

Trhy sa v októbri otočili nahor

Po mimoriadne slabo treťom kvartáli, ktorý akciovým trhom priniesol masívne straty vo všetkých sektoroch, sa počas októbra nálada investorov značne vylepšila. Americké akcie si svoje tohtoročné straty zredukovali o viac ako desať percent, európske indexy poskočili len o trochu menej.

Nálada na trhoch však nebola pozitívna hneď od prvého októbrového obchodného dňa, kedy grécka vláda schválila ďalšie úsporné kroky, ktoré by v budúcom roku mali priniesť zníženie gréckeho deficitu o 6,6 mld. EUR. Napriek tomuto zníženiu deficitu totiž budúročný schodok prekročí cieľ, ktorý len pár dní pred tým po dohode s Gréckom stanovili ECB, MMF a Európska komisia. Náladu na akciových trhoch zlepšila až nemecká kancelárka Merkelová, ktorá uviedla, že **najväčšia európska ekonomika je pripravená rekapitalizovať vlastné banky, ak to bude nutné**. Z pohľadu akciových trhov išlo o zásadný zlom – prvý raz sa začalo otvorene špekulovať o tom, že by sa Grécko mohlo „poslať k vode“ a peniaze by sa použili na záchranu bankového systému v ostatných krajinách eurozóny. O rekapitalizácii bánk začala vzápätí hovoriť aj Európska komisia, čo rast trhov ešte viac podporilo.

Grécko však v hre ostalo až do konca mesiaca. Trojica MMF, ECB a EK uviedli, že krajina dostane prislúbených 8 mld. EUR, ak vláda schválí dodatočné opatrenia, ktoré by budúročný deficit dostali pod cieľovú hranicu. Medzitým sa značne skomplikovali vzťahy medzi Nemeckom a Francúzskom, ktoré majú na riešenie dlhovej krízy odlišný názor. Po búrlivom summite však koncom mesiaca nakoniec všetky krajiny našli spoločnú reč a dohodli sa na odpísaní časti gréckeho dlhu v spolupráci s bankami. Problém Grécka sa tým však definitívne nevyriešil, krajina aj tak ostáva prezadĺžená a naďalej bude odkázaná na masívne škrty vo vládných výdavkoch a medzinárodnú pomoc.

Počas októbra začali postupne prichádzať korporátne výsledky za tretí kvartál, ktoré na všeobecné prekvapenie nevyznievajú až tak zle, ako sa pôvodne očakávalo. Naopak, kľúčové firmy najmä v Spojených štátoch reportovali lepšie než predpokladané čísla a podarilo sa im tak čiastočne zmierniť obavy z opätovného prepadu ekonomiky do recesie.

Ťažký mesiac má za sebou naša krajina, ktorá kvôli otázke zmien v eurovale čelila politickej kríze a následnému pádu vlády. Predstavitelia štátu sa veľmi rýchlo dohodli na termíne predčasných volieb, ktoré sa budú konať v marci budúceho roka. Po páde našej vlády bývalá opozícia zmenila svoj názor na zmeny v eurovale a v následnom opätovnom hlasovaní po dvoch dňoch od prvého hlasovania ich odsúhlasila. Keďže Slovensko bolo posledné z krajín eurozóny, na ktorého hlas sa ešte čakalo, zmeny v eurovale – inými slovami jeho navýšenie - už preto budú definitívne prijaté.

Priemerné mesačné zhodnotenie

vybraných skupín fondov po
prepočte na euro k 28.10.2011

Skupina fondov	%
Peňažné eurové	0,10
Peňažné v cudzej mene	-5,74
Realitné	0,44
Euro dlhopisové	0,34
Dolárové dlhopisové	-10,53
CEE dlhopisové	1,37
Zmiešané	2,17
Európske akciové	8,96
Americké akciové	2,49
Globálne akciové	6,94
CEE akciové	9,12

Mesačné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 31.10.2011

Akciové indexy		%
DJIA 30	11 955,01	9,54
S&P 500	1 253,30	10,77
NASDAQ	2 360,08	10,33
DAX 30	6 141,34	11,62
CAC 40	3 242,84	8,75
FTSE 100	5 544,22	8,11
SAX	220,52	-0,85
PX	930,30	-0,39
WIG	41 160,66	7,56
BUX	17 600,07	11,57

Fixingy mien		%
EUR / USD	1,4001	3,69
EUR / GBP	0,8731	0,74
EUR / CHF	1,2191	0,17
EUR / CZK	24,801	0,19
EUR / PLN	4,345	-1,37

ISIX	Zmena za mesiac
ISIX Peňažný	0,13%
ISIX Dlhopisový	0,48%
ISIX Akciový	8,98%
ISIX Zmiešaný	1,76%
ISIX Hlavný	1,26%

Viac informácií o indexe ISIX nájdete na www.iad.sk/51

