

Termometr Inwestycyjny - 27 marca 2018 roku

Inwestycje w cieniu handlowej wojny



Marek Straszak

Portfolio Manager,
Union Investment TFI

- Ameryka idzie na wojnę z Chinami
- Rynki akcji dostają rykoszetem
- Absolute return – strategia na przetrwanie

Prezydent Trump wyraźnie idzie za ciosem. Po wprowadzeniu cła na stal i aluminium importowane do USA niemal otwarcie wypowiedział wojnę handlową Chinom. W praktyce miałyby to oznaczać ograniczenia w dostępie do amerykańskiej technologii, selektywne podejście do chińskich inwestycji na amerykańskiej ziemi, a nawet zapowiedź ograniczenia sprzedaży amerykańskiego długu inwestorom z Chin. W gospodarczych rozgrywkach między mocarstwami to artyleria grubego kalibru. Chińczycy niemal natychmiast odpowiedzieli, mówiąc wprost: zobaczymy kto dłużej wytrzyma - my bez dostępu do Waszego rynku, czy Wy bez naszych pieniędzy, usług i towarów.

Nie pozostało to bez wpływu na rynek akcji. Już w pierwszych dniach po zapowiedziach Trumpa i władz Chin Dow

Jones stracił 3%. Odczuły to również europejskie giełdy. Zyskiwała natomiast ropa naftowa, choć cena baryłki jeszcze nie zbliżyła się do poziomów ze stycznia, gdy rynki akcji dotknęła pierwsza wyraźna przecena od lat. Wydaje się, że dobre wyniki spółek już nie wystarczą by utrzymać umiarkowanie optymistyczne nastroje na globalnych rynkach.

W tym otoczeniu polska waluta systematycznie traci. Złoty wobec euro wrócił do poziomów nie widzianych od 5 miesięcy.

W sytuacji gdy nic nie jest pewne dobrą strategią dla inwestorów mogą być fundusze absolutnej stopy zwrotu. Możliwość szybkiej reakcji może być kluczem do wygenerowania pozytywnych stóp zwrotu.

Masz pytania?



801 144 144
(22) 449 03 33
(od poniedziałku do piątku, od 8.00 do 18.00)



tfi@union-investment.pl
www.union-investment.pl

Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Union Investment 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, tabelę opłat, dane o ryzyku inwestycyjnym i podatkach dostępne są na stronie www.union-investment.pl. Niniejszy materiał zawiera opinię ekspercką. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające bezpośrednio lub pośrednio z użyciu treści zawartych w niniejszym materiale.