

Obchodní témata

Spekulace na pokles trhu

Globální akciové trhy zareagovaly na příchod nového roku 2016 dobře, volatilita se stala pro akciové trhy "normální" a centrální banky dál upravují monetární politiku. Nedostatečný růst výnosů, prudké zpomalení čínské ekonomiky a značné oslabení úvěrových trhů naznačují, že je velmi pravděpodobný další pokles na akciových trzích. Nejsilnějším argumentem je možná skutečnost, že současný byčí trh podporovaly mohutné programy Fedu na nákup dluhopisů, což podpořilo ceny akcií a podnítilo růst na rozvojových trzích. S Fedem na cestě k normalizaci se uvolní umělý růst cen akcií.

S růstem amerických úrokových sazeb se investoři pravděpodobně přesunou od riskantních trhů s aktivy do bezpečných přístavů. Čínský výrobní sektor se navíc potýká po letech průměry investic s nevyužitými kapacitami a jeho jedinou volbou je radikálně srazit ceny a zaplavit globální trh. Tato deflační dynamika se dotkne mezd a přelije se směrem ke spotřebitelům a zatíží dál i ceny akcií. Nejsme si jisti, jestli je to "to nejlepší", ale chránit si portfolio nemůže nikdy škodit.

Toto téma jsme zpracovali s využitím ETF (Exchange traded funds) s množstvím příkladů ze vzorku vybraných globálních akcií. Využití ETF umožňuje účinný prodej akcií s využitím poklesu cen.

