



Komentarz do propozycji wprowadzenia ceł na import z Chin

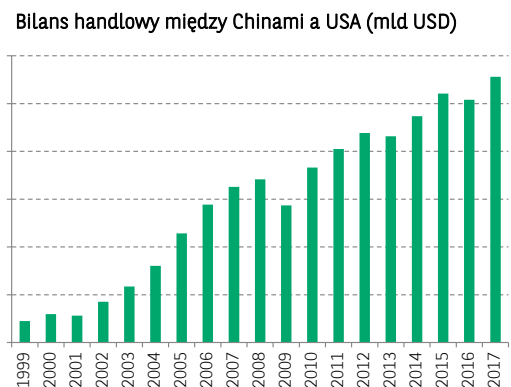
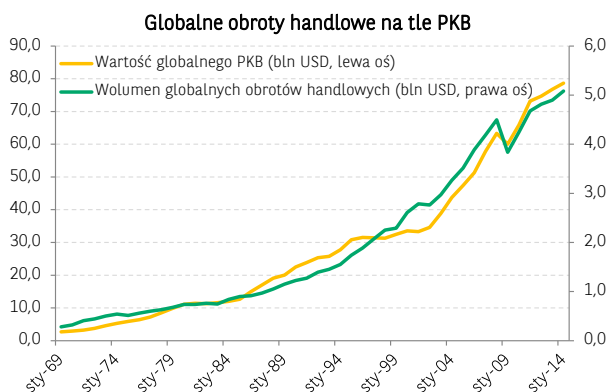
Zespół Doradztwa Inwestycyjnego, Biuro Maklerskie BGZ BNP Paribas

Prezydent Stanów Zjednoczonych Donald Trump zapowiedział wprowadzenie ceł na import towarów z Chin o wartości 60 mld USD, zwiększając niepewność panującą na rynku w związku z rosnącymi obawami o eskalację wojny handlowej pomiędzy największymi gospodarkami.

Według spekulacji lista proponowanych produktów, głównie technologicznych, może zawierać aż 1300 pozycji. Szczegóły mają zostać opublikowane w ciągu kolejnych dwóch tygodni. Następnie według słów Donalda Trumpa przez okres kolejnych 30 dni ma trwać dyskusja na temat przedstawionej propozycji. Oznacza to, że najprawdopodobniej ostateczna lista ceł będzie zależna od negocjacji, do których obecnie już wzywają Chiny, jednocześnie zapowiadając kroki odwetowe.

Aktualne zapowiedzi dotyczą ceł mających objąć import m.in. przetworzonego aluminium, owoców, czy wino i wieprzowinę, co w obecnej fazie konfliktu stanowi ograniczoną w skali reakcję. Posiada ona jednak wymiar symboliczny – na wprowadzonym ciele na wieprzowinę potencjalnie w największym stopniu skorzysta stan Iowa, gdzie Donald Trump wygrał po tym jak dwukrotnie powyższy okręg opowiadał się w poprzednich wyborach za Barackiem Obamą.

Informacja na temat wyłączenia do 1 maja Kanady, Meksyku, Brazylii, Korei Płd., Argentyny, Australii oraz UE z obowiązujących już ceł na import stali oraz aluminium wskazuje na fakt, iż administracja Donalda Trumpa poprzez swoje działania stara się wynegocjować od poszczególnych państw konkretne ustępstwa na płaszczyźnie handlowej, co może również mieć miejsce w kontekście ceł na import z Chin.



Źródło: Fed, Bloomberg

Obecne działania prezydenta Donalda Trumpa doprowadziły do wyprzedazy na rynku akcji. Wzrost niepewności względem konsekwencji podjętych kroków pozostaje obecnie głównym zagrożeniem dla inwestorów. **Naszym zdaniem bieżące napięcia pozostaną obecne w najbliższej przyszłości, jednak nie rozpoczną one szerokiej wojny handlowej, która mogłaby mieć silny negatywny wpływ na globalny wzrost gospodarczy. W wypadku nieoczekiwanych zdarzeń banki centralne będą musiały zrewidować prowadzoną politykę monetarną, aby wesprzeć gospodarkę.**

W konsekwencji oczekujemy zwiększonej zmienności w kolejnych miesiącach, co również wynika z wzrostu oczekiwanej inflacji oraz rentowności obligacji jak i spowolnienia aktywności gospodarczej, które pojawi się w 2019 roku. Niemniej jednak główny trend na rynku akcji pozostaje niezmienny, więc wzrost zmienności powinien zostać wykorzystany do zwiększenia zaangażowania w akcje.

Z poważaniem

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego,

Biuro Maklerskie BGZ BNP Paribas



Nota prawna

Nadzór nad Biurem Maklerskim Banku BGZ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez BM Banku BGZ BNP Paribas S.A. wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 roku. Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM Banku BGZ BNP Paribas S.A. dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Wszelkie informacje i opinie zawarte w powyższym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM Banku BGZ BNP Paribas S.A. za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM Banku BGZ BNP Paribas S.A., opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM Banku BGZ BNP Paribas S.A. nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM Banku BGZ BNP Paribas S.A. w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM Banku BGZ BNP Paribas S.A. nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. BM Banku BGZ BNP Paribas S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody BM Banku BGZ BNP Paribas S.A..

"Nota prawna na temat sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych" jest dostępna na stronie:
https://www.bgzbnpparibas.pl/biuro-maklerskie/files/Static_informations_wersja_PL.pdf

Autorzy: Adam Aniot
Nr. Ewidencyjny: KF/2018/03/26/13
Data sporządzenia: 2018-03-26