Amerykańskie obligacje wskazują, że hossa za oceanem jest coraz bardziej dojrzała

Komentarz z 8.10.2018 r.
Sebastian Buczek
Prezes Zarządu Quercus TFI S.A.

Nie twierdzimy jeszcze, że trzeba się martwić. Ale proces normalizacji polityki pieniężnej przez Fed zaczyna prowadzić do coraz wyższego oprocentowania



entowność

Przed nami kolejne (rozłożone w czasie) podwyżki stóp w Stanach. Zakładamy, że w przyszłym roku oprocentowanie 10-latek może znaleźć się w przedziale 3,5-4%, a to stanowiłoby już dość ciekawą alternatywę w stosunku do nie najtańszych amerykańskich akcji.

Co ciekawe, rentowność polskich 10-latek jest tylko niewiele wyższa (3,34%), a potencjał jej wzrostu wydaje się niemały, szczególnie jeśli w przyszłym roku na światowych rynkach zrobiłoby się bardziej nerwowo.



Reasumując, nadal uważamy, że **na bessę w Stanach jeszcze nie pora, co oczywiście nie jest równoznaczne temu, że nie może dojść do korekty na nowojorskiej giełdzie**. Dopiero poziom rentowności rzędu 3,5-4% na amerykańskich obligacjach może stanowić interesującą alternatywę dla tamtejszych (drożejących od 9 i pół roku) akcji.

Autor jest założycielem i Prezesem Zarządu Quercus TFI S.A.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie edukacyjno – informacyjny / promocyjny i stanowi on wyraz własnych ocen, przemyśleń i opinii autora (autorów). Niniejszy materiał nie stanowi oferty ani rekomendacji do zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego. Podane informacje nie mogą być traktowane jako usługa doradztwa inwestycyjnego lub innego typu doradztwa, w tym świadczenia pomocy prawno - podatkowej. Podane informacje nie stanowią oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego ani publicznego proponowania w rozumieniu ustawy o ofercie publicznej.
Autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. dołożyli należytej staranności w celu zapewnienia, aby zawarte w niej informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Niemniej jednak autor (autorzy) niniejszej publikacji oraz Quercus TFI S.A. nie ponoszą odpowiedzialności za jej prawdziwość i kompletność informacji, ani za wszelkie szkody mogące powstać w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji.
Quercus TFI S.A. posiada zezwolenie na prowadzenie działalności udzielone przez Komisję Nadzoru Finansowego, będącą dla Quercus TFI S.A. organem nadzoru.
Quercus TFI S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Quercus TFI S.A.

informuje, że z każdą inwestycją związane jest ryzyko.

- Drukuj
- PDF
- 31 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego