



Čína a Bernake zhoršili náladu trhov

Uplynulý týždeň sa na svetových trhoch opäť niesol v duchu absencie kľúčových makroekonomických údajov, ktoré by burzám dodali hybnú silu. Prvé zaujímavé správy na trhy dorazili až v stredu večer.

Zrak investorov sa na novom aj starom kontinente s napätím upriamil na zasadnutie americkej centrálnej banky a následný komentár jej predsedu, Bena Bernakea. Ten nakoniec napriek miernym obavám investorov, že FED okreše súčasnú vlnu kvantitatívneho uvoľňovania, oznámil, že tento scenár sa ešte nenaplnil. **Počas následnej diskusie však nepriamo vyplynulo, že otázka obmedzenia alebo ukončenia kvantitatívneho uvoľňovania by mohla byť na programe ešte tento rok.** Podľa FEDu má americká ekonomika nakročené k uspokojivému rastu tento aj budúci rok, takže centrálna banka už nebude mať dôvod dodávať na trh neobmedzené množstvo likvidity. Je preto celkom možné, že FED k prvému „pritiahnutiu kohútika“ pristúpi už v letných mesiacoch, počas ktorých by toto rozhodnutie nemuselo mať na trhy nijako dramatický vplyv, najmä ak vezmeme do úvahy, že o obmedzení dodávok likvidity sa centrálna banka náznakmi zmieňovala v priebehu posledných týždňov už niekoľkokrát.

Spoza Atlantiku minulý týždeň prišli tri makroekonomické správy, ktoré vyznievali optimisticky. V dvoch prípadoch sa týkali trhu nehnuteľností, a to predajov starších domov a predajov nových domov, pričom prvé zo spomínaných čísel sa vďaka 0,6 – percentnému aprílovému rastu dokázalo dostať na úroveň z novembra 2009. Potešili aj týždenné údaje týkajúce sa počtu vyplácaných dávok, ktorý pre zmenu klesol na hladinu 2,9 milióna, kde sa naposledy pohyboval v marci 2008. Tieto údaje sa tak zaradili do už celkom zástupu indikátorov neklamne naznačujúcich oživenie americkej ekonomiky. Rastu trhov to však minulý týždeň nepomohlo. Investori si z toho mála prichádzajúcich správ vybrali Čínu.

Čínsky index nákupných manažérov v priemysle v máji klesol pod hranicu päťdesiatich bodov na úroveň 49,6 bodu. V preklade to znamená, že čínsky priemysel sa dostal do kontraktie. **Čína tak ako jedna z najväčších svetových ekonomík postupne stráca svoj potenciál, čo sa vo forme obáv týkajúcich sa budúceho exportu z ostatných veľkých ekonomík prenieslo na svetové akciové trhy.** Tieto obavy sa skombinovali s nevelmi nadšeným prijatím možnosti obmedzenia kvantitatívneho uvoľňovania v Spojených štátoch a pretavili sa do výsledných viac ako jednopercenčných strát hlavných akciových indexov. Situácia neprospeľa ani zelenej bankovke, ktorá sa po predhádzajúcich rastoch voči euru znehodnotila o pol percenta.

Tohtoročný vývoj kurzu EUR/USD:



Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 24.5.2013	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,02
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,33
1. PF Slnko	-0,06
Bond Dynamic	-0,19
Optimal	-0,28
Kapital	-0,50
KD Prosperita	-0,21
KD Russia	1,36
Growth Opportunities	-1,32
Protected Equity 1	-0,20
Protected Equity 2	-0,01

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 24.5.2013		
Akciové indexy		%
DJIA 30	15 303,10	-0,33
S&P 500	1 649,60	-1,07
NASDAQ	2 991,02	-1,25
DAX 30	8 305,32	-1,10
CAC 40	3 956,79	-1,11
FTSE 100	1 492,74	-1,34
SAX	189,59	2,33
PX	971,37	-1,16
WIG	46 145,44	0,14
BUX	19 183,32	2,15
Fixingy mien		
EUR / USD	1,294	0,54
EUR / GBP	0,857	1,44
EUR / CHF	1,247	0,14
EUR / CZK	25,993	0,02
EUR / PLN	4,198	0,67