



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 5.8. do 9.8.2013

Akcie bez makrodát zamierili nadol

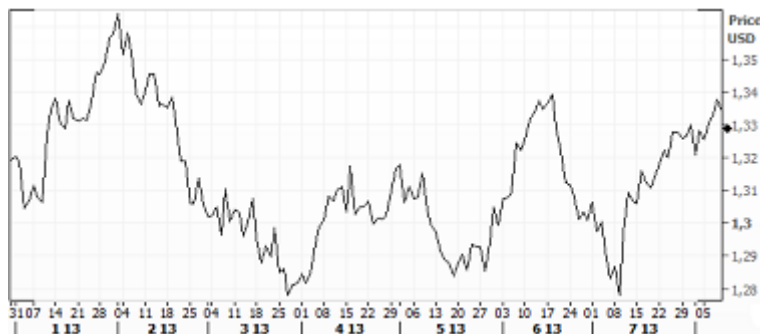
Uplynulý týždeň sa na svetových akciových trhoch niesol v mierne negatívnom duchu. K dispozícii len minimum dôležitých makroekonomických správ, a tak sa pozornosť investorov opäť obrátila k otázke potenciálneho obmedzenia kvantitatívneho uvoľňovania v Spojených štátoch. K slovu sa dostal výber ziskov.

Správam z eurozóny minulý týždeň kraľoval 0,7 – percentný júlový pokles maloobchodných tržieb, ktorý bol neprijemným prekvapením. Čiastočnú protiváhu však dokázali poskytnúť pozitívne správy z Nemecka, a to priemyselné objednávky, ktoré v júli stúpili o 3,8 percenta, a priemyselná produkcia so svojim rastom o 2,4 percenta. Priemysel Nemecka teda naďalej zostáva ťahúňom celej eurozóny, avšak slabé maloobchodné tržby, ktoré sú jednou z najdôležitejších zložiek hrubého domáceho produktu, indikujú, že domáci dopyt ostáva nízky. **Obyvatelia eurozóny zjavne na ekonomické oživenie zatiaľ neveria, ani ho nepociťujú.** V kontexte extrémne vysokej nezamestnanosti v Grécku či Španielsku (a dlhodobo vysokej nezamestnanosti vo väčšine európskych krajín) však táto informácia nie je veľmi prekvapujúca.

Zo Spojených štátov sme mali k dispozícii len ďalšiu dávku tzv. mäkkých indikátorov. Index nákupných manažérov v službách v júli neočakávane rýchlo rástol až na úroveň 56 bodov, čo naznačuje, že ekonomické oživenie na druhej strane Atlantiku nabera realnejšie kontúry. Potvrdili to aj týždenné údaje z trhu práce, ktoré dlhodobo ostávajú v klesajúcom trende.

Záver týždňa priniesol potešujúce informácie, týkajúce sa čínskej ekonomiky. Napriek obavám zo spomaľovania sa ekonomického rastu Číny sa v júli zvýšila aj priemyselná produkcia, aj maloobchodné tržby, ktoré rástli tempom 9,7 percenta. **Tieto údaje tak obavy z kontrakcie hospodárstva ázijského gigantu nateraz zmiernili.**

Tohtoročný vývoj menového páru EUR / USD:



Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 9.8.2013	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,02
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,05
1. PF Slnko	0,06
Bond Dynamic	0,06
Optimal	-0,07
Kapital	-0,11
KD Prosperita	-0,24
KD Russia	-2,26
Growth Opportunities	-0,72
Protected Equity 1	0,00
Protected Equity 2	-0,10

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 9.8.2013		
Akciové indexy		%
DJIA 30	15 425,51	-1,49
S&P 500	1 691,42	-1,07
NASDAQ	3 118,57	-0,79
DAX 30	8 338,31	-0,82
CAC 40	4 076,55	0,76
FTSE 100	1 526,90	-0,45
SAX	199,21	0,85
PX	972,29	2,55
WIG	49 125,36	1,66
BUX	18 706,78	1,43

Fixingy mien		
		%
EUR / USD	1,337	1,29
EUR / GBP	0,861	-1,15
EUR / CHF	1,231	-0,59
EUR / CZK	25,925	-0,13
EUR / PLN	4,188	-1,58

Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

© 2013, spoločnosť IAD Investments, správ. spol., a. s.