

W USA w tym tygodniu mogą paść rekordy wszechczasów

Komentarz z 15.04.2019 r.

Sebastian Buczek

Prezes Zarządu

Quercus TFI S.A.

Gdyby w grudniu 2018 r. ktoś powiedział, że już w kwietniu 2019 r. będziemy wychodzić na nowe szczyty wszechczasów na amerykańskiej giełdzie, pewnie uznany zostałby za niepoprawnego optymistę albo jeszcze gorzej. Groźba recesji w globalnej gospodarce, Brexit, wojna handlowa USA-Chiny itd. – czynników ryzyka było całe mnóstwo.

Tymczasem nie minęły 4 miesiące, a **główne indeksy nowojorskiej giełdy są zaledwie o krok od historycznego wyczynu**. Przy sprzyjających wiatrach rekordy mogą paść nawet w tym tygodniu.

20190415_SPX_3_lata

Amerykański rynek akcji rozgrywa najbardziej optymistyczny scenariusz, jaki można było sobie wyobrazić. Pytanie, które coraz częściej stawiają sobie inwestorzy, to czy ten pozytywny impuls przełoży się na globalną gospodarkę. Jeśli tak, to skończy się tylko na strachu (przed recesją) i za kilka miesięcy wszyscy skonkludują, że problemy ze wzrostem gospodarczym są już za nami.

Inwestorzy z rynku obligacji dość sceptycznie podchodzą do tego, co dzieje się z akcjami. Rentowność 10-letnich instrumentów skarbowych systematycznie spada od jesieni i obecnie wynosi 2,56%.

20190415_USY.B_3_lata

Można więc skonkludować, że któryś z rynków się myli. Pytanie tylko – który? Odpowiedź na to pytanie być może jest jedną z najważniejszych inwestycyjnych kwestii całego 2019 r. W naszej ocenie nie ma jeszcze jednoznacznej wskazówki. Na pewno wiele do powiedzenia będą mieć politycy. To ich zachowania i decyzje prawdopodobnie zdeteminują, na którą stronę przechyli się więcej argumentów.

Reasumując, nie jest wykluczone, że amerykański rynek sprawi inwestorom w tym tygodniu przedświąteczny prezent i ustanowi nowy rekord wszechczasów. Mamy nadzieję, że wówczas WIG również bardziej zdecydowanie podąży na północ. Droga do

65 tys. punktów jest bowiem otwarta.

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](#)
- 9 odsłon

[Wszystkie komentarze zarządzającego](#)