



V prezidentskom kresle zostáva Obama

V prezidentskom kresle zostáva podľa všetkého demokrat Obama. Rozloženie síl v Senáte a Kongrese však zvyšuje riziko pádu z fiškálneho útesu a rastie pravdepodobnosť predĺžovania uvoľnenej menovej politiky Fedu.

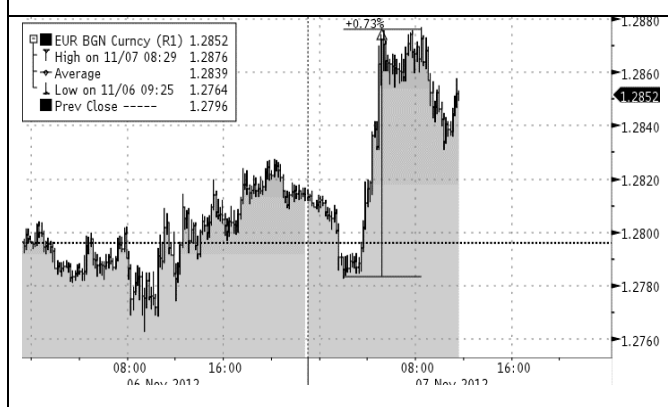
rozpočtovej politiky. Ide o utiahnutie fiškálneho kohútika o 3% až 4% HDP už od januára 2013, a to sa nemusí rizikovým aktívam páčiť. Hrozba pádu z fiškálneho útesu teda rastie. Inými slovami, ide o prudké zosekanie výdavkov, čo môže krátkodobo spôsobiť ekonomické problémy a ochladiť hospodárstvo.

Na druhej strane, neschopnosť zmeniť stratégiu rozpočtovej politiky môže viesť k udržaniu súčasného smerovania menovej politiky Fedu. A teda v strednodobom horizonte k pokračovaniu politiky lacných peňazí a ich prebytku na trhoch. To sa, samozrejme, nemusí páčiť doláru.

Takáto konštelácia sa tiež nemusí až tak páčiť ani akciovým trhom v porovnaní s tým, keby vyhral Romney. Avšak môžu z toho profitovať dlhopisy, keďže Fed bude naďalej nútený uprednostňovať super uvoľnenú menovú politiku vrátane nákupu Treasuries do svojho portfólia.

Celkovo by však táto prvotná reakcia nemusela byť príliš rozsiahla. Dokumentovať sa to dá na pohybe kurzu dolára. Ten najskôr oslabil z nočného lokálneho minima okolo 1,278 až takmer k 1,288, respektíve o 0,7%. Následne prišla korekcia k 1,285. Jeho ďalší osud bude závisieť nad rýchlosťou dohody o Bushových daňových výnimkách. A aby toho nebolo málo, tak obchodníci budú ešte dnes čakať aj na večerné hlasovanie o gréckom úsporom balíku.

EUR/USD: reakcia na výsledky volieb



Prezident Barack Obama si víťazstvom nad republikánom Mittom Romneym zabezpečil ďalšie štyri roky v Bielom dome. Z tohto pohľadu sa dá očakávať pokračovanie doposiaľ uplatňovanej politiky. Pre trhy je však menej priaznivé to, že pretrvá aj súčasné rozloženie síl v Kongrese a Senáte. Kým Republikáni si udržali väčšinu v Kongrese, tak Demokrati zase v Snemovni reprezentantov. To sťažuje šancu Obamovej administratívy na presadenie svojej agendy. Zároveň a predovšetkým, rastie pravdepodobnosť pádu z fiškálneho útesu už koncom tohto roka.

O čo ide?

Hrozí, že Kongres nebude schopný dohodnúť sa na zmenu schválenej legislatívy smerujúcej k prudkému sprísneniu

Informácie obsiahnuté v tomto dokumente predstavujú marketingové oznámenie vyhotovené v dobrej viere, ktorých úlohou nie je informovať adresáta vyčerpávajúcim spôsobom a sú založené na krátkodobých predpovediach týkajúcich sa očakávaného vývoja na finančných trhoch. Československá obchodná banka, a.s. (ďalej len „ČSOB“ alebo „banka“) nemôže garantovať splnenie týchto predpovedí a nie je zodpovedná v žiadnom prípade za priamu, nepriamu alebo následnú škodu, ktorá môže vzniknúť na základe použitia tohto dokumentu alebo informácií v ňom obsiahnutých. Tento dokument nemá predstavovať a ani nepredstavuje investičné odporúčanie, investičné poradenstvo založené na posúdení osobných pomerov adresáta a ani v žiadnom prípade nemá predstavovať ani nepredstavuje odporúčanie na nákup, predaj alebo podržanie akéhokoľvek investičného nástroja resp. akejkoľvek investície. Aj keď informácie z ktorých vychádza tento dokument boli získané zo zdrojov, ktoré ČSOB považuje za správne, dôveryhodné a zodpovedajúce skutočnosti ku dňu vyhotovenia tohto dokumentu, ČSOB nemôže zaručiť správnosť, úplnosť alebo nezostručnenie takýchto informácií. Všetky názory a odhady uvedené v tomto dokumente predstavujú výhradne názory a odhady ČSOB ku dňu vydania tohto dokumentu, pričom sa môžu kedykoľvek meniť bez predchádzajúceho oznámenia. Záujemcom o finančný nástroj alebo typ investície opísanej v tomto dokumente sa odporúča pred prijatím akéhokoľvek investičného rozhodnutia konzultovať svojho právneho, daňového a/alebo finančného poradcu. Bez predchádzajúceho súhlasu ČSOB nie je možné tento dokument ani jeho časti kopírovať alebo ďalej šíriť.