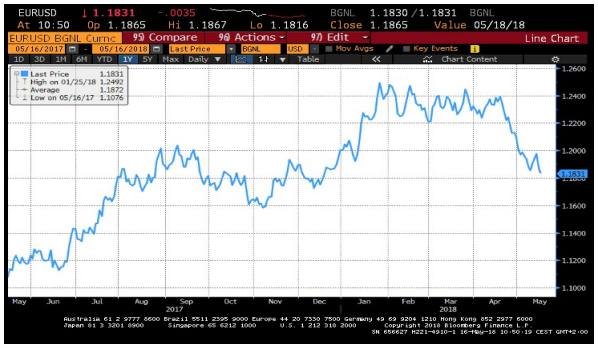
Arca Brokerage House

19

22.máj
2018

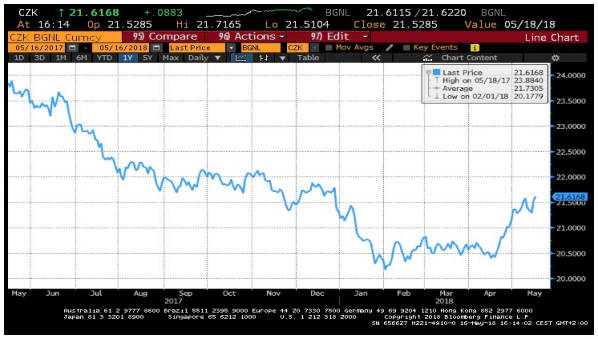
Americký dolár

Euro je poznačené obavami z politickej neistoty v Taliansku. Tento týždeň bude spoločná európska mena ďalej testovaná májovými údajmi o PMI. Od štatistiky sa očakáva, že prinesie rozuzlenie oslabenia z prvého kvartálu. Štvrtý týždeň po sebe klesajú stávky na oslabenie doláru. Krátka dolárová pozícia klesla v poslednom týždni z 10,84 mld. USD na 9,82 mld. USD. Dolárová pozícia je odvodená z čistých finančných kontraktov oproti euru, jenu, britskej libre, švajčiarskemu franku a kanadskému a austrálskemu doláru.



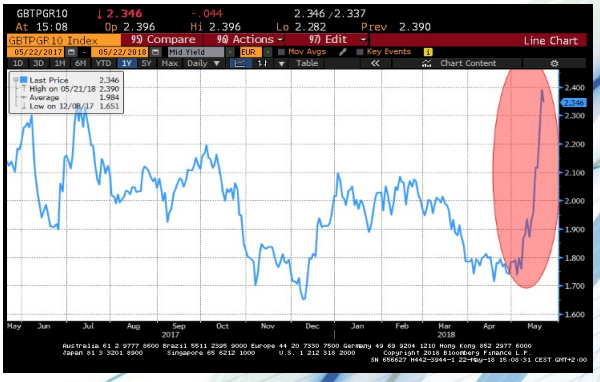
Česká koruna

Podľa vice guvernéra ČNB, sa centrálni bankári zhodujú v tom, že úrokové sadzby musia rásť, avšak nie sú jednotného názoru ohľadom tempa rastu. Jedna skupina sa prikláňa k "wait and see" prístupu. Druhá prezentuje pohľad na prehriatu ekonomiku s vyčerpaným trhom práce, pre ktorú je adekvátne utiahnutie menovej politiky na najbližšom zasadnutí.



Dlhopisy

Výnosy talianskych bondov sa držia v blízkosti 14-mesačných maxím. Rastúca pravdepodobnosť, že formujúca sa talianská vláda bude zostavená stranami "5-stelle movimento" a pravicovou League zvýšila výnosy 10-ročných splatností o 70 bps. Dlhopis sa obchoduje s výnosom 2,31%, potom čo spadol z takmer 2,5%. Pozorne sledovaný spread medzi nemeckými a talianskými dlhopismi sa rozšíril na 190 bps. Rástli aj náklady na poistenie talianskeho dlhu v podobe credit default swapov. 5 ročný CDS sa zvýšil na 142bps.



Arca Brokerage House

19

22.máj
2018

Akcie

Apetít sa vracia na rizikové aktíva. US treasury Secretary Mnuchin deklaroval USA - China obchodnú vojnu "on hold". Udalosť, ktorá prinášala na trhy prvok neistoty. Reakcia investorov tak bola pozitívna a väčšina medzinárodných indexov si v poslednom týždni polepšila. Eurostoxx 0,6%, FTSE 100 2%, CAC 1,6%, DAX 1,3%. Z európskych indexov zaostával výkonnom -1,4% taliansky index FTSE MIB. V pozitívnom duchu sa obchodovalo aj na amerických trhoch. DJIA pridal 0,46% a širší S&P 500 0,11%.

Ropa

Brent sa dostal na 80 USD/barel. Obavy z výraznejšej straty produkcie Venezuely podporujú špekulácie o ďalšom raste ceny. Znovuzvolenie prezidenta Madura je vo svete prijaté s negatívnym ohlasom. Spojené štáty aktívne zvažujú sankcie na Venezuelu, v ktorej produkcia ropy klesla v priebehu dvoch rokov o jednu tretinu. Pre túto krajinu je prakticky nemožné získať doláre, dôležité na investície do zastaralej ropnej infraštruktúry. USA tiež sprísnili požiadavky na Irán, ktoré môžu skresať export z tejto blízkovýchodnej krajiny.

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