Arca Brokerage House

44

30.október
2017

Americký dolár

Výnosy amerických treasury pokračujú v raste, čo pridáva na atraktivite amerického dolára. Tvar krivky sa normalizuje a stáva sa strmšou, to znamená, že výnosy rastú hlavne na dlhšom konci krivky. Vo štvrtok sa kurz dostal pod 1,16 USD za jedno EUR (viď obrázok). Zverejnený odhad ekonomického rastu USA v treťom kvartáli bol 3%, podstatne lepší ako očakávaných 2,5%. Americká inflácia v septembri bola tesne nad 2%. Keďže 70% amerického GDP je tvorené spotrebou domácností, jeho rast môže potlačiť dopytovú infláciu nahor a ďalej zvýšiť výnosy, ktoré pritiahnu kapitál do amerických dlhových aktív a vyvolajú apreciáciu dolára.

Česká koruna

Česká koruna je najlepšie perforujúcou menou za posledných šesť mesiacov oproti euru. Očakáva sa, že ČNB bude pokračovať v monetárnom uťahovaní a jej základná sadzba by sa mala o rok dostať na 1%, o 75 bps vyššie ako v súčasnosti. V minulom týždni sa kurz koruny k euru držal v blízkosti 25,6. Voči americkému doláru sa obchodovala pri úrovni 22 Kč.

Dlhopisy

Výnosy nemeckých štátnych dlhopisov sa v minulom týždni vydali opačným smerom ako tie americké. Nemecká výnosová krivka sa posunula nadol o cca 5 bps a rozšírila úrokový diferenciál oproti americkým štátnym dlhopisom. Spread medzi nemeckými a slovenskými 10 ročnými SD (na obrázku) v priebehu dvoch dní vyskočil o 12 bps. Z historických miním 32 bps sa dostal na 44 bps. Slovenská výnosová krivka sa pohla hlavne pri kratších splatnostiach. Výnosy pri 4 -10 ročných splatnostiach narástli v priebehu týždňa približne o 15 bps.

Arca Brokerage House

44

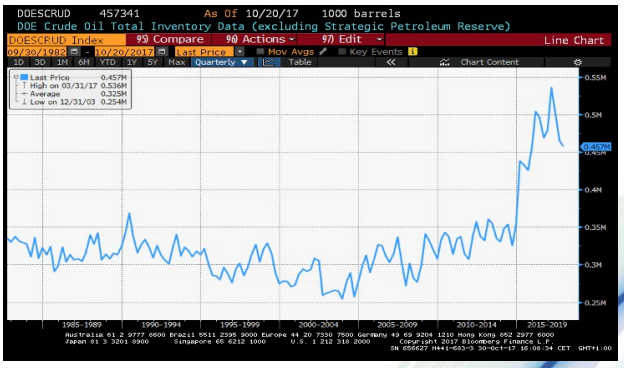
30.október
2017

Akcie

Akcie pokračovali v raste aj predchádzajúci týždeň. Hlavne európske indexy sa posúvali výraznejšie nahor. Euro Stoxx 50 + 1,54% (na obrázku Price index), CAC 40 + 2,00 %, španielsky IBEX 2,90%. Akcie pozitívne reagovali na ohlásenie predĺženia programu kvantitatívneho uvoľňovania. ECB oznámila, že od januára bude pokračovať v mesačných odkupoch 30 mld. EUR (60 mld. do konca roku 2017) minimálne do septembra budúceho roku. Program môže byť po septembri 2018 opäť predĺžený, pokiaľ sa miera inflácie nestabilizuje nad inflačným cieľom (2%). ECB sa tak snaží pomaly exitovať z programu spôsobom, aby neboli vyvolané apreciačné tlaky na euro a nezvýšili sa výnosy štátnych dlhopisov.

Ropa

Cena ropy sa zvyšuje v tandeme s rastúcimi špekuláciami, že OPEC a Rusko predĺžia limity produkcie do konca roku 2018. Cena ropy WTI sa obchoduje na 54 USD za barel, Brent prekročil hranicu 60 USD. Hoci sa uplynulom týždni zásoby ropy zvýšili o 0,9 milióna barelov, zdá sa, že trh s ropou sa konečne balancuje a jej zásoby klesajú (na obrázku). Baker-Hughes Rig Count v severnej Amerike klesol o 15 na 1100 z 1115 (Kanada -11. USA -4).



Cieľom tohto dokumentu je poskytnúť marketingové oznámenie o produktoch Arca Brokerage House 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 Arca Brokerage House 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 Arca Brokerage House o.c.p. a.s.

Arca Brokerage House 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@arcabh.sk