

Komentarz specjalny – koronawirus

Dziś dzień giełdy rozpoczęły w dobrych nastrojach. Giełdy azjatyckie rozpoczęły tydzień od wzrostów, podobnie wygląda sytuacja w Europie i w Polsce.

To efekt znoszenia kolejnych ograniczeń (ostatnio takie informacje podała Australia, a Nowa Zelandia zadeklarowała, że pokonała wirusa), ale i kolejnych etapów wsparcia dla gospodarek (dla przykładu Bank Japonii zniósł ograniczenia skali skupu aktywów i wzmocnił swój program skupu obligacji korporacyjnych). Mówi się, że dziś lub w najbliższych dniach premier Wielkiej Brytanii, Boris Johnson, powróci do pracy, i także w tym kraju z powodu mającej liczby nowych zachorowań można spodziewać się luzowania ograniczeń. **Pozytywnie także odebrano pozostawienie przez S&P ratingu Włoch na poziomie BBB.**

W tym tygodniu rynki zapewne znów będą bazować na informacjach dotyczących ewentualnego wygasania pandemii, ale inwestorzy oczekują także na wyniki pięciu największych amerykańskich firm (Alphabet, Facebook, Microsoft, Amazon, Apple), których wyniki powinniśmy poznać w najbliższych dniach. Mają one duże znaczenie dla indeksu S&P500, ponieważ spółki te stanowią już 20% tego indeksu, a każdy ruch na amerykańskiej giełdzie ma z kolei duże znaczenie dla inwestorów na całym świecie.

W tym tygodniu również banki centralne będą ogłaszać swoje decyzje dotyczące stóp procentowych. Inwestorzy z pewnością potraktują zarówno decyzje, jak i komentarze Fed oraz Europejskiego Banku Centralnego jako wskazówki co do perspektyw gospodarczych w najbliższych tygodniach i miesiącach. Będzie to także wskazówka jak wielka będzie chęć i otwartość tych instytucji dla dalszego wspierania gospodarki.

W Polsce tymczasem w skutek pierwszej emisji tak zwanych "koronaobligacji" PFR uzyskał 16,3 mld zł na Tarczę Finansową (jak poinformował prezes Polskiego Funduszu Rozwoju, Paweł Borys). Nie jest to jednak wystarczające aby utrzymać wyniki polskiej giełdy na plusach, choć tak właśnie zaczął się dzień na warszawskim parkiecie. W momencie pisania tego komentarza waha się on w okolicy zera, ze wskazaniem na lekki minus.

Można powiedzieć, że choć rynki czekają na postęp w leczeniu, wynalezienie szczepionki, albo wygaśnięcie epidemii, to znajdujemy się w momencie, w którym brak złych wiadomości jest



Tel. 61 885 19 19



Infolinia 801 123 801



SantanderTFI.pl
tfi@santander.pl

wiadomością dobrą. A jeśli pojawiają się do tego informacje o luzowaniu obostrzeń lub wsparciu banków centralnych – w inwestorach (jak dziś) budzi się ostrożny optymizm.

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

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