Jednak Donald Trump

Komentarz z 14.11.2016 r.
Arkadiusz Bebel
Analityk, Doradca Inwestycyjny w Quercus TFI S.A.

Z serii: Co nas dziwi?

Początkowa reakcja rynków finansowych na wybór Amerykanów była zgodna z naszymi oczekiwaniami – kontrakty terminowe na S&P500 w handlu przedsesyjnym w środę rano spadały nawet o ponad 4%, umacniało się złoto i srebro, które znane są z tego, że rosną, gdy na rynkach wzrasta niepewność.

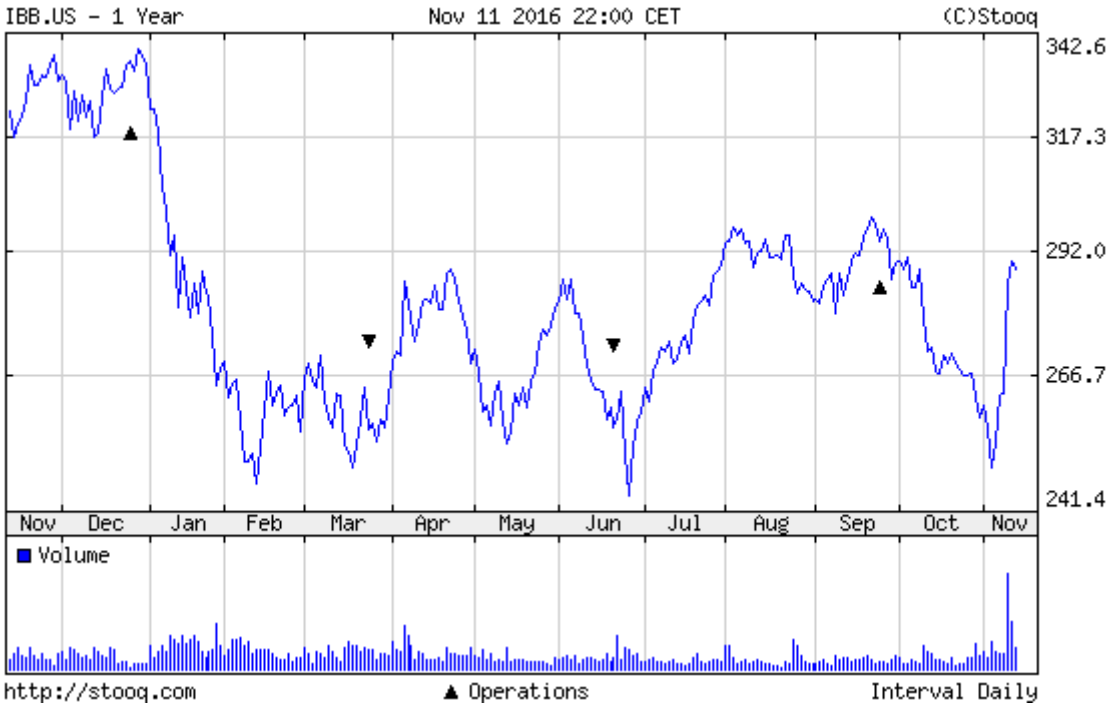
To, co nastąpiło później, było jednak zaskoczeniem dla większości inwestorów. Rynek kasowy w Stanach otworzył się na poziomie zbliżonym do wtorkowego zamknięcia i kontynuował krótkoterminowy trend wzrostowy, który został zapoczątkowany przez... rosnące prawdopodobieństwo wyboru na prezydenta H. Clinton, po oświadczeniu FBI, że nie ma podstaw do postawienia jej zarzutów.



Patrząc na wykres rynku kasowego nie widać zmienności na przełomie 8 i 9 listopada. Biorąc pod uwagę, że najniższy punkt notowania kontraktów wypadł w

Polsce około godziny 7 rano, gdy w Stanach była noc, wydaje się, że to azjatyccy/europejscy inwestorzy najbardziej wystraszyli się wyników wyborów w Stanach.

Stało się, D. Trump został wybrany. Jest to niewątpliwie dobra informacja dla sektora medycznego, gdyż oddaliła się wizja mocnej redukcji cen leków (co było hasłem wyborczym H. Clinton).



