	28 553	1,0%
DAX Index	23 997	1,6%
S&P 500	5 912	1,9%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,35%	-18
Niemcy	2,50%	-7
USA	4,40%	-11

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu „high yield”	381,994	0,5%
Indeks obligacji typu „investment grade”	311,809	0,4%

Autor komentarza:
Konrad Wąsik, Młodszy Analityk w Santander TFI

KOMENTARZ TYGODNIOWY

02.06.2025 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 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.

