



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 24.6. do 28.6.2013

Akciové trhy prerušili reťaz poklesov, polrok skončili v blízkosti nuly

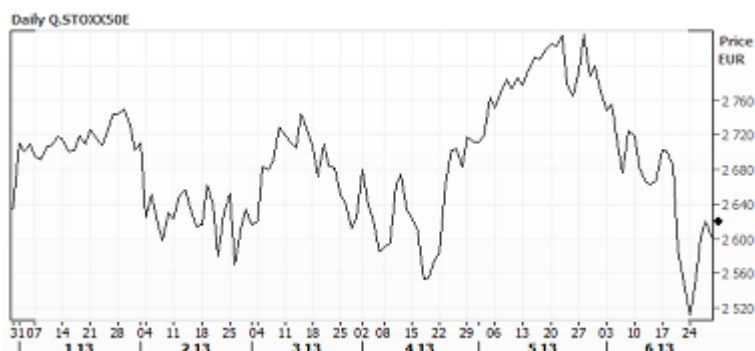
Po masívnych výpredajoch na akciových aj dlhopisových trhoch, ktoré sa začali v polovici mája, sa posledný júnový týždeň niesol v rastovom duchu. Nahol zamierili trhy po celom svete, pričom najvyššie zisky si zaknihovali rozvíjajúce sa burzy. **Napriek tomuto rastu však akciové burzy na európskom kontinente uzavreli prvý polrok 2013 so zhodnotením v okolí nulovej hranice. Májové a júnové výpredaje dokázali úplne zmazať zisky predchádzajúcich štyroch mesiacov.**

Pod pozitívny náboj sa v uplynulom týždni podpísali najmä utíchajúce obavy z ďalšieho kroku americkej centrálnej banky. Investori, ktorí kvôli obavám z toho, že FED začne pomaličky uzatvárať kohútik, ktorým na trh posledné roky masívne púšťa likviditu, vypredávali aktíva naprieč celým spektrom investičných nástrojov. Hoci realita je taká, že budúcnosť krokov FEDu je stále neistá, trhy sa pomaly upokojili.

Hybým momentom akciových búrz boli najmä pozitívne makroekonomické správy spoza Atlantiku. Dôvera amerických spotrebiteľov dosiahla maximum od januára 2008, teda predkrízovú úroveň. Májové objednávky tovarov dlhodobej spotreby výrazne prekonal očakávaná svojím 3,6 – percentným rastom. Pozitívne boli aj údaje z realitného trhu. Ceny domov v máji rástli 1,7 – percentným tempom a počet rozjednaných predajov domov vystrelil o 6,7 percenta, pričom analytici predpovedali len jednopercenčný nárast. Jediné slabé správy sa minulý týždeň týkali chicagského indexu nákupných manažérov, ktorý v júni výrazne klesol z 58,7 bodu na 51,6 bodu. Išlo však o jeden z tzv. mäkkých indikátorov, takže trhy zasiahol len mierne.

Dobré správy boli minulý týždeň k dispozícii aj v eurozóne. **Predseda centrálnej banky Mario Draghi trhy uistil, že napriek globálnej neistote ohľadom budúcich krokov centrálnych bánk bude ECB naďalej udržiavať extrémne uvoľnenú menovú politiku a podporovať tak hospodársky rast krajín platiacich eurom.** Ostatné makroekonomické správy sa niesli v podobnom duchu ako tie zo Spojených štátov, povzbudivá bola spotrebiteľská dôvera aj maloobchodné tržby. Jediným slabším údajom bolo zníženie odhadu tohtoročného rastu ekonomiky eurozóny z 0,7 percenta na 0,6 percenta ekonomickým inštitútom Ifo. Na túto informáciu však investori veľmi nereagovali a po týždňoch výpredajov ostali v nákupnej nálade.

Tohtoročný vývoj paneurópskeho akciového indexu DJ EuroStoxx 50:



Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 28.6.2013	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,02
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,16
1. PF Slnko	-0,11
Bond Dynamic	0,06
Optimal	0,31
Kapital	0,13
KD Prosperita	1,25
KD Russia	1,58
Growth Opportunities	1,64
Protected Equity 1	0,12
Protected Equity 2	0,08

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 28.6.2013		
Akciové indexy		%
DJIA 30	14 909,60	0,74
S&P 500	1 606,28	0,87
NASDAQ	2 909,60	1,10
DAX 30	7 959,22	2,18
CAC 40	3 738,91	2,21
FTSE 100	1 433,55	0,87
SAX	193,79	-2,08
PX	878,27	0,08
WIG	44 747,79	0,03
BUX	19 023,96	3,75
Fixingy mien		
EUR / USD	1,308	-0,76
EUR / GBP	0,857	0,46
EUR / CHF	1,234	0,66
EUR / CZK	25,949	0,48
EUR / PLN	4,338	0,20

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