



**ALERT
RYNKOWY**

2019-05-14 12:19



ESKALACJA NAPIĘĆ NA LINII USA-CHINY – DZIAŁANIA ODWETOWE CHIN

Po ubiegłotygodniowych rozmowach w Waszyngtonie, które nie przyniosły rozstrzygnięcia na światowych rynkach wciąż dominuje niepewność co do możliwości porozumienia, które jeszcze zaledwie dwa tygodnie temu wydawało się prawdopodobne.

W ostatnim tygodniu rynki zostały zaskoczone informacją, iż Stany Zjednoczone zdecydowały się na nałożenie dodatkowej stawki celnej na chińskie towary o wartości 200 mld USD. Oprócz tego, zaczęto przygotowywać listę kolejnych produktów do ocłenia których wartość ocenia się na kolejne 300 mld USD. Światowe giełdy na tą informację zareagowały spadkami, a największą przecenę zanotowały rynki azjatyckie. Eskalacja napięcia spowodowała odwrót od ryzykownych aktywów, a negatywny sentyment do rynków akcji utrzymuje się w dalszym ciągu.

Pomimo ostrzeżeń prezydenta USA Donalda Trumpa, aby Chiny w żadnym wypadku nie podejmowały działań odwetowych w związku z nałożeniem ceł na towary importowane z Państwa Środka w poniedziałek (13 maja) chińskie ministerstwo finansów ogłosiło karne cła na amerykańskie produkty, których wartość szacuje się na około 60 mld USD. Działania odwetowe mają objąć ponad 5000 produktów – podwyżka cła do 25% została ustanowiona dla blisko 2500 towarów, wzrost cła do 20% 1078 produktów, a wzrost opłat do 10% dotknie blisko 1000 produktów. Zapowiedziane taryfy obejmą głównie towary spożywcze i produkty rolne i zgodnie z informacją podaną przez władze w Pekinie zaczną obowiązywać od 1 czerwca.

Poza krótkoterminową presją, która obecnie dotyka rynki akcji w dalszym ciągu oczekujemy, iż druga połowa roku będzie korzystna dla ryzykownych aktywów, takich jak akcje. Po trwających od początku bieżącego roku wzrostach światowe giełdy potrzebowały katalizatora do korekty. **Spodziewamy się także, iż mimo eskalacji sporu handlowego strony w końcu wynegocjują porozumienie.** Podzielamy taką opinię z kilku powodów. Pierwszy to fakt, iż nieosiągnięcie porozumienia miałoby silny negatywny wpływ na cykl gospodarczy, a po drugie dla gospodarki chińskiej ze względu na wysoki poziom zadłużenia władze wolałyby nie zwiększać poziomu stymulacji fiskalnej. Ekonomiści Grupy BNP podtrzymują także pozytywne nastawienie do rynków akcji w średnim terminie w związku między innymi z gołęmbim nastawieniem banków centralnych oraz pozytywnymi danymi makroekonomicznymi napływającymi z Chin, zachowują również pozytywne nastawienie do rynków pro cyklicznych

Z poważaniem,

Zespół Doradztwa Inwestycyjnego,

Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska SA

NOTA PRAWNA

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Twardej 18, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. wyłącznie w celach informacyjnych, nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb Klienta oraz nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji stanowiących rekomendacje dotyczące instrumentów finansowych, lub ich emitentów lub wystawców (Dz. U. z 2005 r. Nr 206, poz. 1715). Niniejsza publikacja nie powinna być wykorzystywana w charakterze lub traktowana jako oferta lub nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska 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 Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska 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 Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska 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 Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska 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. Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. udostępnia niniejszą publikację nieodpłatnie. Zabronione jest powielanie i rozpowszechnianie tej publikacji lub jej części bez zgody Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A..

Nota prawna dotycząca sporządzania i rozpowszechniania rekomendacji inwestycyjnych w grupie BNP Paribas, do której należy Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/files/Static_informations_wersja_PL.pdf

