



Týždeň: od 30.6. do 4.7.2014

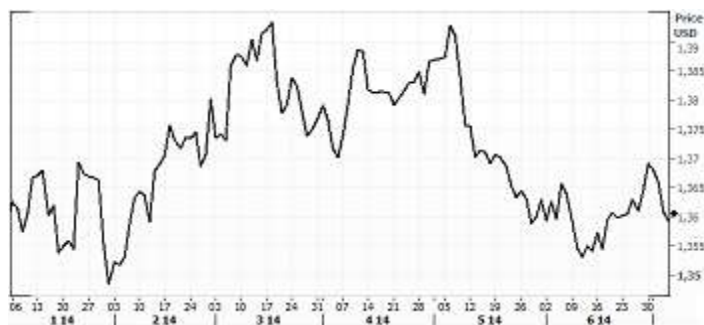
Americká nezamestnanosť opäť príjemne prekvapila

Prvý týždeň povestnej „uhorkovej sezóny“ sa pre vyspelé trhy začal pozitívne. Akciové burzy na starom aj novom kontinente skončili so ziskami v pásme jedného až dvoch percent. Podporou im boli makroekonomické správy.

Medzi najostrejšie sledované správy v Spojených štátoch už po mnoho mesiacov patria dáta z trhu práce, ktoré investorom veľa naznačujú ohľadom budúcich krokov Federálneho rezervného systému. A práve dáta z trhu práce boli minulý týždeň dôvodom na radosť. V súkromnom sektore počas júna pribudlo pôsobivých 281 tisíc pracovných miest oproti očakávaným 205 tisíc. Pre celú ekonomiku tento prírastok činil 288 tisíc oproti predpokladaným 215 tisíc, čím sa miera nezamestnanosti napriek očakávanej stagnácii posunula smerom nadol na 6,1 percenta. Podobným príjemným prekvapením boli minulý týždeň údaje z trhu nehnuteľností, kde sa počet rozjednaných predajov domov za máj zvýšil o 6,1 percenta. Tieto údaje opäť naznačujú, že americká ekonomika sa postupne odráža odo dna. Rovnako naznačujú aj budúce kroky FEDu – ten bude kontinuálne pokračovať v tlení kvantitatívneho uvoľňovania a od budúceho roka zrejme začne zvažovať sprísnenie menovej politiky.

Eurozóna sa za minulý týždeň nemôže pochváliť tak dobrými makroekonomickými správami ako Spojené štáty, napriek tomu si však jej akcie udržali rastový trend. **Najväčším problémom naďalej zostáva len veľmi nízky cenový rast, predbežná júnová inflácia sa vyšplhala len na úroveň 0,5 percenta, teda ani vzdialene sa neblíži k inflačnému cieľu ECB.** Posledný radikálny zásah centrálnej banky však infláciu za jún nemohol ovplyvniť, tento údaj preto bude mimoriadne ostro sledovaný najmä v najbližších mesiacoch, a to ako samotnou ECB, tak aj investormi, ktorí sa na základe inflačného vývoja budú snažiť predvídať budúce kroky regulátora. Európska centrálna banka na minulotýždňovom zasadnutí podľa očakávania sadzbami nehýbala, podľa komentára predsedu Maria Draghiho však zintenzívnila prípravu programu skupovania dlhových aktív, prostredníctvom ktorého chce do ekonomiky priliat ďalšiu likviditu a rozprúdiť tak ekonomiku (a následne aj zvýšiť infláciu). Na túto informáciu euro reagovalo silným poklesom voči americkému doláru.

Polročný vývoj menového páru EUR/USD:



Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 4.7.2014	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	0,47
1. PF Slnko	0,08
Bond Dynamic	0,02
Optimal	0,35
Kapital	0,52
KD Prosperita	-0,93
KD Russia	-1,04
Growth Opportunities	0,97
Protected Equity 1	0,11
Protected Equity 2	0,09

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 4.7.2014		
Akciové indexy		%
DJIA 30	17 024,21	1,02
S&P 500	1 977,65	0,85
NASDAQ	3 910,71	1,72
DAX 30	10 009,08	1,98
CAC 40	4 468,98	0,72
FTSE 100	1 763,44	1,30
SAX	205,29	-0,59
PX	958,63	-4,89
WIG	50 995,56	-1,39
BUX	18 446,50	-1,51
Fixingy mien		
EUR / USD	1,359	-0,23
EUR / GBP	0,793	-0,88
EUR / CHF	1,216	-0,02
EUR / CZK	27,444	-0,05
EUR / PLN	4,139	-0,31

© 2014, spoločnosť IAD Investments, správ. spol., a.s.