

POGARSZAJĄCY SIĘ SENTYMENT NA GIEŁDACH

Weszliśmy właśnie w najgorszy okres dla rynków akcji w ciągu roku. Średnia wieloletnia dla września charakteryzuje się najgorszą stopą zwrotu zarówno na polskiej giełdzie, jak i amerykańskiej. Sezonowość dla S&P500 pokazuje, że pierwsze dwa tygodnie października mogą również nie być zyskowne. W październiku miały miejsce dwa krachy giełdowe w roku 1929 i 2008, a dwie ostatnie bessy w roku 2000 i 2007 rozpoczęły się na początku jesieni. Chociaż to tylko statystyka, początek września zdaje się wpisywać w ten schemat gorszego sentymentu na rynkach.



Notowania indeksu WIG, YTD, źródło: baha.com

Korekta na rynkach zaczęła się w pierwszej dekadzie sierpnia i trwa do teraz. Polski indeks WIG stracił od tego momentu 9%. Chociaż ostatnia decyzja RPP o obniżce stóp procentowych do 6% niektórym spółkom pomoże, to jednak bankom, które ważą najwięcej w tym indeksie, zaszkodziła. W dniu decyzji RPP indeks zrzeszający polskie banki stracił aż 3,94%. Zdaje się, że Narodowy Bank Polski wyprzedza swoim ruchem pogarszającą się koniunkturę w Unii Europejskiej czy Chinach oraz dalszy spadek inflacji.

W USA napływające dane gospodarcze nie są tak złe, jak te w Europie czy Azji i to paradoksalnie niepokoi inwestorów. Członkowie amerykańskiej Rezerwy Federalnej nie komunikują, że proces podwyżek stóp procentowych został zakończony. O ile nie przewiduje się kolejnej podwyżki na najbliższym spotkaniu FED, które odbędzie się już 20 września, o tyle na kolejnym posiedzeniu 1 listopada te szanse wynoszą 43%. Do tego czasu poznamy jeszcze dwukrotnie inflację CPI ze Stanów. Najbliższy odczyt jest zaplanowany na 13 września, inflacja ma rosnać z 3,2% r/r do 3,6% według ankietowanych. Rynek pracy, na który mocno zwracają uwagę bankierzy, pozostaje silny mimo wzrostu bezrobocia do 3,8%. Sytuacja jest niejasna, więc inwestorzy wstrzymują się z dalszym kupowaniem lekko przecenionych amerykańskich akcji. Gorzej w ostatnich dniach radzą sobie również metale. Powodem jest umacniający się dolar oraz niepewna przyszłość co do popytu na nie. Wyjątkiem jest ropa, która rośnie już ponad 30% od dołka, za ostatnimi wzrostami stoją informacje o dalszym cięciu podaży przez Arabie Saudyjską i Rosję. Nie jest to dobra wiadomość dla państw, które walczą z podwyższoną inflacją.

Mieszko Móravski
Trader
Superfund TFI S.A.

Superfund TFI S.A. zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000234965, NIP 1070002513, REGON 140147499, wysokość kapitału zakładowego 2 210 000 złotych (wpłacony w całości). Zastrzeżenie: Superfund Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działa na podstawie zezwolenia DFI/W/4030-31-1-4729/2005, udzielonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisja Nadzoru Finansowego) w dniu 25 października 2005r. Przedstawiane informacje mają charakter poglądowy i mają umożliwić polskiemu odbiorcy bliższe zapoznanie się z efektami stosowania strategii inwestycyjnych opracowanych przez Superfund i stosowanych w produktach finansowych oferowanych na różnych rynkach finansowych na świecie. Szczegółowe informacje związane z uczestnictwem w funduszach, w tym w szczególności: polityka inwestycyjna, opis czynników ryzyka, zasady zbywania i odkupywania jednostek uczestnictwa, prawa uczestników, informacje o podmiotach prowadzących dystrybucję jednostek uczestnictwa, zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy, które są dokumentami opracowanymi przez Towarzystwo i publicznie dostępnymi na stronie internetowej (www.superfund.pl), jak również u dystrybutorów jednostek uczestnictwa oraz bezpośrednio w siedzibie Towarzystwa. Towarzystwo zwraca uwagę, że jakiegokolwiek dane finansowe przedstawione w niniejszej informacji nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych w przyszłości. Historyczne dane dotyczące wypracowanych stóp zwrotu nie mogą stanowić podstawy do wyciągania wniosków, co do kształtowania się dynamiki ich wzrostu w przyszłości. Wartość inwestycji oraz osiąganego z niej przychodu może ulegać znacznym wahaniom i nie jest w żaden sposób gwarantowana. Towarzystwo zachęca do zapoznania się ze szczegółowymi informacjami finansowymi oraz prawnymi, które zawarte zostały w prospektach informacyjnych funduszy.