

Komentarz tygodniowy BZ WBK TFI S.A.

Po bardzo zacieklej i agresywnej kampanii, amerykańskie społeczeństwo zdecydowało, że 45. prezydentem Stanów Zjednoczonych zostanie Donald Trump. **Jeszcze przed ogłoszeniem ostatecznych wyników giełdy reagowały spadkami. Główne indeksy oraz notowania amerykańskiej waluty odzwierciedlały zaskoczenie inwestorów oraz obawy o wpływ polityki nowego prezydenta na globalną gospodarkę. W środę rano (9.11.2016), niemiecki DAX i francuski CAC40 traciły 3%.** Pierwsza reakcja w krajach rozwijających się była również negatywna. Obawy o wzrost protekcjonizmu sprawiły, że spadki dominowały w krajach, które mają silne relacje handlowe ze Stanami (głównie kraje azjatyckie i Meksyk). Zapowiedzi renegocjacji umowy NAFTA, które padły z ust kandydata partii republikańskiej w czasie kampanii spowodowały znaczną przecenę na obligacjach skarbowych Meksyku oraz ponad 10-procentową deprecjację peso.

Powybiorczy szok na giełdach nie trwał jednak długo. **Jeszcze w środę (9.11.2016) po południu, po uspokajającym przemówieniu prezydenta elekta giełdy zaczęły odrabiać. W kolejnych dniach na większości parkietów zagościły pokaźne wzrosty.** Inwestorzy zdali sobie sprawę, że w wielu obszarach Donald Trump prezentuje dużo bardziej prorynkowe poglądy niż jego kontrkandydatka (np. postuluje obniżenie podatku dla przedsiębiorstw).

W Polsce, trwający sezon publikacji wyników kwartalnych nie przyniósł specjalnych zaskoczeń i dane jakie podają spółki są raczej zgodne z konsensusem. Dużo większy wpływ na polską giełdę miała sytuacja za oceanem.

Pomimo poprawy nastrojów na giełdach, bardzo silna przecena dotknęła obligacje skarbowe. W USA doszło do gwałtownego wzrostu rentowności US Treasuries. Rynek prawdopodobnie dyskontuje wprowadzenie ekspansywnej polityki fiskalnej oraz pojawienie się presji na wzrost inflacji.

Podsumowanie

Rynki akcji:

Indeks S&P500 zyskał w ubiegłym tygodniu 4%, japoński Nikkei 3%, a niemiecki DAX 4%. W Polsce WIG oraz WIG20 zyskały po 2%.

Rynki obligacji:

Rentowność amerykańskich dziesięciolatek wzrosła z 1,8% do 2,2%. W ślad za rynkami bazowymi traciły także polskie obligacje. Rentowność krajowych dziesięciolatek wzrosła z 3,1% do 3,4%

Słowniczek:

Umowa NAFTA – (ang. North American Free Trade Agreement; Północnoamerykański Układ Wolnego Handlu lub Północnoamerykańska Strefa Wolnego Handlu) – umowa zawarta pomiędzy USA, Kanadą i Meksykiem, tworząca pomiędzy tymi państwami strefę wolnego handlu.

US Treasuries – obligacje emitowane przez Departament Skarbu Stanów Zjednoczonych.

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).