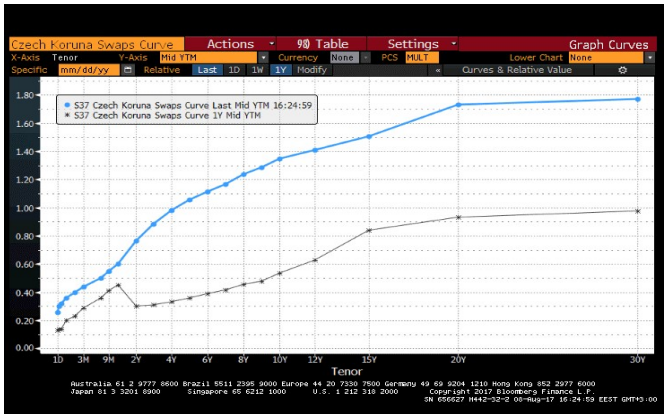
salve investments

8.8.2017

Euro stále nahor

Dolár pokračuje v oslabovaní pod ťarchou pochýb, že FED už nezvýši úrokové sadzby v roku 2017. Implicitne stanovená pravdepodobnosť zvýšenia sadzieb klesla pod 50%. Po dvoch zvýšeniach v tomto roku by tak nastala prestávka s možným pokračovaním až v roku 2018. Dolár je v tomto roku najhoršie performujúcou menou v skupine G10. V piatok sa eurodolárový pár obchodoval na 1,1773. Voči britskej libre sa euro obchodovalo na 0,90828 a voči japonskému jenu na 130,31.



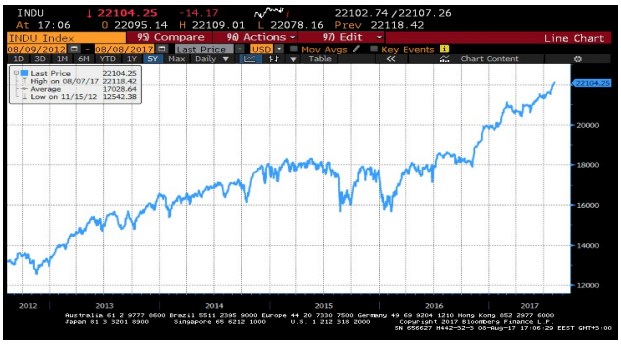
ČNB zvýšila sadzby

Česká národná banka v štvrtok 3. augusta zvýšila svoju dvojtýždňovu repo sadzbu na 0,25%. Lombardná sadzba sa zvýšila o 25 bázických bodov na 0,5% a diskontná sadzba bola ponechaná na 0,05%. K zvýšeniu došlo po viac ako 9,5 roku. Od 8. februára 2008 sadzby klesali na svoje minimum 0,05%. Za prvé zvýšenie sadzieb v EU hlasovalo všetkých šesť prítomných centrálnych bankárov. Koruna na tento krok reagovala prudkým posílením na 25,965. Od intervenčnej hladiny sa tak koruna už vzdialila o 4%. Zvýšenie úrokových mier bolo reakciou na kulminujúce sa inflačné tlaky a nedostatok pracovných síl. Rastúce úrokové miery je možné pozorovať aj na úrokových swapoch na obrázku. Aktuálna swapová krivka (hrubá modrá čiara) leží nad krivkou z rovnakého obdobia minulého roka.

