

Termometr Inwestycyjny – 16 lipca 2018 roku

Wojny handlowe niepokoją inwestorów



Marek Straszak

Portfolio Manager
Union Investment TFI

- **Wojna handlowa nabiera rozpędu**
- **Złoto przegrywa z amerykańskimi obligacjami**
- **Przecena na ropie, po serii wzrostów**

Obawy o eskalację wojny handlowej psują nastroje na globalnych rynkach. Najnowszym aktem rozgrywki pomiędzy USA a Chinami jest zapowiedź wprowadzenia dziesięcioprocentowych ceł na 6000 chińskich produktów, których import do USA wart jest ok 200 mld dolarów. Za tą decyzją mogą pójść działania odwetowe ze strony Chin, skierowane także w amerykański biznes na chińskim terytorium. Polityka odciska piętno na rynkach akcji również za sprawą konfrontacyjnego nastawienia amerykańskiego prezydenta wobec sojuszników z NATO i Unii Europejskiej.

Niepokoje związane z międzynarodową wymianą handlową są szczególnie dotkliwe dla rynków wschodzących, na czele z krajami Ameryki Południowej oraz chińskim rynkiem kontynentalnym. Słabość tych giełd pogłębia przecena narodowych walut. Na tle globalnego odwrotu od akcji tylko giełdy w USA dały w ostatnich tygodniach pozytywne stopy zwrotu.

W takim otoczeniu zwykle zyskuje złoto – ale nie tym razem. Od początku roku uncja złota straciła na wartości ok 5%. Powodem mogą być rosnące stopy procentowe w Stanach Zjednoczonych i wysokie rentowności obligacji skarbowych USA. Działania Rezerwy Federalnej przyciągają kapitał za ocean, a inwestorom dolarowym dodatkowo pozwalają na uzyskanie satysfakcjonujących stóp zwrotu bez ryzyka kursowego.

Ciekawie wygląda też wykres cen na rynku ropy. Surowiec jest od roku w trendzie wzrostowym, ale ostatnie dni przyniosły gwałtowny spadek cen. Główne obawy na tym rynku to możliwe globalne spowolnienie za sprawą wojny handlowej pomiędzy USA a Chinami. Ropa tanieje też za sprawą przywrócenia eksportu surowca z Libii i zapowiedzi zwiększenia dostaw z Arabii Saudyjskiej.

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 KPW-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.