Arca Brokerage House

15

11.apríl
2018

Americký dolár

Dolár sa obchoduje v blízkosti dvojtýždňových miním voči menovému košu. K európskej spoločnej mene je jeho kurz 1,2383. Pokles je spôsobený návratom investorského apetítu voči rizikovejším aktívam. Uvoľnenie napätia medzi USA a Čínou vyvolal prejav čínskeho prezidenta, ktorý prisľúbil otvoriť ekonomiku znížením cieľ na dovoz niektorých produktov, vrátane automobilov. Riziko obchodnej vojny sa tak po niekoľkých týždňoch znížilo, avšak nie je úplne zažehnané.

Česká koruna

Česká medziročná miera inflácie v marci (CPI) bola 1,7% a klesla tak v porovnaní z predchádzajúcim mesiacom o 10bps. Spomalenie rastu bolo spôsobené hlavne menším rastom cien potravín a nápojov. Golman Sachs očakáva, že CNB zvýši sadzby až v roku 2019, na rozdiel od predchádzajúceho predpokladu (3Q 2018). Argumentácia sa opiera o deflačné tlaky, ktoré vyvoláva silná česká mena.

Dlhopisy

Podľa predstaviteľa ECB Ewalda Noworného, by sa program kvantitatívneho uvoľňovania mohol ukončiť už koncom tohto roka a vytvoriť tak priestor na prvé zvýšenie úrokových mier od roku 2011. Vyhlásenie však nezanechalo na dlhopisových trhoch žiadne stopy a výnosová krivka nemeckého benchmarku ostáva praktický nezmenená.

Arca Brokerage House

15

11.apríl
2018

Akcie

Akcie stále hľadajú svoj smer. Napriek rastu v posledných dňoch, je väčšina indexov od začiatku roku stále v červených číslach. Nižšie úrovne môžu byť vhodným okamžikom na otvorenie dlhých pozíc. Napríklad nemecky DAX (na obrázku) bol výpredajmi zatlačený na úroveň P/E 14. Počas roka 2017 sa ale obchodoval pri násobkoch 18. Vzhľadom na očakávaný rast ziskov, by návrat na túto valuáciu implikoval rast indexu o takmer 50%.

Ropa

Ropa je asi najväčším prekvapením v roku 2018 z pomedzi hlavných investičných aktív. Jej cena 66,30 USD/ barel (WTI) je najsilnejšia od roku 2014. Saudská Arábia slovne podporila jej hodnotu predpoveďou ceny na 80 USD, čím si pripravuje pôdu na privatizáciu Saudi Aramca. Od začiatku roku je cena obidvoch hlavných ropných benchmarkov vyššie o takmer 10%, keď len za posledných 5 dní vzrástla o viac ako 5%. Tento krátkodobý pohyb je viac výsledkom geopolitických rizík, ako zmenou fundamentálnych faktorov.

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