Arca Brokerage House

12

20.marec
2018

Americký dolár

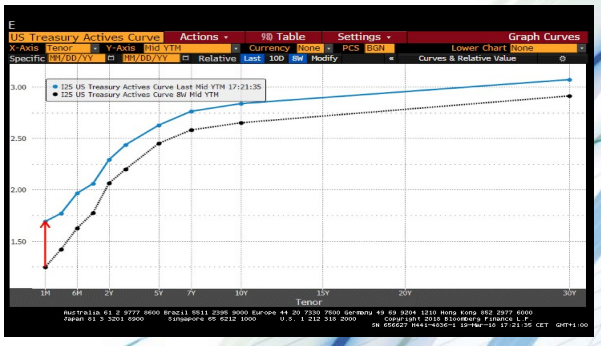
Pozornosť trhu sa sústreďuje na tohto týždňové zasadnutie FEDu. Dlhopisové trhy započítavajú zvýšenie sadzieb do výnosov, ktoré na krátkom konci v tomto roku vzrástli o 30 bps. Implicitná pravdepodobnosť zvýšenia štyri dni pred zasadnutím je 100%. Očakáva sa, že v tomto roku FED zvýši sadzby ešte 2 až 3 krát čo ale nebude stačiť na to, aby dolár výraznejšie odrazil od súčasných 1,2316 EUR/USD.

Česká koruna

Česká národná banka predpokladá, že zvýši úrokové sadzby v druhej polovici tohto roka. V prípade zrýchľujúcej inflácie môže vzniknúť priestor na skoršie zvýšenie, avšak základný scenár je rast sadzieb ku koncu roka 2018, resp. v roku 2019, kedy by podobné opatrenia mohla konečne prijať aj ECB. Kurz koruny sa obchoduje na 25,43 CZK/EUR.

Dlhopisy

Výnosy slovenských štátnych dlhopisov vzrástli od začiatku vládnej krízy najmä v strednej časti výnosovej krivky. Výnosy sedem až desaťročných splatností sa posunuli vyššie o 15bps. Zaujímavejší pohyb na dlhopisových trhoch je u amerických treasuries. Rast výnosov je hmatateľný najmä pri krátkych splatnostiach, ktoré sú najcitlivejšie na monetárnu politiku Fedu. Výnosy 1M maturít vzrástli v priebehu dvoch mesiacov až o 50bps (na obrázku).



Arca Brokerage House

12

20.marec
2018

Akcie

V úvode 12. týždňa upútala spoločnosť Facebook (na obrázku) pozornosť investorov, keď sa jej akcie v jednom dni prepadli o 6,8%. Pokles nastal potom, ako sa objavili informácie o tom, že sa politicko-analytická firma Cambridge analytica mohla dostať k osobným údajom o 50 miliónoch používateľov socialnej siete. Technologickému sektoru nepomohol ani Uber, ktorý svojím testovacím autonómnym vozidlom usmrtil chodca. Za uplynulých päť pracovných dní tak prevažne technologický Nasdaq stratil 3,22%. DJIA klesol o -2,25%, európsky Eurostoxx 50 +0,20%.

Ropa

Podľa medzinárodnej energetickej agentúry (IEA) produkcia vo Venezuele klesla od roku 2005 o polovicu z 2 milióna barelov denne na menej ako jeden milión. Zložitá sociálno-ekonomická situácia dáva predpoklady na ďalší pokles, čo by mohlo spôsobiť globálny deficit čierneho zlata v roku 2018. Opačne na cenu ropy pôsobí rast severoamerickej produkcie. Tá už dosahuje 10,38 miliona barelov ropy denne (na obrázku), čo je viac ako produkcia Saudskej Arábie.

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