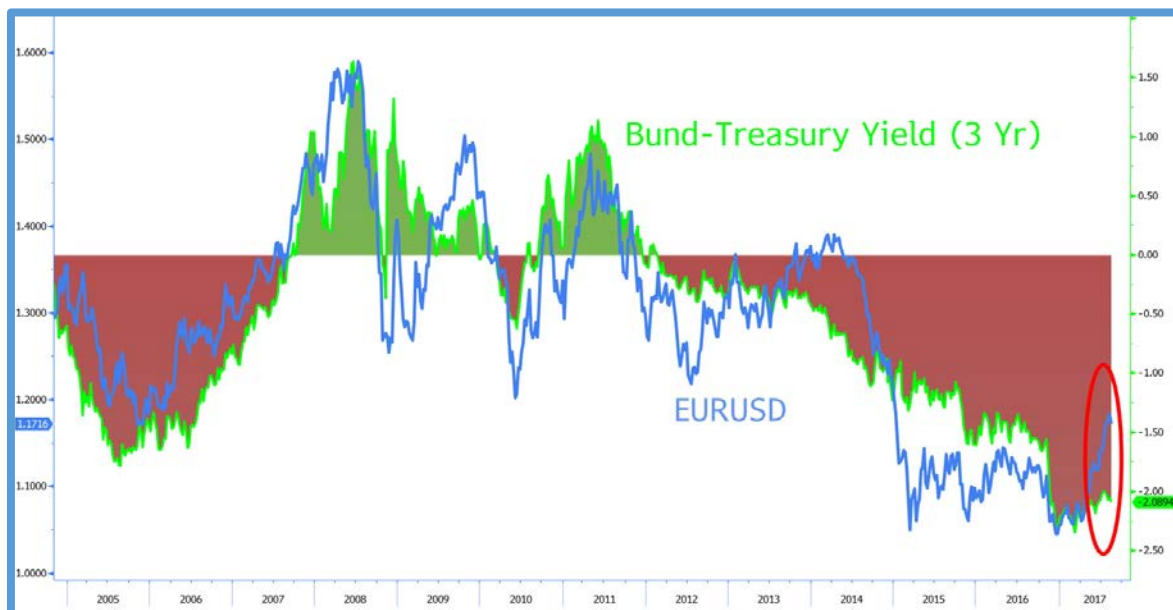


# Pohled na EUR/USD: čas na odraz pro americký dolar?

30. 8. 2017



Zdroj: Bloomberg/AKRO investiční společnost, a.s., ze dne 15/08/2017

Výkonnost eura vůči americkému dolaru lze v posledních letech z velké části vysvětlit rozdíly v úrokových sazbách.

Modrá křivka grafu zobrazuje směnný kurz EUR/USD ve srovnání s úrokovou sazbou mezi eurozónou a USA. Zelená křivka zobrazuje porovnání výnosnosti 3letých německých dluhopisů s 3letými americkými státními dluhopisy.

Aktuální rozdíly v úrokových sazbách naznačují, že kurz EUR/USD je z hlediska rozdílů úrokových sazeb v nesouladu. Trumpova politická „faux pas“ zatím v tomto roce způsobila to, že USD proti většině ostatních měn oslabuje. Graf nicméně ukazuje, že by nyní euro mohlo proti americkému dolaru silně posílit a že by se tak americký dolar mohl odrazit zpět. Aktuální rozdíly úrokových sazeb vyjadřují sazbu EUR/USD kolem 1,09.

**Jeremy Monk, portfolio manager**

Toto není žádost nebo doporučení k nákupu nebo prodeji jakéhokoli cenného papíru. Vyjádřené názory mohou být změněny bez předchozího upozornění.

## **UPOZORNĚNÍ:**

*Investování do cenných papírů prostřednictvím otevřených podílových fondů přináší rizika vyplývající z vývoje na kapitálových a peněžních trzích. Minulé výnosy fondů nejsou zárukou výnosů budoucích. Investiční strategie otevřených podílových fondů AKRO investiční společnosti je zaměřena na dlouhodobé zhodnocování vložených prostředků a není vhodná pro investory s krátkým investičním horizontem. Předtím, než investujete, se důkladně seznáme s obsahem statutu a sdělením klíčových informací pro investory vybraného fondu.*



AKRO investiční společnost, a.s., Slunná 25, 162 00 Praha 6, IČO: 49241699, tel.: 234 261 600, fax: 234 261 605, internet: [www.akro.cz](http://www.akro.cz)  
AKRO investiční společnost, a.s., byla dne 8. října 1993 řádně zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským obchodním soudem v Praze, oddíl B, číslo vložky 2164