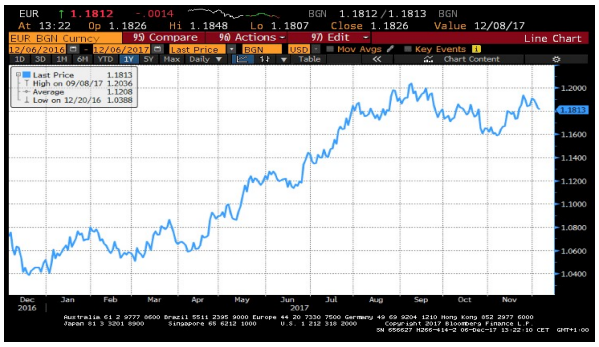
Arca Brokerage House

49

6.december
2017

Americký dolár

Prijatá zmena amerických daňových sadzieb na kurz dolára nemala výrazný vlpyv. Daňová reforma znižuje korporátnu daň a pre podnikateľskú sféru je potešujúcou správou. Dolár osciluje v pásme 1,1850 - 1,1950. Zmena sadzieb na zasadnutí Fedu, ktoré sa bude konať 13.12, kurzom výrazne nepohne, kedže trh už so zmenou počíta. Implikovaná prvdepodobnosť zvýšenia je 98,3%.

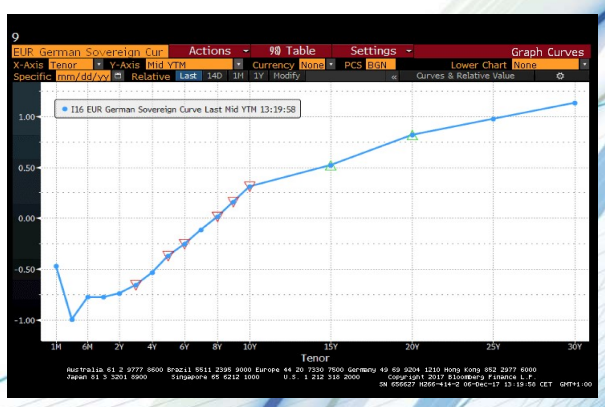


Česká koruna

Zatiaľ čo vo väčšine európských ekonomikách sa nedarí dosiahnuť výraznejší rast miezd, v Čechách mzdy v 3Q vzrástli medziročne o 6,8% (v 2Q 7,57 %). Takýto rast nemôže byť ospravedlnený rastom produktivity. Firmy tak tento nárast presunú aspoň čiastočne do cien svojich tovarov a služieb. Zvýšené výnosy robia korunu stále atraktívnou a jej postupná apreciácia pomôže centrálnej banke s monetárnou reštrikciou, avšak na úkor ziskových marží exportujúcich podnikov.

Dlhopisy

Hoci sa medzera produktu v EU postupne uzatvára, rast miezd stále zaostáva. Európska ekonomika operuje asi 50 bps pod potencionálnym produktom. Pri tejto úrovni a vzhľadom na nízku nezamestnanosť by sa z historickej perspektívy dali očakávať zvýšené tlaky na rast miezd, ktoré sú nevyhnutné k naštartovaniu inflácie. Rast miezd v 2Q bol len 1,6% medziročne. Výnosové krivky v EMU tak zostávajú stabilné. Nemecký päťročný dlhopis ponúka -0,38% výnos, desaťročný 0,33% a tridsaťročny 1,2%.



Arca Brokerage House

49

6.december
2017

Akcie

64-57-70, sú počty dní, v ktorých americké akciové indexy prepísali svoje historické maximá v roku 2017. Dow Jones tak v tomto roku posunul svoj rekord 64 krát. 57 krát to bolo v prípade S&P 500 (na obrázku) a 70 krát v prípade Nasdaqu. Americká daňová reforma bola na Wall street prijatá pozitívne. Po jej ohlásení rastli takmer všetky dôležité svetové indexy. Zisky západoeurópských indexov boli v rozpätí 0,44% (fínsky OMX) až 1,53% v prípade nemeckého DAX.

Ropa

Očakávaná dohoda o obmedzení produkcie ropy medzi krajinami OPEC a Ruskom sa stala skutočnosťou. Produkčný cap bol predĺžený do konca roku 2018. Ceny ropy reagovali zvýšením. Najbližšie expirujúce kontrakty sa obchodujú na 57,70 USD (WTI, na obrázku) a 62,88 USD (Brent). Na rastúcu ceny ropy reagujú aj severoamerický producenti. Rig count za minulý týždeň vzrástl o 13 (6 zariadení je určených na ťažbu ropy, 7 na ťažbu plynu). Očakáva sa, že pri súčasných cenách budú shale - producenti zvyšovať produkciu, avšak rozsah zvýšenia je nejasný.

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