KOMENTARZ TYGODNIOWY
25.10.2021 r.

Ubiegły tydzień (18-24.10.2021) do udanych mogą zaliczyć inwestujący w akcje w USA. **Indeks S&P500 wzrósł o 1,6% a NASDAQ o 1,3% w ujęciu tygodniowym**. Dzięki wynikom spółek za trzeci kwartał, wśród których dotychczas aż 84% pobiło oczekiwania analityków, S&P500 ustanowił kolejny rekord, co odsunęło na jakiś czas obawy inwestorów dotyczące nadchodzącej normalizacji polityki pieniężnej. W Europie**, niemiecki indeks DAX i francuski CAC40 zakończyły tydzień na zbliżonych poziomach co tydzień wcześniej.** Na tym tle negatywnie wyróżniał się polski parkiet. **Indeks największych spółek WIG20 stracił 1,5% w ujęciu tygodniowym a indeks szerokiego rynku WIG - nieco ponad 1%.** Głównym powodem spadków były ujemne notowania czterech spółek z indeksu WIG20: CD Projekt (-2%), KGHM (-3,6%), JSW (-7,6%), Mercator (-30%).

Na rynku długu obserwowaliśmy dalszy **wzrost rentowności (spadek cen) obligacji skarbowych** większości krajów zachodnich. Pilnie obserwowane przez inwestorów **10-letnie amerykańskie obligacje skarbowe przez moment przebiły poziom 1,7% na rentowności, aby zamknąć tydzień na poziomie 1,64%** tj. 6 punktów bazowych wyżej, niż tydzień wcześniej. **Rentowność polskich dziesięciolatek wzrosła o 18 punktów bazowych, kończąc tydzień na poziomie 2,8%.**

Wśród danych makroekonomicznych opublikowanych w minionym tygodniu znalazły się odczyty dotyczące polskiej gospodarki. **Produkcja przemysłowa za wrzesień wzrosła o 8,8% r/r** wobec oczekiwań analityków na poziomie 8,2% r/r, potwierdzając pozytywne tendencje wzrostowe mimo obserwowanych problemów w globalnych łańcuchach dostaw. **Znacznie słabiej wypadł odczyt produkcji budowlano-montażowej, która wzrosła we wrześniu o 4,3% r/r wobec wzrostu o 10,2% r/r w sierpniu.** Konsensus rynkowy spodziewał się odczytu na poziomie 8,3%. **Ceny producentów (PPI) wzrosły o 10,2% r/r Dobra sytuacja na rynku pracy została potwierdzona wzrostem zatrudnienia w sektorze przedsiębiorstw we wrześniu o 0,6% r/r**, a dynamika wzrostu przeciętego wynagrodzenia wyniosła 8,7% r/r.

Poznaliśmy także **protokół z ostatniego posiedzenia RPP**, który jednak nie rozwiał niepewności co do możliwości i terminu kolejnych podwyżek stóp procentowych w Polsce.

Koniec tygodnia przyniósł **wstępne odczyty PMI ze strefy euro**. **W Niemczech** pozytywnie zaskoczył **silny odczyt indeksu dla przemysłu na poziomie 58,2** wobec oczekiwanych 56,9 pkt. **Słabszy natomiast był PMI dla usług z odczytem na poziomie 52,4 pkt** wobec oczekiwanych 55,1. Odwrotną sytuację wskazał **PMI dla Francji. Tam pozytywnie zaskoczył odczyt dla usług na poziomie 56,6 pkt** wobec oczekiwanych 55,2. Słabiej wypadł PMI dla przemysłu z odczytem 53,5 wobec oczekiwanych 54 pkt.

2021 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo ,,płomień" są zarejestrowanymi znakami towarowymi. Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszu Credit Agricole FIO 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 Narodowy Bank Polski.

Fundusz nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. 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.

Dane finansowe subfunduszy, opis czynników ryzyka oraz informacje na temat opłat związanych z uczestnictwem w subfunduszach znajdują się w prospekcie informacyjnym oraz tabeli opłat dostępnych w języku polskim na stronie credit-agricole.pl i u dystrybutora 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 powyższego dokumentu.

Tel. 22 431 52 25 | Infolinia 801 123 801 | Santander.pl/TFI tfi@santander.pl

2021 © Santander Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Wszelkie prawa zastrzeżone. Nazwa Santander i logo ,,płomień" są zarejestrowanymi znakami towarowymi