

szanse



perspektywy



wątpliwości



zagrożenia



## Termometr Inwestycyjny 4 lipca 2016 r.

**Świat po Brexicie: sztorm minął, nastał spokój, ale powstał precedens** – Marek Straszak, zarządzający portfelami inwestycyjnymi w Union Investment TFI, podsumowuje zachowanie globalnych rynków finansowych po wynikach referendum w Wielkiej Brytanii.



Brexit był pewnego rodzaju precedensem i wydaje się, że w przyszłości rynek będzie musiał stawić czoło kolejnym tego typu wydarzeniom w innych europejskich krajach, których mieszkańcy wyrażają sprzeciw wobec obecnej polityki UE.

Marek Straszak  
Zarządzający portfelami  
inwestycyjnymi





## Zaskoczenie i chwilowa panika

Wyniki referendum w sprawie tzw. Brexitu okazały się sporym zaskoczeniem dla inwestorów na całym świecie. Przedreferendalne sondaże wskazywały na to, iż Brytyjczycy opowiedzą się za pozostaniem w Unii Europejskiej i wybiorą raczej opcję „Brexit”. Tak się jednak nie stało i w piątkowy rano inwestorzy obudzili się w zupełnie innej rzeczywistości. Po ogłoszeniu oficjalnych wyników referendum rynki zareagowały zdecydowanie. Przewidywane najpopularniejszych indeksów giełdowych w USA, Azji i Europie wahały się od kilku do nawet kilkunastu procent. Co ciekawe, najmniej straciły m.in. londyńskie indeksy takie jak np. FTSE100, a najwięcej peryferyjne rynki strefy euro (Włochy, Hiszpania, Irlandia).

## Dolar w górę, srebro zaskakuje

Zgodnie z przewidywaniami, po ogłoszeniu wyników referendum inwestorzy lokowali kapitał w bezpieczne aktywa, które w tym okresie performowały bardzo dobrze. Były to między innymi waluty USD, JPY i CHF oraz metale szlachetne takie jak złoto i srebro, które w ostatnim czasie zachowuje się szczególnie dobrze. Największym przegranym okazał się brytyjski funt sterling, który znacznie się osłabił w stosunku do innych walut.

## Dobre złego strony – czyli jak Brexit pomógł inwestorom

Z powodu niepewności wywołanej wynikami referendum, odsunęła się w czasie decyzja o podwyżkach stóp procentowych w Stanach Zjednoczonych. Spadło także wyceniane przez rynek terminowe prawdopodobieństwo obniżenia stóp procentowych przez Fed. Obecnie prawdopodobieństwo podwyżki w tym roku estymowane jest na 0%, natomiast jeżeli chodzi o następny rok, to jest to ok. 30%. Taka sytuacja wpływa pozytywnie na rynki akcyjne, które odreagowały najszybciej.

Panika związana z Brexitem ustąpiła równie szybko, jak się pojawiła. Po dwudniowej zapaści nastąpiło szybkie odbicie. Sytuacja się ustabilizowała i póki co wróciła do stanu sprzed 23 czerwca. Należy jednak pamiętać, że referendum w Wielkiej Brytanii jest tak naprawdę początkiem procesu, który potrwa co najmniej 2-3 lata, a już niektórzy przewidują, iż może on trwać nawet dekadę. Wydaje się, że sam Brexit był dla inwestorów jedynie pojedynczym incydentem, co widać po zachowaniu indeksów giełdowych, które wróciły do poziomów obserwowanych przed samym referendum. Martwić może za to obecna sytuacja na scenie politycznej w Europie, która wprowadza dużą niepewność co do dalszego kształtu Unii Europejskiej. Brexit był pewnego rodzaju precedensem i wydaje się, że w przyszłości rynek będzie musiał stawić czoło kolejnym tego typu wydarzeniom w innych europejskich krajach, których mieszkańcy wyrażają sprzeciw wobec obecnej polityki UE.