

Termometr Inwestycyjny – 27 lutego 2019 roku

Dobra sytuacja na rynku mimo symptomów pogorszenia wskaźników makroekonomicznych

 Union Investment



Michał Milewski

Zarządzający Funduszami
Union Investment TFI

- Od początku roku rynki akcji są mocne
- Sektor usługowy zachowuje się lepiej niż przemysł na całym świecie
- Rynki oczekują na pozytywne efekty rozmów USA – Chiny

Od początku roku rynki akcji są niezmiennie mocne, z pewną przewagą rynków rozwiniętych nad rozwijającymi się. Dobra sytuacja utrzymuje się pomimo tego, że raportowane ostatnio wskaźniki PMI są mierne, a nowe publikowane dane są słabsze niż oczekiwania, co może wskazywać na pogorszenie sytuacji makroekonomicznej.

Branża usługowa zachowuje się lepiej niż przemysł i widzimy to zjawisko na wszystkich rynkach. Jest to w naszej opinii odreagowanie po bardzo słabym grudniu, najgorszym od czasu depresji. Mimo to sytuacja nadal jest napięta, a rynek twierdzi, że nie będzie w tym roku kolejnych podwyżek stóp. Najprawdopodobniej FED widzi zagrożenia dla gospodarki i próbuje im wyprzedzająco przeciwdziałać. W ubiegłym roku wszystkie klasy aktywów straciły, w tym roku wszystkie, poza surowcami rolnymi, rosły.

Rozmowy pomiędzy Chinami i Stanami Zjednoczonymi, które mają zapobiec pogarszaniu relacji handlowych, dominują wśród tematów, które interesują inwestorów na całym świecie. Wszystko wskazuje na to, że obu stronom zależy na osiągnięciu porozumienia. Nie wiemy jednak, na jakich warunkach i kiedy może ono nastąpić: czy przywróci sytuację sprzed wojny handlowej, czy będzie nowym, dodatkowym impulsem do wzrostu. Rynek obecnie spodziewa się, że gospodarkę światową dotknie jedynie

krótkotrwałe spowolnienie w I i II kwartale 2019 r., a później nastąpi odbicie.

W gospodarkach europejskich sytuacja jest podobna jak na świecie. Jedyne w Niemczech przewidywania są bardziej pesymistyczne, co pokazuje szczególnie słabe wyniki sektora automotive.

Rynki surowców rosną, bo gospodarka chińska słabnie i rynki spodziewają się tam stymulacji fiskalnej. Rosną ceny złota, metali szlachetnych i ropy naftowej. To dość zrozumiałe, skoro zaogniła się sytuacja polityczna w Wenezueli i nie wiadomo, jak będą rozwijały się relacje z Iranem.

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

Union Investment TFI S.A. („Towarzystwo”) działa na podstawie decyzji Komisji Papierów Wartościowych (obecnie: Komisja Nadzoru Finansowego) z dnia 1 czerwca 1995 r., nr decyzji KPW-4073-1195. Niniejszy materiał jest upowszechniany w celu reklamy lub promocji usług świadczonych przez Towarzystwo i nie stanowi porady prawnej, podatkowej, księgowej ani rekomendacji inwestycyjnej. Prognozy przedstawione w niniejszym materiale nie stanowią gwarancji przyszłych wyników. 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 naszej stronie internetowej (www.union-investment.pl). Niniejszy materiał został przygotowany z dołożeniem należytej staranności i z wykorzystaniem najlepszej wiedzy. Informacje przedstawione i opisane w niniejszym materiale opierają się na ocenie autora w momencie jego tworzenia i w stosunku do bieżącego stanu prawnego i podatkowego oraz mogą ulec zmianie bez uprzedniego poinformowania. W materiale użyto informacji ze źródeł własnych oraz z publicznie dostępnych źródeł. Wszelkie prawa autorskie do niniejszego materiału przysługują wyłącznie Towarzystwu. Prezentowane prognozy dotyczą klas aktywów, nie konkretnych funduszy/subfunduszy. Towarzystwo ani fundusze inwestycyjne nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych. Uczestnik musi się liczyć z możliwością zmniejszenia lub utraty zainwestowanych środków. Wyniki mogą być pomniejszone o pobrane opłaty manipulacyjne i należne podatki. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji klienta i może ulec zmianie w przyszłości. Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za negatywne skutki wynikające bezpośrednio lub pośrednio z użyciu treści zawartych w niniejszym materiale.