

Komentarz tygodniowy

BZ WBK TFI S.A.

Najważniejszym wydarzeniem, które wpływa na stopy zwrotu na rynkach akcji i obligacji jest referendum w sprawie wyjścia Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej.

Jeszcze kilka miesięcy temu wydawało się, że przejdzie ono zupełnie bez echa, jako że zwolennicy pozostania w Unii stanowili zdecydowaną większość.

Ostatnie sondaże pokazały jednak przewagę zwolenników brexitu i rynek zaczął wyceniać negatywny scenariusz wyjścia. Stąd widoczna ostatnio słabość na rynkach akcji i obligacji. **Warto wspomnieć o rentowności 10 - letnich niemieckich obligacji, które po raz pierwszy w historii spadły poniżej zera.** Taki scenariusz wycenia w pewnej części efekt domina i rozpad Unii Europejskiej oraz strefy euro. Inwestorzy kupując długoterminne niemieckie papiery z ujemną rentownością liczą bowiem na zarobek na walucie w przypadku powrotu niemieckiej marki, która zapewne mocno umocniłaby się do euro.

Jak będzie, przekonamy się już w najbliższy czwartek 23 czerwca. **W naszym bazowym scenariuszu zakładamy, że Brytyjczycy opowiedzą się za pozostaniem w Sojuszu, co dałoby wyraźny impuls do wzrostów na rynkach w piątek.**

W przypadku zwycięstwa opcji na „wyjście”, będziemy mieć do czynienia z okresem przejściowym, w którym trzeba będzie ustalić, jak mają wyglądać nowe relacje Wielka Brytania – UE.

Długofalowe skutki tej decyzji mogłyby być negatywne dla trwałości Unii, bowiem niewykluczone że Wielka Brytania znalazłaby naśladowców wśród innych krajów. **Wynik przeciw Unii to dalsze spadki na rynkach akcji, obligacji, osłabianie się euro oraz walut rynków wschodzących.**

Słowniczek:

Brexit – wyjście Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej

Materiał jest prezentowany w celach informacyjnych i nie powinien być wyłączną podstawą podejmowania decyzji inwestycyjnych. Niniejszy dokument nie może być kopiowany, cytowany lub rozpowszechniany w jakikolwiek sposób bez uprzedniego pisemnego zezwolenia BZ WBK 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. Przed dokonaniem inwestycji w fundusz inwestycyjny Arka BZ WBK FIO należy zapoznać się z Prospektem Informacyjnym dostępnym na stronie www.arka.pl (w przypadku Arka Prestiż SFIO na stronie www.prestiz.arka.pl).