Warto również dodać, że w sprawach podatkowych D. Trump proponował:

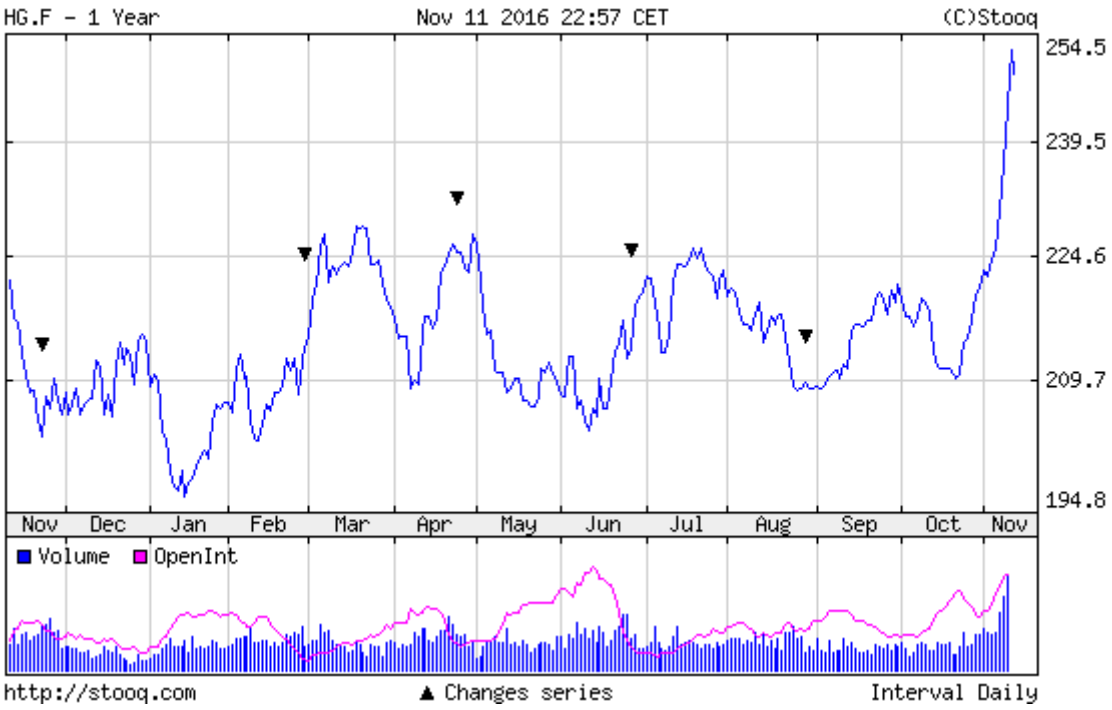
- obniżenie podatku CIT z 35% do 15%,
- wprowadzenie jednorazowego niskiego podatku 10% dla gotówki ściąganej do USA przez spółki mające ją obecnie poza granicami Stanów.

Oba te czynniki mogą w znacznym stopniu pozytywnie wpłynąć na notowania spółek amerykańskich. Pytanie tylko czy obietnice zostaną dotrzymane oraz co z deficytem/długiem amerykańskiej gospodarki w dłuższym okresie.

W Warszawie bohaterem tygodnia zostały akcje KGHM, które wzrosły o blisko 25%.



Spowodowane to było znacznym i szybkim odbiciem cen miedzi, które z kolei wynikało mi.in. z zamykania krótkich pozycji...



..a także wspierane było osłabieniem polskiej waluty w stosunku do dolara.



Podsumowując, 45 amerykański prezydent – D. Trump, jest miliarderem i biznesmenem, co po wyborach może bardziej uspokajająco wpływać na inwestorów. Z drugiej jednak strony jest też politycznym nowicjuszem, który zasłynął z kontrowersyjnych wypowiedzi. Pierwsze miesiące jego prezydentury mogą okazać się kluczowe. Czy będziemy mieć do czynienia z prezydentem-biznesmenem czy nieobliczalnym politycznym debiutantem?

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
- 10 odsłon

Wszystkie komentarze zarządzającego