Arca Brokerage House

7

14.február
2018

Americký dolár

Dolár sa ukazuje byť stabilným depom investorov v dobách zvýšenej volatility na finančných trhoch. Za posledné dva týždne, keď akciové trhy silne korigovali (-10%), sa cena dolára vyjadrená v eurách zvýšila. V cene dolára sú už započítané očakávané tri výšenia amerických sadzieb. Z dlhodobého hľadiska je dolár tlačený nadol vyhliadkami na narastajúci deficit verejných financií.

Česká koruna

Koruna sa nevyhla odlivu kapitálu z rozvojových trhov. Jej kurz oslabil od začiatku mesiaca o takmer jedno percento. Ostatné meny v stredoeurópskom regióne vykázali podobný pohyb. (HUF -1,05%, PLN -0,3%) Aj v prípade pokračujúcich turbulencií na finančných trhoch sa neočakáva výrazne oslabenie koruny. V dlhodobom horizonte by koruna mala pokračovať v postupnej apreciácii oproti hlavným svetovým menám.

Dlhopisy

Americká výnosová krivka sa posúva paralelne nahor. Najviac rastú výnosy v strede a na konci krivky. Sedemročné splatnosti za posledný mesiac vzrástli o 25bps, dvadsaťročné až o 75bps. Výnos desaťročného štátneho dlhopisu reagoval na zverejnenie americkej inflácií o 6 bps. Medzimesačné CPI poskočilo o 0,5% oproti očakávaným 0,3%.

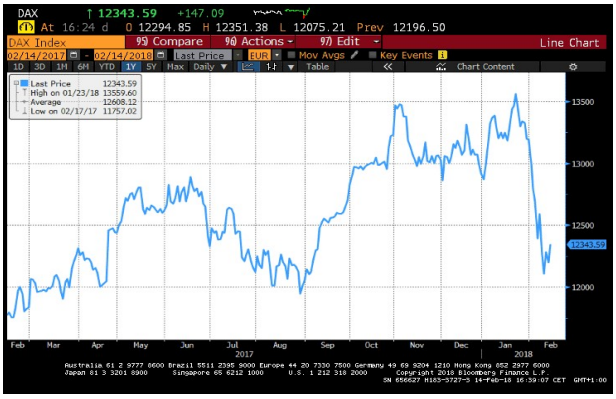
Arca Brokerage House

7

14.február
2018

Akcie

Akcie už vymazali všetky svoje januárové zisky. Len od začiatku mesiaca február stratili americké akcie merané indexom S&P 500 viac ako 6%. O nič lepšie sa nedarilo ani európskym indexom. Dax -7,9%, CAC 40 -7,14%, FTSE 100 -6,75%. Na trhy sa definitívne vrátila volatilita a po takmer dvoch rokoch pokojného obdobia pripomenula investorom rizikový charakter akcií. Pokiaľ budú výnosy štátnych dlhopisov naďalej rásť, je možné, že uvidíme ešte nižšie úrovne akciových indexov..



Ropa

Ani ropa sa nevyhla globaným výpredajom. Americké zásoby vzrástli v minulom týždni o 3,9 milióna barelov. Očakáva sa, že zásoby budú v najbližších týždňoch naďalej narastať, pretože rafinérie typicky v tomto období znižujú produkciu kvôli údržbárskym opatreniam. Medzinárodná energetická agentúra predpokladá ročný rast dopytu po čiernom zlate o 1,4 milióna barelov denne, čo by však malo byť kompenzované nárastom produkcie v non-OPEC krajinách.

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