

Komentarz tygodniowy

BZ WBK Asset Management S.A.

Pierwszy tydzień bieżącego roku przyniósł dużą nerwowość na międzynarodowych rynkach finansowych. Jej pierwotną przyczyną były silne spadki na chińskiej giełdzie oraz mocne osłabienie chińskiej waluty. Pytanie na ile spadki na chińskiej giełdzie obrazują stan tamtejszej gospodarki, a na ile stanowią korektę poprzednich dynamicznych wzrostów pozostaje otwarte. Mimo to, przecena chińskich aktywów zdołała odbić się na większości rynków światowych.

W zeszłym tygodniu mieliśmy do czynienia z przepływem kapitału z rynków uważanych za obciążone większym ryzykiem do rynków uważanych za bezpieczne. Poza wspomnianą giełdą w Szanghaju, której indeks spadł w ciągu tygodnia o 10%, spadały również wartości indeksów innych giełd, np. o 6% spadły notowania globalnego indeksu rynku akcji MSCI World. Rosnące obawy o globalny wzrost gospodarczy powodowały kontynuację spadków notowań surowców, przykładowo notowania ropy Brent spadły w ostatnim tygodniu o 10%. Umacniały się natomiast obligacje krajów takich jak Stany Zjednoczone, czy Niemcy. Czteroprocentowy wzrost w relacji do dolara odnotowało również złoto.

Przecena nie ominęła także polskiego rynku. O prawie 6% spadł w minionym tygodniu indeks szerokiego rynku akcji WIG, a złoty osłabił się o 2,5% w relacji do euro. Natomiast pozytywnie wyróżnił się rynek obligacji skarbowych. Podczas gdy notowania obligacji o długich terminach zapadalności pozostały stabilne, to w przypadku obligacji o krótkich terminach zapadalności i obligacji zmiennokuponowych mieliśmy do czynienia ze sporym umocnieniem. Tę pozytywną reakcję wiązać można ze wzrostem popytu ze strony banków po decyzji o wyłączeniu aktywów ulokowanych w obligacje skarbowe z podatku bankowego.

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 Asset Management 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).