

Wszystko wskazuje na dolara



Michał Milewski

Zarządzający funduszami absolutnej stopy zwrotu oraz asset allocation w Union Investment TFI

- Zawieszenie broni w wojnie handlowej
- Ropa drożeje, Iran w tle
- Włochy nadal bez rządu, euro traci

W weekend ogłoszono zawieszenie broni w handlowej wojnie pomiędzy Chinami i USA. Wcześniej czy później można się było tego spodziewać, bo zapowiedź wojen celnych między mocarstwami nikomu nie przynosiła korzyści. Po serii gwałtownych komentarzy w ubiegłym miesiącu, politycy obu stron rozpoczęli próby normowania sytuacji. Póki co uzgodniono wstrzymanie stosowania nowych stawek celnych, choć, jak podkreślają obie strony, sporne kwestie nie są ostatecznie rozwiązane. To wystarczyło, by azjatyckie indeksy poszły w górę, a w ślad za nimi giełdy we Francji i w Londynie (Niemcy w poniedziałek mieli wolne). W górę poszedł także dolar umacniając się względem innych głównych walut.

Czymś, co naprawdę może niepokoić rynki, jest zerwanie przez Stany Zjednoczone porozumienia z Iranem. Ryzyko kolejnego konfliktu w regionie, z którego pochodzą znaczące dostawy ropy powoduje, że cena surowca wyraźnie rośnie, i to mimo umacniającego się dolara.

Europejska waluta traci nie tylko z powodu globalnych niepokojów. We Włoszech przez ponad 2,5 miesiąca po wyborach nie udało się powołać nowego rządu. Populistyczna

koalicja co prawda deklaruje, że gabinet powoła niebawem, jednak obietnice obniżenia podatków (postulat Ligi Północnej) i jednoczesnego zwiększenia wydatków (proponowany przez Ruch Pięciu Gwiazd) nie budzą zaufania inwestorów. Włoskie obligacje rządowe wyraźnie tracą. Rentowności 10-letnich papierów zbliżyły się do poziomu 2,25% z ok. 1,8% w ubiegłym tygodniu. Taki ruch na rentownościach obligacji jednego z największych kredytobiorców w Unii Europejskiej nie może pozostać bez wpływu na całą strefę euro.

Wszystkie te informacje składają się na scenariusz wyraźnie wspierający amerykańską walutę. Umocnienie dodatkowo pieczętuje rosnące przekonanie inwestorów, że do końca roku amerykańska Rezerwa Federalna podniesie stopy procentowe cztery razy, a nie - tak jak wcześniej przewidywano - tylko trzykrotnie.

Mocny dolar, rosnąca cena ropy naftowej i niepewność w kilku punktach zapalnych globalnego rynku sprawia, że inwestorzy powinni zachować czujność i poszukiwać strategii na czasy dużej zmienności. Już teraz warto rozglądać się za funduszami, które zarabiać mogą nawet w czasie globalnej przeceny.

Masz pytania?



801 144 144
(22) 449 03 33
(od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00)



tfi@union-investment.pl
www.union-investment.pl

Union Investment TFI S.A. („Towarzystwo”) działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KP-W-4073-1195. Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Towarzystwo i nie stanowi porady prawnej, podatkowej, księgowej ani rekomendacji inwestycyjnej. Prognozy przedstawione w niniejszym materiale nie stanowią gwarancji przyszłych wyników. Decyzje inwestycyjne dotyczące inwestowania w fundusze inwestycyjne powinny być podejmowane wyłącznie po zapoznaniu się z Prospektami Informacyjnymi funduszy zawierającymi szczegółowe informacje w zakresie: czynników ryzyka, zasad sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy, tabelę opłat manipulacyjnych oraz informacje podatkowe. Prospekty informacyjne, Kluczowe informacje dla Inwestorów, Informacje dla Klienta AFI, tabelę opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na naszej stronie internetowej (www.union-investment.pl). Niniejszy materiał został przygotowany z dołożeniem należytej staranności i z wykorzystaniem najlepszej wiedzy. Informacje przedstawione i opisane w niniejszym materiale opierają się na ocenie autora w momencie jego tworzenia i w stosunku do bieżącego stanu prawnego i podatkowego oraz mogą ulec zmianie bez uprzedniego poinformowania. W materiale użyto informacji ze źródeł własnych oraz z publicznie dostępnych źródeł. Wszelkie prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Prezentowane prognozy dotyczą klas aktywów, nie konkretnych funduszy/subfunduszy. Towarzystwo ani fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych. Uczestnik musi się liczyć z możliwością zmniejszenia lub utraty zainwestowanych środków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji klienta i może ulec zmianie w przyszłości. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające bezpośrednio lub pośrednio z użytku treści zawartych w niniejszym materiale.