

Komentarz specjalny – koronawirus

Na rynki powróciła lekka awersja do ryzyka.

Co prawda dobre wiadomości nadchodzą coraz częściej (Remdesivir firmy Gilead Sciences osiągnął pozytywne wyniki w leczeniu pacjentów z koronawirusem, w kilku krajach następuje zniesienie blokad i zapowiadana jest kontynuacja). **Jednocześnie jednak nastroje ochłodził nieco prezydent Trump sugerując, że wirus i pandemia to wina Chin**, a może nawet ich celowe działanie, co może sugerować perspektywę podniesienia lub wprowadzenia nowych taryf. Potencjalny konflikt trafił w moment w którym inwestorzy z nadzieją patrzyli w przyszłość i „powrót do normalności”, nie pomagając w zachowaniu optymizmu. Konflikt na linii USA-Chiny byłby kolejnym ciosem dla dość zmęczonej koronawirusem globalnej gospodarki. Jednocześnie nie można wykluczyć, że są to jedynie słowa i opinie, które niestety trafiły na gorsze dane makro oraz zbiegły się z faktem publikacji słabszych wyników przez między innymi Amazon.

W piątek poznaliśmy indeksy koniunktury dla głównych gospodarek z wyjątkiem Unii Europejskiej (te zostały opublikowane dziś rano). Nie są one optymistyczne i zaczynają odzwierciedlać obawy o stan gospodarek.

Wskaźnik PMI dla Polski w kwietniu spadł do 31,9 pkt, co oznacza, że jest najniższy od czasu rozpoczęcia badań w 1998 roku i niższy niż w strefie euro. **Nadzieją na zmianę tego trendu są kolejne poluzowania w obostrzeniach zarówno w Polsce jak i na świecie. Tym bardziej, że poprawę zanotowano w nastrojach inwestorów w eurolandzie.** Na maj - wskaźnik zaufania wyniósł -41,8 pkt. wobec -42,9 pkt. miesiąc wcześniej, jak podała grupa badawcza Sentix.

Wynika z tego, że obecne odwrócenie od ryzyka może być chwilowe. A każda nowa informacja o otwarciu gospodarek i postępach w pracach nad lekami i szczepionkami będzie znaczącym, pozytywnym impulsem.

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