

Ucieczka do obligacji skarbowych?

9 kwietnia 2025

Niektórzy wierzą, że Donald Trump celowo próbuje wywołać gwałtowny spadek na rynkach akcji, aby wymusić ucieczkę kapitału do obligacji skarbowych. Jeśli tak to Rezerwa Federalna miałaby większy powód do obniżenia stóp procentowych – co jest długoletnim pragnieniem Trumpa. Trump oświadczył, że na rynkach ma miejsce swego rodzaju „operacja”, ale nie lekceważyłbym jego długoterminowego planu w tej kwestii.

Trump otwarcie stwierdza, że chce, aby firmy przeniosły produkcję do USA, aby mogły uniknąć ceł. To również będzie promować handel krajowy, ponieważ firmy będą starały się unikać opłat. Amerykańscy rolnicy będą mieli bodziec do sprzedaży na rynku krajowym, co mogłoby obniżyć ceny artykułów spożywczych, ku radości amerykańskiej opinii publicznej.

Pomysł, że spadek na giełdzie może w rzeczywistości spowodować ucieczkę do obligacji skarbowych, brzmi na pierwszy rzut oka przecząco, ale kiedy zrozumie się, jak działają przepływy kapitału i zaufanie na całym świecie, to ma to sens. Kapitał przemieszcza się globalnie i zawsze szuka najbezpieczniejszego miejsca do zaparkowania. Niedojrzali i detaliczni inwestorzy mają tendencję do paniki podczas większych spadków i wyprzedaży.

Wszystko sprowadza się do ZAUFANIA. Spadek na rynkach akcji może spowodować odruchową reakcję w postaci ucieczki do obligacji skarbowych, ponieważ ludzie nadal ufają, że rząd wywiąże się ze swoich zobowiązań finansowych. Duży kapitał instytucjonalny zaczął uciekać z sektora publicznego do sektora prywatnego lata temu. To, co zaobserwowaliśmy od czasu wprowadzenia ceł Trumpa, to nowy popyt na obligacje skarbowe.

Rentowność 10-letnich obligacji skarbowych spadła z 4,25% pod

koniec marca 2025 r. do 4,01% 1 kwietnia, a rentowność dwuletnich obligacji spadła do 3,68%. Miliardy uciekły na rynek obligacji od czasu ogłoszenia tych ceł. Na przykład JPMorgan stwierdził, że istnieje obecnie 60% ryzyko recesji i przestawia się na rynek obligacji.

Obniżenie stóp obligacji skarbowych uczyni nieruchomości bardziej przystępnymi cenowo poprzez obniżenie oprocentowania kredytów hipotecznych. Poszczególne państwa uciekały od amerykańskich obligacji skarbowych, stwarzając ogromne ryzyko ewentualnej niewypłacalności. Nagle, przynajmniej tymczasowo, giełda przestała wydawać się bezpiecznym miejscem do zaparkowania pieniędzy. Administracja Trumpa jako pierwsza pokazała światu, że ogranicza wydatki i próbuje zmniejszyć deficyt. Spadek na rynkach akcji NIE gwarantuje wzrostu na rynku obligacji, ale jesteśmy świadkami krótkoterminowego przepływu do obligacji skarbowych. Jednak komputer ostrzega, że rok 2028 będzie oznaczał punkt zwrotny jeśli chodzi o zaufanie, kiedy zniknie wszelkie pozostałe zaufanie do rządu. Na razie możemy cieszyć się tymczasowym spadkiem rentowności obligacji skarbowych z powodu tych ceł.

Autorstwo: Martin Armstrong

Źródło zagraniczne: ArmstrongEconomics.com

Źródło polskie: PrisonPlanet.pl