Arca Brokerage House

27

9.október
2018

Americký dolár

Kurz americkej meny vystúpil po zvýšení sadzieb Fedu vyššie. Na dolár mal priaznivý vplyv aj zverejnený rast HDP za 2.Q na úrovni 4,2%. Negatívne správy o talianskom rozpočte naopak zatieňujú euro a potlačili kurz EUR/USD pod 1,15. Dopad na rozvojové trhy je zatiaľ negatívny. Väčšina mien EM oslabila oproti USD, akciové trhy týchto krajín čelia v posledných dňoch výpredajom.

Česká koruna

Česká inflácia prekvapujúco spomalila v septembri a skomplikovala výhľad trhu na zmenu podmienok menovej politiky. Miera inflácie spomalila na 2,3%, oproti augustovej úrovni 2,5%. Pokiaľ tento pokles miery rastu inflácie bude trvalého charakteru, môže ČNB prehodnotiť tempo zvyšovania svojej základnej úrokovej miery. Koruna na zverejnené data reagovala miernym oslabením o 0,2% na 25,82 CZK/EUR.

Dlhopisy

Nezáživné obdobie na európskych dlhopisových trhoch narúšajú talianske vládne dlhopisy. Predstavený taliansky štátny rozpočet neuspokojil investorov a naopak vzbudzuje obavy nad zdravím talianskych verejných financií. Situáciu reflektuje prudký rast výnosovej krivky. Desaťročný dlhopis sa obchoduje s výnosom 3,67% (na obrázku). V porovnaní s nemeckými 10y bundom sú výnosy už o 310 bps vyššie.

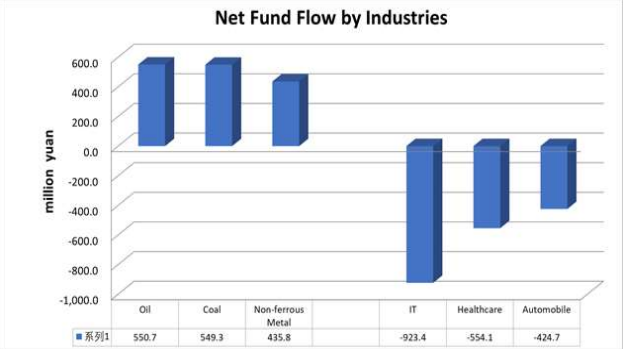
Arca Brokerage House

27

9.október
2018

Akcie

Rozvojové trhy ostávajú naďalej pod tlakom. Rast výnosov amerických treasury sa prejavuje neochotou investorov podstupovať riziko EM. Čínske akcie (index Shenzen) strácajú od začiatku roka 2018 už 27%. Akcie v Shanghai sú na tom trochu lepšie, avšak tiež v negatívnom teritóriu s výkonom -18%. Zo sektorov sa najviac darí ťažiarom, na druhej strane spektra sa nachádza zdravotníctvo a cyklické sektory IT a automobile. Sektorovú rotáciu potvrdzuje aj pohyb finančných prostriedkov do a z týchto sektov na obrázku vpravo.



Ropa

Ceny najsledovanejšej komodity sú naďalej volatilné a citlivé na správy, ktoré môžu spôsobiť rýchly pohyb na obe strany. Na jednej strane stále nejasný dopad sankcií, ktoré môžu posunúť ropu k 100 USD/barel. Na strane druhej hrozba protekcionaliznu a spomalenie globálneho rastu, ktorý by sa odrazil v poklese dopytu po tejto strategickej surovine. Aktívny WTI kontrakt sa obchoduje na 74,70 USD (Brent 84,60 USD). Ceny ropy sa za posledných 52týždňov zvýšili o 44%.

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