

Začiatok korekcie?

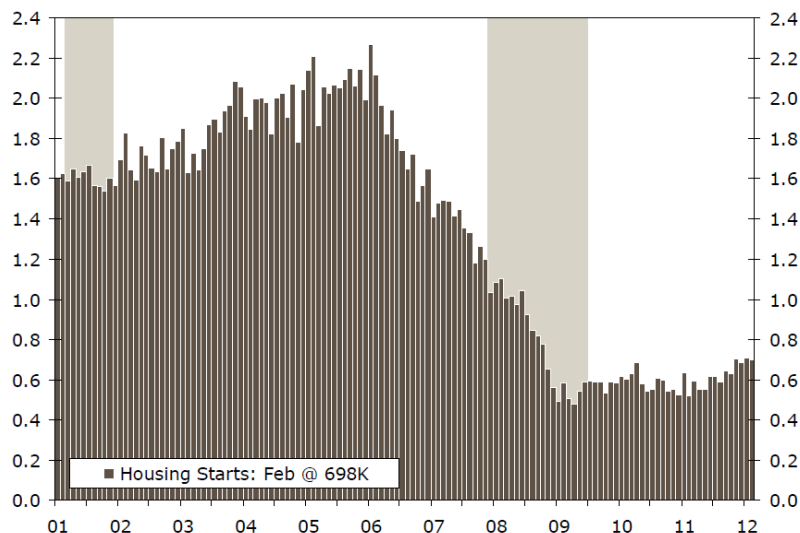
Týždeň od 19.3. do 23.3.2012

Začala sa dlhoočakávaná korekcia na akciových trhoch? Je ešte asi priskoro, aby sme si dovolili vyvodzovať nejaké závery, ale nie je to vôbec vylúčené. **Všetky dôležité akciové indexy vykazujú známky prekúpenia a ostáva len otázkou času, kedy dôjde aj k samotnej korigovaniu cien aktív.** V úvode týždňa ešte nič nenasvedčovalo horším výsledkom sledovaných indexov. Európske akcie síce opustili už v pondelok svoje 8-mesačné maximum, keď najviac stratili akcie bankového sektora, v závere obchodovania však indexy znovu nadobudli svoje pozície späť. Aspoň čiastočne. Od utorka ale akciové indexy po menej povzbudivých správach z Číny nabrali opačný smer. Ázijská ekonomika vysiela na trh signály o ochladení. Tentoraz na to doplatili najviac akcie automobiliek – kvôli nižším ako očakávaným predajom. Negatívny týždeň zažili aj akcie komoditných spoločností. Britsko-austrálsky gigant BHP Billiton varoval, že rast dopytu Číny po železnej rude spomalí tento rok len na jednociferné číslo. Varovanie prišlo na trhy neočakávane a zasiahlo tak akcie ťažobného sektora, ktorý skončil v červených číslach. Prepad ťažobných firiem podporila aj novozavedená 30-percentná austrálska daň vzťahujúca sa na zisky spoločností ťažiacich uhlie a železnú rudu. Svoju úlohu však zohrala aj Európa. Dôležitý indikátor budúceho vývoja ekonomiky – PMI eurozóny (ale aj Nemecka) – nečakane poklesol. Analytici pritom predpokladali presný opak.

Americké hospodárstvo prinieslo pozitívne správy. Za posledné 4 roky mali úrady najmenší počet žiadostí o podporu v nezamestnanosti, iba 348 000. Z týždňa na týždeň došlo k poklesu o 5000 žiadostí. Odhliadnuc od trhu práce, pozitívnu správou bolo aj zverejnenie ukazovateľov stavebnej aktivity. Počet stavebných povolení dosiahol najvyššiu hodnotu za posledných 3,5 roka, keď vzrástol o 717 tisíc v prepočte na rok. Okrem toho sa aj začatá výstavba vyšplhala na svoje 3-ročné maximum. Tieto čísla patria medzi rané ukazovatele ekonomického vývoja a hodnotia práve aktivitu do budúcnosti. Vyzerá to tak, že americké stavebníctvo má to najhoršie za sebou.

Po miernom upokojení sa situácie a krátkodobom ututlení gréckych problémov, sa začínajú ozývať doteraz mierne ignorované krajiny. Portugalsko štrajkuje – nejazdia vlaky, prístavy ostali zatvorené a do ulíc vyšli masy ľudí protestujúce proti úsporným opatreniam a reformám trhu práce, ktoré však krajina nutne potrebuje. Horšie to vyzerá aj so Španielskom. Napriek dvom monetárnym operáciám ECB sa dostal výnos 10-ročných španielskych dlhopisov až nad úroveň 5,5%. Dôvodom je vysoký schodok verejných financií krajiny. Madrid sa pôvodne dohodol s EU na deficite 4,5%, ktorý by mal však podľa najčerstvejších vyhlásení presiahnuť úroveň 5,8%. Tento stav sa nepozdáva ani talianskemu premiérovi Montimu. Ten sa obáva negatívneho efektu španielskych výsledkov na dlhopisový trh, čo by spôsobilo Taliansku výrazné problémy pri refinancovaní svojho štátneho dlhu.

Dlhodobá štatistika o začatí výstavby domov v USA v miliónoch, v ročnej miere :



Priemerné týždenné zhodnotenie

vybraných skupín fondov po

prepočte na euro k 23.3.2012

Skupina fondov	%
Peňažné eurové	-0,09
Fondy krátkodobých inv.	-0,19
Euro dlhopisové	-0,01
Dolárové dlhopisové	-0,80
Realitné	0,22
Zmiešané	-0,80
Európske akciové	-2,12
Americké akciové	-1,70
CEE akciové	-3,42
Fondy fondov	-1,26
Iné	-0,05

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 23.3.2012

Akciové indexy		%
DJIA 30	13 080,73	-1,15
S&P 500	1 397,11	-0,50
NASDAQ	2 728,55	0,58
DAX 30	6 995,62	-2,27
CAC 40	3 476,18	-3,30
FTSE 100	5 854,89	-1,86
SAX	203,90	0,12
PX	988,00	-0,62
WIG	41 209,99	-2,37
BUX	19 145,70	

Fixingy mien		%
EUR / USD	1,324	0,96
EUR / GBP	0,836	0,82
EUR / CHF	1,205	-0,13
EUR / CZK	24,725	0,87
EUR / PLN	4,168	0,92