

Komentarz tygodniowy BZ WBK TFI S.A.

W minionym tygodniu byliśmy świadkami wzrostu awersji do ryzyka. **Zyskiwały aktywa uznawane za bezpieczne takie jak obligacje skarbowe i złoto, a traciły rynki akcji.** Główna przyczyna to jutrzejsze (8.11.2016) wybory prezydenckie w Stanach Zjednoczonych. Malejąca przewaga Hillary Clinton i rosnące szanse Donalda Trumpa niepokoją inwestorów. **W przypadku wygranej kandydata Republikanów należy oczekiwać negatywnej reakcji rynków finansowych.** W tych okolicznościach nieco w cieniu znalazło się posiedzenie FEDu. **Zgodnie z oczekiwaniami stopy procentowe pozostały bez zmian. Wysokie jest jednak prawdopodobieństwo podwyżki stóp w grudniu.** Takiemu scenariuszowi sprzyjają dane makroekonomiczne płynące z amerykańskiej gospodarki, między innymi rosnąca inflacja oraz dalsza poprawa sytuacji na rynku pracy.

W Polsce poznaliśmy odczyt indeksu PMI za październik (50,2). Znalazł się on na poziomie najniższym od ponad 2 lat, co wskazuje na słaby początek IV kwartału w polskim przemyśle. **Opublikowany został także szacunek inflacji za poprzedni miesiąc (-0,2% r/r i +0,5% m/m).** Deflacja powoli wygasa, a za sprawą efektu bazy oraz rosnących cen żywności i paliw wskaźnik może się znaleźć powyżej zera jeszcze przed końcem roku.

Podsumowanie

Rynki akcji:

Indeks WIG spadł o 3%. Traciły również zagraniczne rynki, DAX 4,1%, S&P 500 1,9%.

Rynki obligacji:

Rentowność 10-letnich polskich obligacji skarbowych spadła o 7 pb do 3,05%. Spread do obligacji niemieckich spadł do 290 pb.

Słowniczek:

FED – System Rezerwy Federalnej, potocznie Rezerwa Federalna – bank centralny USA.

Indeks PMI - wskaźnik aktywności gospodarczej w sektorze produkcyjnym danego kraju. Powstaje na bazie anonimowych ankiet wysyłanych do menadżerów z całego kraju, którzy odpowiadają na pytania dotyczące swojej branży. Wartość wskaźnika powyżej 50 oznacza rozwój gospodarczy, wartość poniżej 50 oznacza recesję.

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 TFI 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).