



Мениджър на облигационен фонд, който се е представял по-добре от 98% от конкурентите си, скъсява долара, в очакване на засилване на икономическия ръст извън пределите на САЩ.

Щатският долар, се очаква да се понижи спрямо останалите основни валути, след като страни като Япония и Великобритания, се очаква да регистрират по-ускорен ръст, което да доведе до повишение на лихвите в тези страни, според Брендан Мърфи, ръководител на звеното за инвестиции в инструменти с фиксиране доход на BNY Mellon Asset Management North America.

Мърфи, който управлява активи на стойност 1.1 милиарда долара в Dreyfus International Bond Fund, скъсява долара в полза на други позиции, като йената и норвежката крона.

„Щатският долар все още изглежда скъп според нас – може би сме в началото на ранна фаза на тренд на обезценка на долара“, коментира Мърфи. Йената е много евтина и може да поскъпне до нива от 100 йени спрямо долара, до края на годината“, прогнозира Мърфи.

Фондът Dreyfus донесе възвръщаемост на инвеститорите от 11% за последната една

година, представяйки се по-добре от 98% от конкурентните си фондове, според данни на Bloomberg.

Четири повишение на лихвите от страна на Фед от началото на миналата година, не успяха да инициират поскъпване на долара, спрямо останалите валути. Доларовият индекс се понижи с 8.5% през изминалата година. Индексът, продължи със загубата си и през тази година, следствие на нарасналото напрежение между САЩ и Китай и очакванията за „търговска война“.

„Пазарът е заложил в нивата на долара повишение на лихвите от страна на Фед, спрямо останалия свят“, коментира Мърфи. „От гледна точка на очакваното повишение на лихвите и от останалите централни банки по света, от следващата година, може да се очаква, техните валути да започнат да поскъпват“, смята още експертът.

Мърфи очаква, Фед да повиши нивата на лихвите до около 3% до края на следващата година, като инфлацията започне бавно да се повишава.

Фондът на Мърфи, купува също така японски облигации, обвързани с инфлацията, като очакванията на експерта са инфлацията да изненада всички и дори и да е далеч от желаното ниво от 2%, в момента.

„Това наистина е една евтина застраховка. Смятаме, че инфлацията ще изненада японската централна банка в посока нагоре“, смята още експертът.

Според Мърфи, Испания предлага следващата голяма възможност, след като Португалия, бе в основата на доходността му през изминалата година.