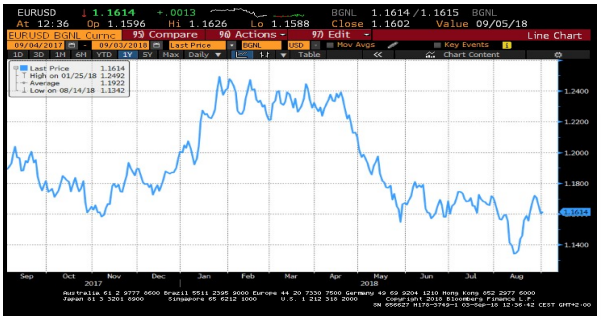
Americký dolár

Dolár v polovici augusta dosiahol najsilnejšiu úroveň oproti európskej spoločnej mene v tomto roku. Kurz klesol až na 1,1328. V druhej polovici mesiaca sa vrátil na úroveň, kde sa zdržiaval počas letných mesiacov 1,16. Americká mena je v súčasnosti prevažne ovplyvňovaná opatreniami vlády USA v zahranično-obchodnej politike. Potvrdzuje sa inverzný vzťah, keď každé negatívne opatrenie ma pozitívny dopad na kurz doláru.

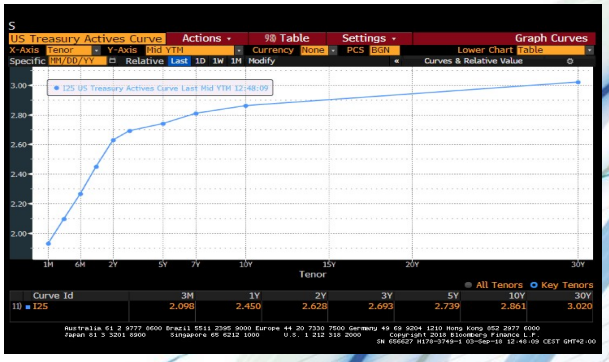


Česká koruna

Česká mena je slabšia, ako sa pôvodne očakávalo. Dôvodom sú vyššie úrokové výnosy v USA, ktoré sťahujú kapitál z rozvojových trhov späť do Ameriky. Situácia v Turecku tiež nepomáha stredoeurópskym menám. Obrat môže priniesť urýchlenie zvyšovania sadzieb ČNB. Výrazná apreciácia koruny však na programe dňa nie je. Voči euru sa česká mena obchoduje v prvom septembrovom týždni na úrovni 25,75 CZK/EUR.

Dlhopisy

10-ročné americké treasury sa vrátili pod 3%. Výnosová krivka pokračuje v invertnom pohybe. Rast výnosov na kratšom konci krivky je doprevádzaný poklesom výnosov na dlhom konci. Na starom kontinente sa bez zmeny monetárnej politiky veľkých zmien nedočkáme. Nemecká výnosová krivka je na mesačnej báze mierne strmšia (rast výnosov na dlhom konci o 10bps), avšak v porovnaní so stavom pred šiestimi mesiacmi, sú výnosy pozdĺž celej krivky nižšie.



Arca Brokerage House

24

3.september
2018

Akcie

Americkým akciám sa darí aj v tomto roku. S&P 500 dosiahol nový rekord v stredu 30.8., keď uzavrel na 2914,04 bodu. Americká novodobá akciová rally sa tak už dožíva desiateho roku, čo ju robí najstaršou v histórii. Európske akciové trhy (Eurostoxx 50 na obrázku) v tomto roku poskakujú okolo nuly a ešte horšie sa darí rozvojovým trhom. Z pohľadu relatívnej valuácie je poradie opačné. EM sú jednoznačne najlacnejšie a zmena sentimentu môže priniesť zaujímavé zhodnotenia v horizonte 2-3 rokov.

Ropa

Globálny ekonomický rast sa odráža v spotrebe čierneho zlata. Za posledných 12 mesiacov . americké zásoby klesli o približne 100 miliónov barelov na 408,7. Medziročne je úroveň zásob nižšia o 15,2%. Cena ropy Brent sa obchoduje na 78 USD/barel a WTI 70 USD/barel. Sankcie na Irán môžu zamiešať karty na globálnom trhu a v prípade vyhrotenia situácie posunúť cenu takmer určite smerom nahor. Irán v mesiaci august exportoval najmenší objem ropy za posledné dva roky a pohrozil, že pokiaľ jeho exportná kapacita bude ďalej obmedzená, znemožní transport tankerov v Perzskom zálive, kadiaľ prechádza až 30% svetovej spotreby

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