

KOMENTARZ TYGODNIOWY 10.02.2025 r.

W ubiegłym tygodniu (03-09.02.2025) główne indeksy na zachodnich parkietach poruszały się w trendzie bocznym w oczekiwaniu na kolejne informacje płynące z Białego Domu. Tydzień rozpoczął się od zawieszania na miesiąc wprowadzenia na Meksyk i Kanadę zapowiedzianych ceł. Jednocześnie odpowiedź Chin na nałożone na nie cła, była bardziej wyważona niż podczas poprzedniej kadencji Donalda Trumpa, sugerując że nie chcą zaostrzenia konfliktu gospodarczego między oboma krajami.

Kolejny tydzień in plus wyróżniał się polski rynek akcyjny. Uzasadnienia tej relatywnej siły polskich indeksów można upatrywać w spekulacjach nad rozmowami mającymi doprowadzić do zawieszenia broni za naszą wschodnią granicą.

Warto również odnotować **pierwsze tegoroczne IPO przeprowadzone na polskim parkiecie.** Spółka Diagnostyka z przytupem zadebiutowała na GPW rosnąc w pierwszym dniu notowania o niemal 24%.

Bazowe rynki długu, a wraz z nimi i polskie dziesięciolatki, odnotowały niewielkie wzrosty cen (spadki rentowności). W tym otoczeniu zyskiwały także indeksy obligacji korporacyjnych, zarówno wysokodochodowych, jak i „investment grade”.

Z danych makroekonomicznych, w Europie uwagę zwrócił odczyt nowych zamówień w przemyśle niemieckim za grudzień. Wzrost o 6,9% rozłożony na różne komponenty sektora wskazuje, że może być to początek odbicia w niemiecki przemyśle.

Z USA napłynęły aktualne dane z rynku pracy. I mimo, że były one nieco słabsze niż spodziewali się analitycy, to rewizja poprzednich miesięcy w górę i utrzymująca się niska stopa bezrobocia nie dają Fed argumentów by powrócić do obniżania stóp procentowych.

Lokalnie, Rada Polityki Pieniężnej po raz kolejny podjęła decyzję o utrzymaniu stóp procentowych bez zmian, co było zgodne z oczekiwaniami. Komunikat po posiedzeniu wskazywał na ryzyka płynące z potencjalnych zmian w polityce handlowej na świecie, a także efektu odmrożenia cen energii ostatnim kwartale tego roku.

W bieżącym tygodniu uwaga będzie skierowana na kolejne potencjalne wstrząsy dla światowej gospodarki płynące USA. Z danych gospodarczych natomiast poznamy dane o inflacji CPI w USA i Polsce. Na poniedziałek zapowiedziana jest także konferencja premiera Donalda Tuska w tematyce rozwoju i gospodarki, która ma zarysować priorytety i kierunki rozwoju naszego kraju w najbliższych latach.



KOMENTARZ TYGODNIOWY

10.02.2025 r.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	89 150	2,0%
WIG20	2 488	2,2%
mWIG40	6 706	1,5%
sWIG80	25 085	1,9%
DAX Index	21 787	0,3%
S&P 500	6 026	-0,2%

10-letnie obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,81%	-3
Niemcy	2,37%	-9
USA	4,50%	-4

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu „high yield”	377,204	0,4%
Indeks obligacji typu „investment grade”	309,355	0,3%

Autor komentarza:

Maciej Budek, 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.

Prezentowane wyniki (stopy zwrotu) dotyczą zmian wartości jednostek uczestnictwa funduszu Credit Agricole w podanych okresach, są danymi historycznymi i nie stanowią gwarancji uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszu Credit Agricole 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 prospekcie informacyjnym, dokumentach zawierających kluczowe informacje oraz tabeli opłat dostępnych w języku polskim na credit-agricole.pl i u dystrybutora funduszu Credit Agricole. Streszczenie praw inwestorów znajduje się w prospekcie informacyjnym (Rozdział III, pkt 4).

Fundusz nie gwarantuje 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.

