



TERMOMETR INWESTYCYJNY – 28 LUTEGO 2020 R. WIRUSOWE PRZEREAGOWANIE NA RYNKACH



Zbigniew Jakubowski

Wiceprezes Zarządu
Generali Investments TFI S.A.

Temat koronawirusa i możliwych scenariuszy jego rozprzestrzeniania się zdominował media na całym świecie. Rynki finansowe mają tendencję do przereagowywania negatywnych informacji. Tak dzieje się i w tym przypadku.

Medialna kariera koronawirusa rozpoczęła się od marginalizowania tematu i traktowania go w kategoriach „lokalnego” problemu dotyczącego rynku chińskiego. Było to nieuzasadnione, ponieważ przy dzisiejszej skali globalnych interakcji gospodarczych oraz natężeniu turystyki międzynarodowej każde zagrożenie epidemiologiczne bardzo szybko przekracza granice państwowe.

Kiedy okazało się, że pojawiają się kolejne przypadki zachorowań w innych regionach geograficznych, media potraktowały to jako pewne zaskoczenie. W chwili obecnej trwa wyścig na doniesienia o zanotowanych przypadkach zarażeń w kolejnych krajach. To oczywiście ma wpływ na nastroje inwestorów.

Na rynkach obserwujemy symptomy wyprzedzaży. Czy to tylko kwestia emocji? Oczywiście nie. Realnym i globalnym zagrożeniem dla wielu gałęzi gospodarki jest możliwość

przerwania łańcuchów dostaw będąca wynikiem czasowego wyłączenia mocy produkcyjnych w zakładach na zagrożonych terenach.

Tego elementu nie uwzględniały prognozy makroekonomiczne publikowane na przełomie roku. Można jednak polemizować czy tak mocna reakcja giełd jest adekwatna. Wydaje się, że rynek dyskontuje na wyrost najgorsze możliwe scenariusze. Z podobnym zjawiskiem inwestorzy mierzyli się w grudniu 2018 roku na rynku amerykańskim.

Na obecnym etapie trudno formułować precyzyjne krótkoterminowe prognozy. Należy jednak spokojnie oddzielić medialny szum od realnej skali zdarzeń gospodarczych i jak zawsze na rynkach akcyjnych podejmować decyzję w dłuższym horyzoncie czasowym niż dzisiejsze nagłówki w serwisach internetowych.

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”). Towarzystwo działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1/95. Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią rekomendacji inwestycyjnej. 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, tabele opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie www.generali-investments.pl. Niniejszy materiał zawiera opinię ekspercką. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające bezpośrednio lub pośrednio z użycia treści zawartych w niniejszym materiale.

Masz pytania?



801 144 144
(+48) 22 449 03 33 (od pon. do pt. od 8.00 do 18.00)



tfi@generali-investments.pl

