Arca Brokerage House

16

17.apríl
2018

Americký dolár

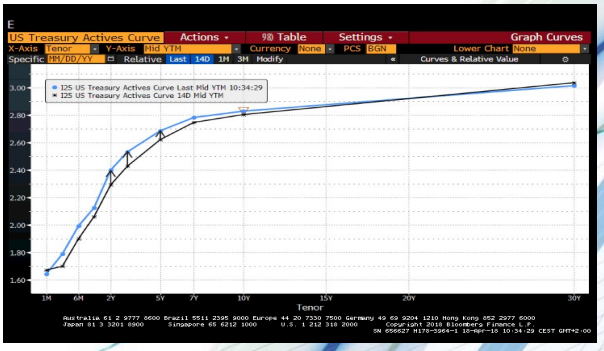
US prezident Donald Trump obviňuje Čínu a Rusko z pokusu o depreciáciu vlastnej meny a získania tak obchodnej výhody, čo zatlačilo dolár na nižšie hodnoty. Trh sa domnieva, že americkej administratíve by tak isto vyhovoval slabší dolár. Ten sa vystúpil až na 1,2412, čo je najvyššia úroveň od 28. marca. FED bude pravdepodobne dvíhať sadzby 3 krát v tomto roku, čo naopak zvýši výnosy dolárovo denominovaných aktív a pritiahne kapitál do Ameriky.

Česká koruna

Jedna z najväčších bank na svete HSBC zmenila svoj pohľad na región CEE. Vo svojej najnovšej prognóze predikuje oslabenie koruny, zlotého a forintu o 2,9 až 4,6%. Banka sa odvoláva na prestávku v uťahovaní menovej politiky. Poľská národná banka potvrdila výhľad, že nezmení sadzby až po dobu dvoch rokov. ČNB v tomto roku pravdepodobne už nezmení sadzby a maďarská banka môže držať sadzby na súčasnej úrovni tiež do konca budúceho roka.

Dlhopisy

Na európskych dlhopisových trhoch nenastali v posledných dňoch žiadne pohyby. US treasury krivka pokračuje v paralelnom pohybe nahor. Najviac vzrastajú výnosy v strednej časti krivky. Splatnosti v rozmedzí 2-7 rokov sa obchodujú s výnosmi o 10 bps vyššími ako pred dvoma týždňami. Pohyb US krivky na obrázku je znázornený šípkami.



Arca Brokerage House

16

17.apríl
2018

Akcie

Pozornosť trhov sa presúva z Trumpových obchodných konfliktov k výsledkovej sezóne. Medzi prvými tradične reportujú americké banky. Bank of America prekonala očakávania - EPS 62c (vs. 59c očakávaných), JP Morgan 2,37 USD (vs. 2,28), Goldman Sachs 6,95 USD (vs. 5,58 USD), Citigroup 1,68 USD (vs. 1,61 USD). Pozitívne výsledky sa prejavujú v cenách ich akcí, ktoré tvoria značnú časť váh indexov. Za posledný týždeň S&P 500 (na obrázku) vzrástol o 1,7%. Eurostoxx 50 si v rovnakom období polepšil o viac 1%.

Ropa

Sankcie voči Iránu sú stále v hre. To by mohlo poslať ropu spolu so situáciou v Sýrii až k 80 USD/barel. Z tohto dôvodu bude dôležité vedieť, ako sa americký prezident vyspí. Očakáva sa, že americké zásoby ropy v tomto týždni klesnú o cca 600tis barelov, čo podporuje súčasné ceny ropy. WTI s dodávkou v máji sa obchoduje za 66,25 USD, severomorská Brent za 71,50 USD. Opec a Rusko stále držia put opciu nad cenou, čo vytvára niekoľko rokov neobľúbený E&P sektor zaujimavou investičnou príležitosťou.

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