

Staronový Obama – staronové problémy

Máme za sebou americké prezidentské voľby. Aj keď to v posledných týždňoch vyzeralo akokoľvek vyrovnané, prieskumy sa mierne mýlili. **Demokrat Barack Obama dokázal republikána Mitta Romneyho poraziť aj s miernou rezervou a obhájiť tak miesto v Bielom dome.** Obama vyhral skoro vo všetkých kľúčových štátoch, dokonca aj v rozhodujúcom Ohio. Tesne, ale predsa. Platí nepísané pravidlo, že kandidát, ktorý úspešne zvládne hlasovanie v štáte Ohio, sa stane aj americkým prezidentom. Nový americký prezident má pred sebou od začiatku funkčného obdobia mimoriadne dôležité úlohy. Krajinu ohrozuje okrem nepredstaviteľných rozpočtových deficitov federálneho rozpočtu aj možný pád z fiškálneho útesu – vypršanie daňových úľav z Bushovej éry v kombinácii s rozpočtovými škrtnami v stovkách miliárd amerických dolárov. V prípade neriešenia situácie hrozí USA v roku 2013 pád do silnej recesie. Ide o krátkodobu veľmi negatívny scenár pre ekonomiku, no z dlhodobého hľadiska by to však situácii okolo rastúceho dlhu v Spojených štátoch mohlo aj pomôcť.

Rokovania o spôsobe riešenia fiškálnych problémov sa začali krátko po voľbách a hneď začali udávať hlavný tón vo vývoji finančných trhov. Prvé stretnutie medzi prezidentom a zástupcom republikánov v kongrese Johnom Boehnerom prinieslo pozitívne výsledky o možnej budúcej dohode a akcie reagovali prudkým rastom. Ďalšie stretnutia sa už ale niesli v inom duchu a výrazné názorové rozdiely medzi oboma rokujúcimi stranami na riešenie vzniknutej situácie začali odďaľovať nutný kompromis a k hmatateľným výsledkom nie sme o nič bližšie ako začiatkom mesiaca.

Aj keď Európa neudáva hlavný trend diania na trhoch, vývoj v Grécku býva ostro sledovaný. **Po niekoľkých stretnutiach a desiatkach hodín rokovaní, krajina dostala súhlas s ďalšou tranžou finančnej pomoci. Grécki politici si vydýchli, keďže krajine hrozil kolaps, spojený s (ďalším) bankrotom krajiny.** Grécko okrem spomínanej pomoci dostalo ako bonus ďalšie dva roky na implementáciu reforiem a stlačenie schodku verejných financií na prijateľnú a únosnú úroveň. Benevolentnosť voči Grécku sa prejavila aj na znížení úrokov, ktoré Grécko platí, o 100 bazických bodov a splatnosť gréckych pôžičiek bola predĺžená o 15 rokov. A aby toho nebolo málo 10 miliárd eur v poukážkach EFSF (euroval) budú použité na skúpenie gréckych dlhopisov na sekundárnom trhu za približne tretinovú cenu oproti nominálnej hodnote dlhopisov, aby sa podarilo splniť zníženie hrubého dlhu krajiny do roku 2020 na hodnotu 120% HDP. Zaujímavosťou tejto transakcie je hlavne to, že na nej mimoriadne zarobia investori, ktorí skupovali vystresované grécke dlhopisy hlboko pod teraz ponúkanú cenu na vrchole krízy. Banky, penzijné fondy a iní dlhodobí investori, ktorí držia dlhopisy už od ich vydania, medzi túto vyvolenú skupinu nepatria.

Vývoj menového páru EURUSD od začiatku roka:



Priemerné mesačné zhodnotenie

vybraných skupín fondov po

prepočte na euro k 30.11.2012

Skupina fondov	%
Peňažné eurové	0,01
Fondy krátkodobých inv.	0,51
Euro dlhopisové	0,68
Dolárové dlhopisové	0,36
Realitné	0,32
Zmiešané	0,15
Európske akciové	1,25
Americké akciové	0,33
CEE akciové	0,33
Fondy fondov	-0,59
Iné	0,19

Mesačné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 31.10.2012

Akciové indexy		%
DJIA 30	13 096,46	-2,54
S&P 500	1 412,16	-1,98
NASDAQ	2 647,92	-5,40
DAX 30	7 260,63	0,62
CAC 40	3 429,27	2,22
FTSE 100	1 301,52	-0,76
SAX	189,74	-0,20
PX	970,88	0,33
WIG	43 232,44	-1,16
BUX	19 220,49	3,40

Fixingy mien		%
EUR / USD	1,299	0,49
EUR / GBP	0,806	1,05
EUR / CHF	1,208	-0,19
EUR / CZK	25,064	-0,31
EUR / PLN	4,139	0,86