



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 31.3. do 4.4.2014

Centrálne banky udávali obchodovaniu tón

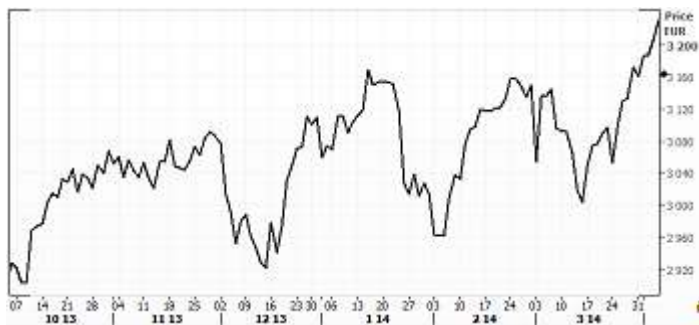
V centre pozornosti investorov boli počas uplynulého obchodného týždňa centrálna banka, a to konkrétne Európska centrálna banka a americký Federálny systém rezerv. Obe inštitúcie zverejnili z pohľadu investorov priaznivé makroekonomické dáta, a tak akciám nič nebránilo v opätovnom vzostupe.

Guvernérka amerického FEDu Janet Yellenová trhy uistila, že menové politika ostane uvoľnená ešte po „nejakú“ dobu. Toto uistenie investorov potešilo natoľko, že bez povšimnutia prešli marcový prekvapujúci prudký pokles chicagského indexu podnikateľskej aktivity. Štatistiku však už v utorok vylepšil ISM index aktivity v priemysle, ktorý počas marca dokázal stúpnuť z 53,2 na 53,7 bodu. Koncom týždňa bol zverejnený rovnaký ukazovateľ pre nevýrobný sektor, pričom aj v tomto prípade index naznačil rýchlejšiu expanziu, hoci nedokázal celkom naplniť očakávania investorov. Posledným údajom týždňa boli ukazovatele z trhu práce, kde počet pracovných miest v ekonomike stúpol o 192 tisíc. Hoci toto číslo nedosiahlo pôvodne očakávanú úroveň 200 tisíc, celkovo nevyznievalo zle, najmä ak prihliadneme k tomu, že údaj za február bol revidovaný smerom nahor a celková nezamestnanosť v marci stagnovala na hladine 6,7 percenta. Americké trhy teda pre svoj minulotýždňový rast mali dostatočnú podporu.

Veľmi podobne na tom minulý týždeň boli trhy starého kontinentu. Aj tu bol kľúčovou udalosťou komentár predsedu ECB Draghiho. **Po tom, ako kľúčová úroková sadzba ostala na hladine 0,25 percenta, Mario Draghi trhy potešil správou, že ECB nevyvlúčila ani ďalšie uvoľnenie menovej politiky.** Tomuto kroku nahráva aj súčasná úroveň inflácie, ktorá v marci klesla na 0,5 percenta z predchádzajúcich 0,8 percenta. Stále je však dostatočne ďaleko od obávanej deflácie, čo trhy potešilo.

Aj ďalšie makroekonomické údaje z eurozóny boli minulý týždeň dôvodom na rast trhov. Nezamestnanosť stagnovala na úrovni 11,9 percenta, pričom v kľúčovej európskej ekonomike, Nemecku, dokázala stagnovat na hladine 6,7 percenta. Maloobchodné tržby eurozóny svojím 0,4 – percentným rastom dokázali výrazne prekonať očakávania analytikov, ktoré boli nastavené na 0,5 – percentný pokles. No a nakoniec potešili februárové priemyselné objednávky Nemecka, ktoré poskočili o 0,6 percenta oproti očakávanému 0,2 – percentnému rastu.

Polročný vývoj európskeho akciového indexu DJ EuroStoxx 50:



Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 4.4.2014	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	0,58
1. PF Slnko	0,72
Bond Dynamic	0,17
Optimal	0,32
Kapital	0,31
KD Prosperita	2,04
KD Russia	1,58
Growth Opportunities	0,96
Protected Equity 1	0,16
Protected Equity 2	0,32

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 4.4.2014		
Akciové indexy		%
DJIA 30	16 412,71	0,55
S&P 500	1 865,09	0,40
NASDAQ	3 539,38	-0,90
DAX 30	9 695,77	1,13
CAC 40	4 484,55	1,66
FTSE 100	1 676,25	0,87
SAX	221,32	1,17
PX	1 018,19	1,25
WIG	52 660,68	1,60
BUX	17 990,04	3,45
Fixingy mien		
EUR / USD	1,370	-0,43
EUR / GBP	0,827	-0,06
EUR / CHF	1,224	0,40
EUR / CZK	27,429	0,02
EUR / PLN	4,165	-0,21

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