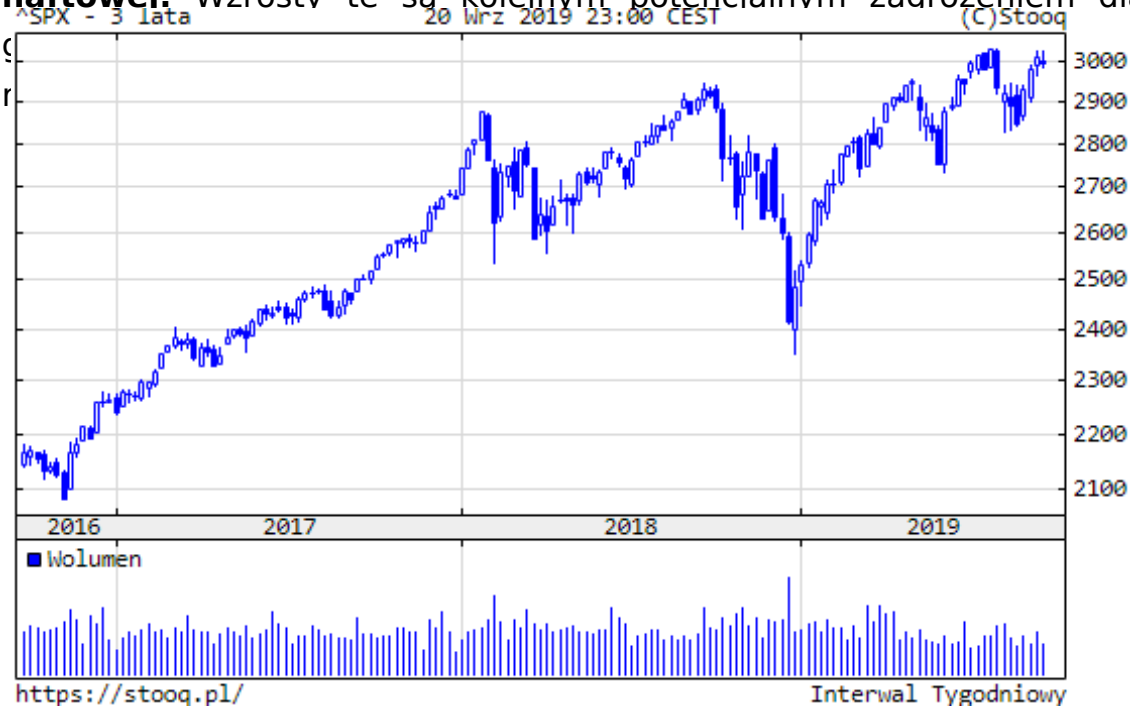
Rynki amerykańskie blisko szczytów, a my w tyle

Komentarz z 23.09.2019 r.
Bartłomiej Cendecki
Zarządzający Funduszami
Quercus TFI S.A.

Amerykański FED nie zaskoczył negatywnie inwestorów i obniżył w zeszłym tygodniu zgodnie z oczekiwaniami stopy procentowe o 25 punktów bazowych. Mimo, iż nie dał bardzo wyraźnych sygnałów co do terminu kolejnych obniżek rynki amerykańskie cały czas znajdują się blisko swoich rekordowych poziomów. Nawet **wzrost napięcia geopolitycznego na Bliskim Wschodzie** nie spowodował nerwowości na rynkach akcji, **mimo silnych wzrostów cen ropy naftowej.** Wzrosty te są kolejnym potencjalnym zagrożeniem dla światowej g ie globalną r jak długo.



Na naszym rodzimym podwórku WIG20 z trudem doszedł do poziomu 2200 punktów i chwilowo odbił się od niego w dół, po raz kolejny wykazując się dużą słabością w porównaniu do rynków globalnych. Nad rynkiem wisi cały czas ryzyko kredytów frankowych, które mogłyby stać się zagrożeniem dla całego systemu

bankowego. Dużą niepewność w tej kwestii widać w ostatnim czasie szczególnie poprzez osłabienie się polskiej waluty. Poziomy 4,40 za euro i około 4,00 za dolara nie były widziane od 2017 roku i jak to bywało w przeszłości mogą być z kolei czynnikiem ochronnym dla polskiej gospodarki ze względu na silny eksport. **Cała ta sytuacja nie zmienia faktu, że na polskiej giełdzie jest tanio i wyceny wielu spółek, zarówno mniejszych jak i większych są często bardzo atrakcyjne.**

Reasumując, banki centralne spełniają jak na razie oczekiwania inwestorów. Z kolei rosną różnego rodzaju napięcia geopolityczne, które mogą mieć wpływ na światową gospodarkę. Być może ostatnie wydarzenia wpłyną łagodząco na prezydenta Trumpa i będzie się on starał w jakiś sposób osiągnąć porozumienie handlowe z Chinami. Dużo zależałoby od kształtu takiej umowy, natomiast krótkoterminowo mogłaby ona wpłynąć pozytywnie na rynki akcji. U nas w kraju ciągle tanio, ale brak silniejszych napływów kapitału na nasz rynek.

Autor jest Zarządzającym Subfunduszem QUERCUS Stabilny w Quercus TFI S.A.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie edukacyjno – informacyjny / promocyjny i stanowi on wyraz własnych ocen, przemyśleń i opinii autora (autorów). Niniejszy materiał nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Podane informacje nie mogą być traktowane jako usługa doradztwa inwestycyjnego lub innego typu doradztwa, w tym świadczenia pomocy prawno - podatkowej. Podane informacje nie stanowią oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej.
Autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. dołożyli należytej staranności w celu zapewnienia, aby zawarte w niej informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Niemniej jednak autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za jej prawdziwość i kompletność informacji, ani za wszelkie szkody mogące powstać w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji.
Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.
Quercus TFI S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A. informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko.

- Drukuj
- PDF
- 6 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego