

## Vítězství Trumpa a reakce investičního světa

Vážení klienti,

snad asi každý zaznamenal ve sdělovacích prostředcích vyhraněný boj o prezidentské křeslo v USA mezi Donaldem Trumpem a Hillary Clintonovou.



Investoři očekávali a preferovali vítězství Clintonové, které by znamenalo jistou kontinuitu vládnutí a ekonomiky. Opak se stal pravdou a vyhrál Trump. Ihned po sdělení výsledků voleb reagovaly na situaci světové akciové burzy.

### Co to pro nás znamená?

Asi nemá smysl rozebírat politickou rovinu věci, vztah USA k EU, NATO a dalším organizacím. Má smysl se zamyslet nad investicemi a možným dopadem této události. I když je výsledek voleb velkým překvapením, domníváme se, že nenastane nějaký katastrofický scénář ve světě investic.

## Info k trhům:

**Rozvinuté trhy** (akcie USA, EU, Japonsko) – Evropské a Americké burzy zahájily dnešní obchodování výrazným poklesem. Většinu počátečních ztrát se však akciím brzy podařilo smazat. Takže momentální korekce na trzích EU/USA je pouze 0,5-2%. Japonsko kleslo nejvíce - o cca 5%.

**Rozvíjející se trhy** (Čína, Indie, Brazílie, Mexiko, atd..) – zde to nejvíce „odskákala“ mexická měna, jelikož Trump ve volebních projevech mluvil o zpřísnění imigrační politiky. Mexické peso se vůči dolaru propadlo o 13 procent na rekordní minimum.

**Dluhopisy** – spíše stagnace či zanedbatelná korekce. Některé dluhopisy dokonce posílily.

**Zlato, drahé kovy** – v dobách nejistoty většinou drahé kovy (zlato, stříbro, platina) rostou. Ani středa nebyla tedy výjimkou. Zlato zprvu zamířilo vzhůru o více než 5% na 1.338 dolarů za trojskou unci, ale následně zase kleslo k hodnotě 1.304 dolarů. Obdobný jev jsme mohli zaznamenat třeba v 6/2016 při odhlasování Brexitu.

## Závěrem:

První Trumpova řeč po volbách byla velmi pozitivní a mimo jiné zmínil, že udělá vše proto, aby Amerika začala zase silně růst. Tím zmírnil napětí na finančních trzích a je to velice dobrá zpráva pro americké akcie. Většina našich klientských investičních portfolií je vysoce diverzifikována mezi dluhopisy, akcie, nemovitosti apod.

Jinými slovy – vás se nějak extra netýká to, že se dočtete o poklesu mexického pesa vůči americkému dolaru.

Dnešní dění vnímáme jako běžnou a krátkodobou emotivní reakci investorů. Ve střednědobém až dlouhodobém horizontu se však dnešek významně neprojeví. Co se týká korekce na akciových trzích, jedná se o pokles daleko menší, než tomu bylo např. v případě „Brexitu“ v červnu 2016. Při zmínění Brexitu je důležité říci, že tenkrát se trhy v následujících týdnech vrátily zase do plusových čísel.

Když se podíváme do historie amerických voleb, tak zjistíme, že ať byl zvolen Reagan, Bush, Clinton nebo Obama, tak vývoj trhů byl vždy obdobný – nejdříve pokles trhů a následně růst převyšující tyto ztráty.

**Pro bližší informace kontaktujte svého finančního konzultanta ALFA Finance nebo klientskou linku: 731 900 800 (v pracovních dnech od 8:30 do 17:00 hodin).**

ALFA Finance, s.r.o., se sídlem Škroupova 2, 301 00 Plzeň, IČ 26346508, zapsaná v OR u KS v Plzni, oddíl C, vložka 14409, registrovaná u České národní banky (dále jen ČNB) podle § 30 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, opravňující k poskytování investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. a) téhož zákona, spočívající v přijímání a předávání pokynů týkajících se investičních nástrojů pod č.j. 43/R/18/2002/3 dne 27.11.2002 je registrována k činnosti podle § 74 odst. 1 zákona o doplňkovém penzijním spoření pod č.j. 2012/13049/570, spisovou značkou Sp/2012/913/571.