

Komentarz specjalny – koronawirus

Rynki poderwała w górę bezprecedensowa decyzja Rezerwy Federalnej w Stanach Zjednoczonych. Fed zapowiedział rozszerzenie, i tak już bogatego, programu wsparcia gospodarki i rynków finansowych. Nowy program na 2,3 biliony dolarów, oprócz wsparcia małych i średnich przedsiębiorstw, przewiduje również skupu obligacji samorządowych i korporacyjnych, w tym części instrumentów z segmentu High Yield (tzw. obligacje wysokodochodowe).

Stanowcza decyzja Fed doskonale wpisuje się szereg działań fiskalnych i monetarnych podjętych w ostatnich tygodniach przez rządy oraz banki centralne. **W tym świetle, ostatnie spadki na rynku obligacji korporacyjnych stanowią solidny punkt wsparcia dla stóp zwrotu z tej klasy aktywów w długim terminie.**

W temacie COVID-19 ze świata napływają mieszane wiadomości. Liczba zakażonych we Włoszech i Hiszpanii wzrosła po kilku dniach niższej dynamiki, w Wielkiej Brytanii i Belgii odnotowano rekordową liczbę zgonów, w USA nadal krytyczna sytuacja jest w regionie Nowego Jorku. Z drugiej strony **czynnikiem równoważącym negatywne informacje jest dyskusja w coraz większej liczbie krajów o działaniach na rzecz poluzowania zakazów prowadzenia działalności gospodarczej i ograniczenia swobód.** Wygląda na to, że także Biały Dom nadal konsultuje z epidemiologami możliwość wcześniejszego otwarcia niektórych obszarów kraju.

Inwestorzy zdają się wchodzić w weekend świąteczny w lepszych nastrojach, ale też część złych wiadomości jest już w cenach.

Zarówno polska waluta jak i polska giełda spokojnie przyjęły wczorajsze decyzje NBP i rządu. **Jak pisaliśmy wczoraj – obserwujemy presję na wzrost cen obligacji skarbowych (ich rentowności spadają), ale i na warszawskiej giełdzie widać powrót optymizmu. To także efekt wczorajszego ogłoszenia tarczy 2.0 i bezzwrotnych subwencji dla polskich przedsiębiorstw.**

Dziś rynek czeka także na spotkanie OPEC+, które rozpocznie się o godz. 16:00, oraz kolejne posiedzenie Eurogrupy startujące o godz. 17:00. **Jeśli spotkania te zamkną się ustaleniami i konkretnymi planowanymi działaniami – będzie to kolejny pozytywny sygnał dla inwestorów.**

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych.



Tel. 61 885 19 19



Infolinia 801 123 801



SantanderTFI.pl
tfi@santander.pl

Wartość aktywów netto niektórych subfunduszy funduszy Santander 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.

Fundusze nie gwarantują 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 prospektach informacyjnych oraz tabelach opłat dostępnych w języku polskim na stronie SantanderTFI.pl i u dystrybutorów funduszy.

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. 61 885 19 19



Infolinia 801 123 801



SantanderTFI.pl
tfi@santander.pl