



Analytický mesačník spoločnosti IAD Investments

August 2013

Na Blízkom východe to vrije

Dovolenková sezóna sa na finančných trhoch už dávno nenesie v pokojnom a oddychovom duchu. Neustávajúce špekulácie ohľadom ďalších akcií amerického FEDu, ale samozrejme i nižšie zobchodované objemy na burzách oproti „pracovnejšej“ časti roka spôsobili vyššiu ako zvyčajnú volatilitu (ak si samozrejme odmyslíme august 2011). Americké akciové trhy atakovali v auguste svoje dvojmesačné minimum. Horšie na to boli len indexy v rozvíjajúcich sa krajinách. Hlavný indonézsky akciový index v Jakarte stratil už od konca mája skoro tretinu svojej hodnoty a najstrší pád zažil práve v uplynulom mesiaci. Výrazné straty utrpel aj turecký či indický akciový index. Hlavným vinníkom je samozrejme už niekoľkokrát spomínaný FED a očakávané tmenie pravidelných mesačných nákupov dlhopisov z jeho strany. Celú vinu však nemôžeme pripísať skupinke ľudí okolo Bena Bernankeho. Zlá makroekonomická situácia v niektorých krajinách ako India alebo Indonézia, kde deficit bežného účtu dosahuje obrovské rozmery, spôsobuje v spojení s panikou z holubičieho FEDu obrovský tlak na lokálne meny zasiahnutých štátov. Indická rupia kvôli spomínaným dôvodom dokázala spadnúť na svoje historické minimum oproti americkému doláru a niekoľkokrát ho aj prepísať. Indická centrálna banka tak stojí pred rozhodnutím ako zachrániť potápajúcu sa menu, znížiť pritom vysokú infláciu a neohroziť svojimi krokmi ekonomický rast, ktorý ani zďaleka nedosahuje čísla pred krízových období. Ťažko skúšaným krajinám v rozvíjajúcom sa svete nepomáha ani stále nekončiaca vyostrená situácia v Egypte a eskalujúce napätie v občianskou vojnou skúšanej Sýrii. Nepokoje v arabskom svete tak dokázali výrazne pomôcť v raste ceny ropy na svetových trhoch. Presnejšie za tým stoja obavy z možných problémov v Suezskom prielave (kvôli nepokojom v Egypte) ale aj z prerastenia sýrskej občianskej vojny do konfliktu nadnárodných rozmerov, keď sa na potenciálny zásah pripravujú USA a Francúzsko. Veľká Británia aj Nemecko vstup do konfliktu vylúčili. Rusko a Čína stoja zatiaľ v opozícii. Rozhodnutie v americkom senáte, kde si dal B. Obama svoju plánovanú operáciu schváliť, ale aj zasadnutie vrcholných predstaviteľov krajín G20, môže viesť do situácie ohľadom Sýrie viacej svetla. Zatiaľ všetko ostáva len v dohadoch, špekuláciách a potenciálnych scenároch.

Vývoj ceny ropy typu Brent od začiatku júna 2013:



ZDROJ: Reuters

Priemerné mesačné zhodnotenie vybraných skupín fondov po prepočte na euro k 30.8.2013

Skupina fondov	%
Peňažné eurové	-0,01
Fondy krátkodobých inv.	-0,18
Euro dlhopisové	-0,37
Dolárové dlhopisové	0,00
Realitné	-0,03
Zmiešané	-1,03
Európske akciové	-1,66
Americké akciové	-3,88
CEE akciové	-1,20
Fondy fondov	-2,79
Iné	-0,83

Mesačné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 30.8.2013

Akciové indexy		%
DJIA 30	14 810,31	-4,58
S&P 500	1 632,97	-3,14
NASDAQ	3 073,81	-0,37
DAX 30	8 103,15	-2,03
CAC 40	3 933,78	-1,33
FTSE 100	1 472,74	-2,49
SAX	202,39	2,47
PX	945,21	3,09
WIG	48 871,98	4,73
BUX	18 198,84	-0,39

Fixingy mien		%
EUR / USD	1,324	-0,37
EUR / GBP	0,854	-1,54
EUR / CHF	1,231	-0,20
EUR / CZK	25,735	-0,47
EUR / PLN	4,263	0,90

Autor: Michal Ďurica, portfolio manager

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