

Komentarz tygodniowy

BZ WBK Asset Management S.A.

Miniony tydzień po raz kolejny upłynął pod znakiem podwyższonej zmienności. W ogólnym rozrachunku kończymy go na niższych poziomach głównych indeksów w Europie, tym niemniej inwestorzy przeżywali prawdziwą huśtawkę emocji.

Główne spektrum zainteresowań po raz kolejny skupiało się na obawach o kondycję gospodarczą Chin. Inwestorzy starają się oszacować wpływ ewentualnego spowolnienia wzrostu gospodarczego w Państwie Środka na kondycję globalnej gospodarki. W odniesieniu do Europy, obawy wysunięte są w zwłaszcza w kierunku szeroko pojętej branży automotive. W tym miejscu warto jednak zauważyć, że lokalnie z tego akurat rynku napływają kolejne bardzo dobre dane – otóż liczba rejestracji samochodów w Unii Europejskiej wzrosła w grudniu o blisko 17%, co jest 28 miesiącem z rzędu z dodatnią dynamiką rejestracji w ujęciu rocznym.

Innym wydarzeniem tygodnia była bez wątpienia kontynuacja przeceny na rynku ropy. Utrzymująca się globalna nadpodaż surowca i obawy o jeszcze większą podaż w związku z chociażby zniesieniem sankcji wobec Iranu powodują, że oczekiwania co do pozostania cen na niskim poziomie przez dłuższy okres czasu nabierają coraz bardziej realnego wymiaru. Notowania czarnego złota sięgają bowiem poziomów nie widzianych od listopada 2003 roku!

W Polsce w minionym tygodniu mieliśmy dwa istotne wydarzenia wpływające na rynek: pierwszym z nich było przedstawienie prezydenckiego projektu „ustawy frankowej”, co przełożyło się na pogorszenie nastrojów w sektorze finansowym. Drugim wydarzeniem była decyzja agencji S&P odnośnie obniżenia oceny wiarygodności kredytowej dla Polski z A- do BBB+ z perspektywą negatywną. Uzasadnieniem decyzji jest pogorszenie systemu finansowego, pozycji instytucji i bilansu. Stan polskiej gospodarki nie uzasadnia obniżenia ratingu, tym niemniej zaskakująca decyzja spowodowała osłabienie się złotówki do głównych walut w ostatnim dniu tygodnia.

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).