

Optimizmus začal narážať na neistotu

Týždeň od 13.1. do 18.1.2013

Tretí obchodný týždeň sa na svetových akciových trhoch niesol vo váhavom duchu. Na jednej strane stáli pozitívne makrodáta, na strane druhej sa opäť **do pozornosti investorov začal dobýjať americký dlhový strop, resp. jeho potenciálne navýšenie, ku ktorému sa zatiaľ ešte stále najväčšia svetová ekonomika veľmi rýchlo približuje.**

Navýšenie dlhového stropu okrem investorov začalo vŕtať hlavou aj ratingovým agentúram. V roku 2011 diskusie o navýšení resp. nenavýšení dlhového stropu v Spojených štátoch viedli k finančnej a politickej kríze. Agentúra Fitch preto ako zatiaľ prvá vydala varovanie, že v prípade, že by sa kríza mala zopakovať, bude nútená pristúpiť k revízii ratingu (a logicky nie smerom nahor). Dá sa preto predpokladať, že ostatné ratingové agentúry s podobnými varovaniami vstúpia na scénu už čoskoro.

Spoza Atlantiku minulý týždeň prichádzali prevažne dobré korporátne správy, nakoľko tieto sa týkali predovšetkým kľúčových bánk. Svojimi číslami potešili JPMorgan, Goldman Sachs, Morgan Stanley aj State Street bank, hoci na druhej strane miernym sklamaním boli výsledky Citigroup a Bank of America. Za priemysel vynikajúce výsledky poskytol General Electric.

Okrem dobrých korporátnych údajov sa najlepšia správa týždňa v Spojených štátoch týkala počtu novo stavovaných domov, ktorý sa v decembri zvýšil o 12,1 %, čo je maximum od júna 2008, teda roku, kedy naplno prepukla súčasná finančná kríza. Uspokojivá bola aj decembrová priemyselná produkcia a maloobchodné tržby. Situácia okolo dlhového stropu a najmä fiskálneho útesu, ktorý sa opäť nebezpečne priblížil, však výrazne nahrávala euru na úkor zelenej bankovky. Na rozdiel od akciových trhov, ktoré zatiaľ na situáciu reagujú stagnáciou, sa dolár po krátkom raste na prelome rokov opäť vydal negatívnym smerom voči spoločnej európskej mene.

Makroekonomické správy z eurozóny minulý týždeň neboli až tak potešujúce ako správy z USA. Priemyselná produkcia v decembri klesla o 0,3 %. Nemecký hrubý domáci produkt za minulý rok stúpol podľa predbežných údajov o 0,7 %, čo je radikálne spomalenie oproti trojpercentnému rastu za rok 2011. **Významnou zložkou HDP je automobilový priemysel, v ktorom sa decembrové tržby prepadli o 16 %, čo na celoročnej báze činí 7,8 – percentný pokles, najväčší za posledných 19 rokov.**

Vývoj kurzu EUR/USD od tretieho kvartálu 2012:



Priemerné týždenné zhodnotenie

vybraných skupín fondov po

prepočte na euro k 18.1.2013

Skupina fondov	%
Peňažné eurové	-0,05
Fondy krátkodobých inv.	-0,09
Euro dlhopisové	0,04
Dolárové dlhopisové	-0,41
Realitné	0,00
Zmiešané	0,15
Európske akciové	-0,05
Americké akciové	-0,53
CEE akciové	0,96
Fondy fondov	0,08
Iné	-0,05

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 18.1.2013

Akciové indexy		%
DJIA 30	13 135,01	-0,15
S&P 500	1 413,58	-0,32
NASDAQ	2 628,09	-0,47
DAX 30	7 596,47	1,05
CAC 40	3 643,28	1,04
MSCI World	1 325,49	0,36
SAX	191,01	-0,95
PX	1 008,02	1,46
WIG	46 912,94	3,02
BUX	17 848,59	0,36

Fixingy mien		%
EUR / USD	1,308	1,36
EUR / GBP	0,812	0,67
EUR / CHF	1,209	0,10
EUR / CZK	25,231	0,09
EUR / PLN	4,086	-1,09