

KOMENTARZ TYGODNIOWY

21.10.2024 r.

Miniony tydzień (14-20.10.2024) był udany dla najważniejszych zachodnich indeksów akcyjnych.

W przededniu 37. rocznicy „czarnego poniedziałku”, amerykański indeks S&P500 zakończył wzrostem szósty tydzień z rzędu. Jest to najdłuższa seria wzrostowa tego indeksu w bieżącym roku.

Także amerykański indeks spółek technologicznych, Nasdaq zaliczył solidny wzrost, napędzany dobrymi wynikami kwartalnymi m.in. spółki Netflix, której akcje po publikacji wyników wzrosły w jeden dzień o 11%. Dobry sentyment dla sektora półprzewodników wykorzystywanych do rozwoju AI podtrzymały bardzo dobre wyniki spółki TSMC – twórcy urządzeń niezbędnych do produkcji półprzewodników. Na tej fali optymizmu akcje spółki Nvidia osiągnęły nowe szczyty.

Rentowności obligacji skarbowych rynków bazowych spadały (ceny rosły), a indeksy obligacji korporacyjnych zarówno typu „Investment grade”, jak i wysokodochodowych rosły w ujęciu tygodnia.

Optymizm nie udzielił się naszemu lokalnemu parkietowi. Polskie indeksy akcyjne podążyły w przeciwnym kierunku niż ich zachodnioeuropejscy i amerykańscy odpowiednicy, kończąc tydzień na solidnych minusach.

Rozczarowanie przyniósł także wyczekiwany debiut spółki Żabka na GPW. Walory, mimo dużej redukcji przy zapisach, zamknęły pierwszy dzień notowania na zero, by w kolejnym dniu zamknąć się poniżej ceny emisyjnej.

Słabość polskiego rynku wydaje się nie mieć jasnego uzasadnienia. Tropem może być obserwowane coraz większe przekonanie inwestorów giełdowych o zwycięstwie D. Trumpa w zbliżających się wyborach prezydenckich w USA, a co za tym idzie rosnące ryzyko dla krajów będących bliżej toczącej się wojny.

Równoległe malały obawy o eskalację konfliktu na linii Izrael-Iran, co przełożyło się na spadki cen ropy naftowej o ponad 8% w ujęciu tygodnia.

Z danych makroekonomicznych poznaliśmy produkcję przemysłową w strefie euro za sierpień, która wzrosła po raz pierwszy od marca bieżącego roku. W bieżącym tygodniu przypadało także posiedzenie ECB, na którym zgodnie z oczekiwaniami stopy procentowe zostały obniżone o 25 pb. sprowadzając stopę depozytową do poziomu 3,25%. Lokalnie poznaliśmy szybki szacunek wrześniowej inflacji CPI, która wzrosła do poziomu 4,9% wobec odczytu 4,3% w sierpniu.

W rozpoczynającym się tygodniu uwagę inwestorów przykuwać będą wstępne odczyty PMI z Europy i USA za październik.

Indeksy akcyjne	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
WIG	82 650	-1,0%
WIG20	2 303	-1,3%
mWIG40	6 156	-0,5%
sWIG80	24 163	0,8%
DAX Index	19 657	1,5%
S&P 500	5 865	0,9%

Obligacje skarbowe	Rentowność	Zmiana tygodniowa (pb)
Polska	5,57%	3
Niemcy	2,18%	-8
USA	4,08%	-2

Obligacje korporacyjne emitowane w euro	Wartość	Zmiana tygodniowa (%)
Indeks obligacji typu "high yield"	369,031	0,5%
Indeks obligacji typu "investment grade"	305,941	0,7%

Autorem komentarza jest Maciej Budek, 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.

KOMENTARZ TYGODNIOWY

21.10.2024 r.

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.



Tel. 22 431 52 25



Infolinia 801 123 801



Santander.pl/TFI
tfi@santander.pl