I wszystko wróciło do normy?

Komentarz z 28.11.2016 r.
Arkadiusz Bebel
Analityk, Doradca Inwestycyjny w Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

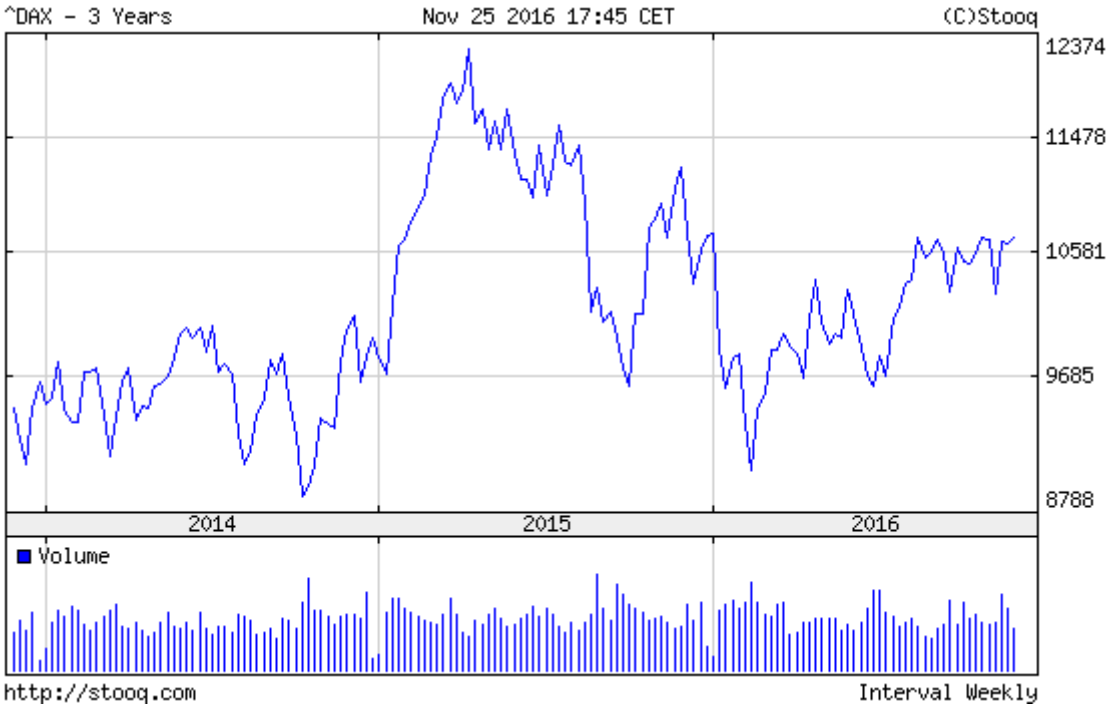
W ostatnim komentarzu zwracaliśmy uwagę na słabe zachowanie PLN względem walut obcych (np. USD, EUR, CHF). Warto w tym kontekście spojrzeć jeszcze na ostatnie zachowanie pary EURUSD. Jak widać, USD w ostatnim czasie umocnił się w stosunku do EUR, natomiast z perspektywy dwóch lat, cały czas poruszamy się w trendzie bocznym.

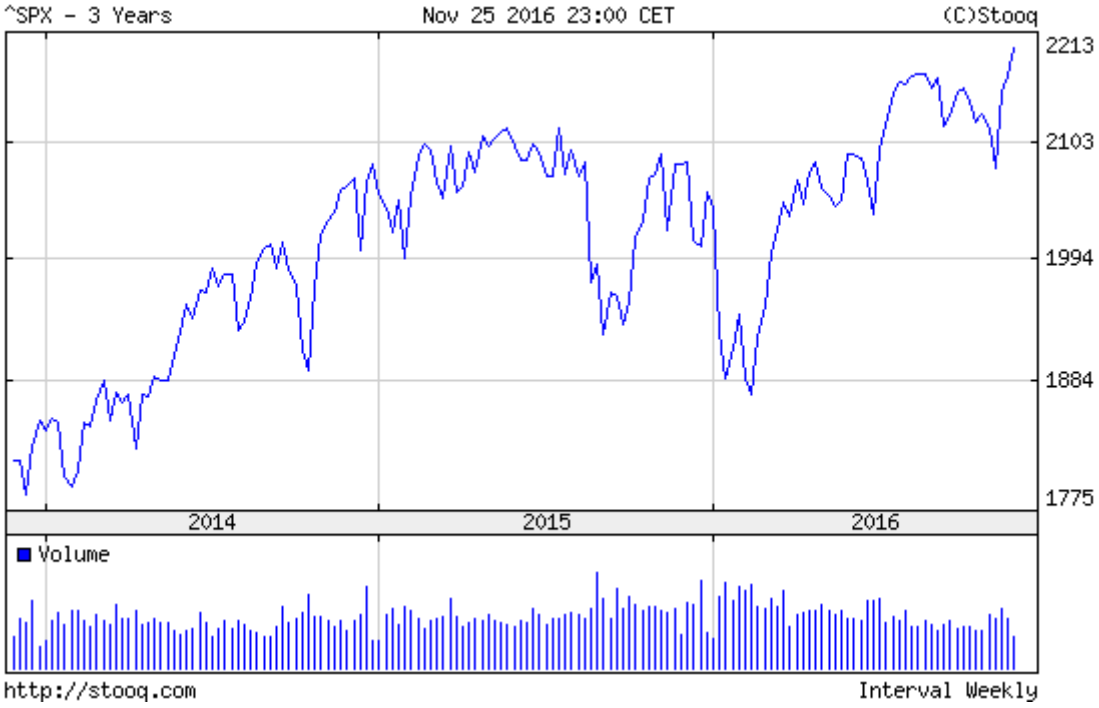


Osłabienie euro / umocnienie dolara powinno sprzyjać szczególnie niemieckiemu rynkowi akcji, gdyż globalne niemieckie firmy zarabiają więcej na eksporcie. Dodatkowo dla inwestorów dolarowych akcje denominowane w euro stają się relatywnie tańsze.

Historycznie mocne osłabienie euro na przełomie 2014/2015 doprowadziło do

wzrostu DAX do historycznie najwyższych poziomów. Obecnie akcje notowane są wyraźnie niżej i wydaje się, że istnieje spory potencjał do wzrostu, w szczególności, jeżeli porównamy DAX do notowanego na historycznie najwyższych poziomach S&P500.





Należy również dodać, że poziom niepewności na rynkach finansowych mierzony indeksem VIX, spadł do bardzo niskich, acz nie najniższych historycznie poziomów.



Reasumując, wydaje się, że wszystko wróciło do normy. Niepewność na rynkach finansowych spadła, kluczowa para walutowa porusza się nadal w trendzie bocznym, a giełda w Nowym Jorku bije rekordy. Miejmy nadzieję, że na naszym krajowym rynku sytuacja dostosuje się w końcu do dobrych nastrojów na świecie.

Autor jest Analitykiem oraz Doradcą Inwestycyjnym w 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
- 20 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego