Arca Brokerage House

23

19.júl
2018

Americký dolár

Dolár pokračuje v apreciácií voči hlavným menovým párom. Vietor do plachiet mu dodal komentár Jerome Powela o stave americkej ekonomiky. Predseda FEDu predpokladá stabilný rast US hospodárstva v nasledujúcich rokoch doprevádzaný postupným sprísňovaním menovej politiky. Monetárna divergencia medzi najväčšími ekonomikami podporuje vyhliadky dolára, ktorý sa dostal na šesťmesačné maximum oproti euru.

Česká koruna

Makroekonomické ukazovatele dosahujú v Českej republike rekordné hodnoty. Miera nezamestnanosti v júni klesla na 2,9%. Prácu aktívne hľadá 223,8 tis. osôb. Miera inflácie sa po niekoľkých mesiacoch poklesu dostala späť na 2,6%. Koruna sa po poklese v 2Q vrátila na rastový trend. Od začiatku júla sa jej kurz obchoduje silnejší o viac ako jedno percento na 25,850 CZK/EUR.

Dlhopisy

10-ročné americké treasury sa dostali bezpečne pod 3% (na obrázku). Invertujúca sa výnosová krivka je niekedy predzvesťou recesie, avšak momentálne to nie je ten prípad. Na starom kontinente sa v rámci štátnych dlhopisov bez zmeny monetárnej politiky veľa vzrušenia nedočkáme. Nemecká výnosová krivka je na mesačnej báze prakticky nezmenená. V porovnaní so stavom z pred šiestich mesiacov sú výnosy pozdĺž krivky nižšie o približne 10-15 bps.

Arca Brokerage House

23

19.júl
2018

Akcie

Pozornosť trhov sa presúva z makro údajov na korporátne výsledky. Tradične medzi prvými reportovali veľké americké banky. Goldman Sachs zvýšil profit vo všetkých segmentoch okrem tradingu a konsolidovaný výsledok vzrástol o 40% na 2,57 miliárd USD, akcie Bank of Amerika po oznámení nárastu EPS o 43% vzrástli o 4%. Nezaostávala ani banka Morgen Stanley, ktorej nárast profitu o 39% posunul akcie o 3% vyššie. Rastúce úrokové sadzby vytvárajú priaznivé prostredie pre finančný sektor, ktorý profituje z rastúceho úrokového diferenciálu.

Ropa

Ropa sa drží v blízkosti svojich 4-ročných maxím podporovaná silným fundamentom. Americké zásoby v prvom júlovom týždni klesli o 12,6 miliónov barelov na 405,2. Medziročne je úroveň zásob nižšia o 18,2%. Zásoby klesajú takmer nepretržite od konca roka 2016, keď dosahovali až 530 miliónov barelov. Výsledok požiadavky amerického prezidenta na OPEC a Rusko, aby zvýšili produkciu s cieľom eliminovať tlaky na rast ceny z dôvodu sankcií na Irán, sa prejavia až v závere roku. V treťom júlovom týždni sa Brent obchoduje na 72 USD a WTI na 67,60 USD.

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