



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 14.10. do 18.10.2013

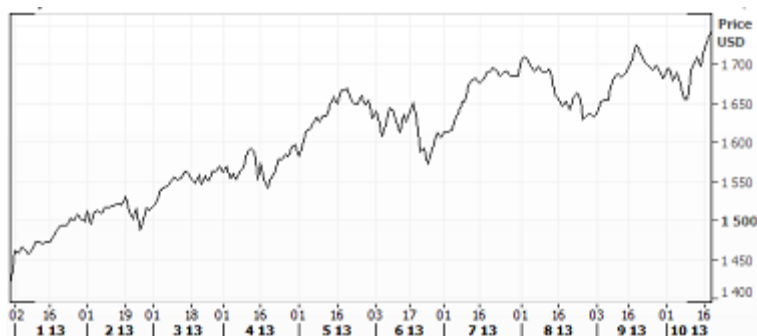
Spojené štáty nesklamali, dlhový strop posunuli

Štyridsiaty tretí týždeň tohto roka trhom nepriniesol nijaké prekvapujúce informácie, ktoré by mali na priebeh obchodovania zásadný vplyv. **Americká vláda opäť „v hodine dvanástej“ dospela ku konsenzu ohľadom dlhového stropu a obnovila tak fungovanie štátu.** Investori však presne tento scenár očakávali, takže dopad na trhy bol síce pozitívny, ale len krátkodobý. Na týždennej báze sa akcie aj dlhopisy zhodnotili.

Spojené štáty sa minulý týždeň dohodli, že dlhový strop odsúvajú do februára 2014 a rozpočet, ktorým zabezpečili financovanie chodu celej krajiny, uzákonili do 15.1.2014. Vláda si zároveň za cieľ stanovila, že do polovice tohtoročného decembra uzákoní rozpočet na zvyšok fiškálneho roka. Investori sú preto nateraz spokojní – najväčšia svetová ekonomika funguje opäť tak, ako má. Základný problém, ktorým Spojené štáty dlhodobo čelia, sa však ani teraz nevyriešil, ale len odsunul o niekoľko mesiacov. **Krajina totiž stále pred sebou valí balvan enormného dlhu, ktorý sa jej zatiaľ darí „riešiť“ len minimálne.** Opäť sa tak rozbehli preteky s časom, kde na jednej strane stojí nutnosť splácať dlhy a na strane druhej rovnaká nutnosť podporovať ekonomický rast, čo sa so škrtní vládných výdavkov nijako nezhoduje. Ostáva už len dúfať, že rýchlejšie ekonomické napredovanie dokáže do štátnej kasy priniesť dostatok prostriedkov skôr, než krajina vyčerpá všetky možnosti odsúvania dlhového stropu a nakoniec sa z „dlhového útesu“ skotúľa.

Makroekonomické správy ani počas minulého týždňa nemali na priebeh obchodovania na trhoch nijaký zásadný vplyv. Investori sa upriamili skôr na treťokvartálne výsledky kľúčových amerických spoločností. Pozitívne je, že väčšina z nich je opäť, rovnako ako pred tromi mesiacmi, uspokojivá. Za zmienku stála najmä trojica gigantov Google, Morgan Stanley a General Electric, ktoré výsledky reportovali v ten istý deň. Vďaka nim sa širší americký index Standard & Poors 500 vyšplhal na svoje nové historické maximum a prekonal hladinu 1745 USD.

Tohtoročný vývoj amerického akciového indexu Standard & Poor's 500:



Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 18.10.2013	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,02
Prvý realitný fond	-
CREO	0,67
1. PF Slnko	0,18
Bond Dynamic	0,15
Optimal	0,32
Kapital	0,43
KD Prosperita	0,22
KD Russia	-0,64
Growth Opportunities	0,77
Protected Equity 1	0,15
Protected Equity 2	0,01

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 18.10.2013		
Akciové indexy		%
DJIA 30	15 399,65	1,07
S&P 500	1 744,50	2,42
NASDAQ	3 353,88	3,71
DAX 30	8 865,10	1,61
CAC 40	4 286,03	1,57
FTSE 100	1 598,14	2,62
SAX	197,77	1,78
PX	989,08	2,70
WIG	52 587,24	0,68
BUX	18 547,65	-0,49
Fixingy mien		
EUR / USD	1,368	0,87
EUR / GBP	0,845	-0,45
EUR / CHF	1,234	0,24
EUR / CZK	25,782	0,97
EUR / PLN	4,181	-0,30

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