Dlhopisy

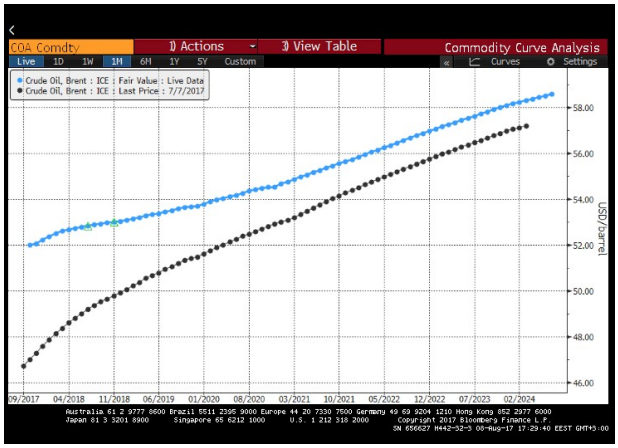
Dlhopisové krivky európskych krajín zostávajú nezmenené. ECB v uplynulých dňoch nakupovala vo zvýšenej miere dlhopisy periférnych európskych krajín. Následkom toho bol pokles spreadov talianskych, francúzskych a španielskych dlhopisov. Na obrázku spread 5-ročných talianskych a nemeckych dlhopisov (rozdiel vo výnosoch pri identických splatnostiach). Slovenské 2-ročne štátne dlhopisy ponúkajú výnos -0,701%, 4 a 10-ročne splatnosti výnos -0,694% a 0,706%.

salve investments



Dow Jones cez 22 000

Najstarší americký akciový index Dow Jones Industrial Average (na obrázku) prekonal po prvýkrát v histórii psychologickú hranicu 22 000 bodov. Index poháňali nahor akcie firmy Apple, ktorá po zverejnených výsledkoch poskočila až o 6%. Akcie podporované výsledkovou sezónou naďalej ostávajú v obľube. Dve tretiny verejne obchodovaných amerických spoločností už reportovalo kvartálne výsledky. Z nich až 72% prekonalo očakávania.
V nasledujúcom období môže trh ovplyvniť program amerického prezidenta D. Trumpa. Ak sa mu podarí spustiť daňovú reformu a rozsiahly program budovania infraštruktúry, bude to mať pozitívny dopad na trhy.



Ropa sa stabilizuje

Cena ropy si našla svoje miesto v okolí 50 USD za barel. Táto úroveň je dostatočne vysoká, aby umožnila väčšine severoamerickým producentom prežiť, a zároveň dostatočne nízka, aby nestimulovala výrazné investície do rozšírenia produkcie. Future krivka sa splošťuje ako dôsledok hedgingu, ktorým si producenti zaisťujú budúcu cenu. Na ropu minulý týždeň pozítívne vplýval report o tvorbe pracovným miest v USA a mierny pokles ťažobných zariadení v Severnej Amerike. Cenu ropy môže poznamenať tohto týždňové stretnutie v Abu Dhabi. Na dvojdňovom stretnutí búdú členské aj nečlenské krajiny OPEC diskutovať dodržiavanie produkčných limitov.

Na obrázku porovnanie kriviek aktuálnych futures kontraktov (horná krivka) s krivkou z predchádzajúcim mesiacom. Splošťovanie krivky s dodávkami v roku 2018 vypovedá o hedgingu producentov.

Cieľom tohto dokumentu je poskytnúť marketingové oznámenie o produktoch SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. v zmysle § 73 c zákona č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch a investičných službách v znení neskorších predpisov. Tento dokument nepredstavuje poskytnutie investičného poradenstva, nebol vypracovaný ako investičný prieskum a nie je ani návrhom na uzatvorenie obchodu zo strany SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s. Dokument bol spracovaný bez zohľadnenia osobnej situácie možných prijímateľov a ich znalostí a skúseností v oblasti investovania, a nevyplývajú z neho žiadne záväzky. Údaje uvedené v tomto dokumente majú výlučne informatívny charakter a sú založené na najlepších informačných zdrojoch dostupných v čase jeho zostavovania, pričom sú platné k momentu jeho vypracovania. V prípade, že dokument obsahuje údaje o výkonnosti finančného nástroja alebo podkladového aktíva v minulosti, tieto nie sú spoľahlivým ukazovateľom pre ich výkonnosť v budúcnosti. Informácie obsiahnuté v tomto dokumente sú považované za dôverné a ich zverejnenie akejkoľvek tretej strane je možné len s predchádzajúcim súhlasom SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s.

SALVE INVESTMENTS, o.c.p., a.s., so sídlom Plynárenská 7/A, 824 63 Bratislava

Oddelenie služieb klientom:

Tel.: +421 2 582 53 553, 20 66 44 66, Fax: +421 2 582 53 554, 20 66 44 43, Email: sluzby@salveinvestments.sk