



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 20.1. do 24.1.2014

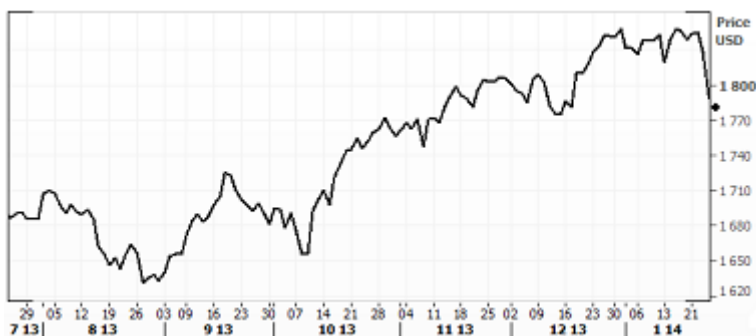
Čína spustila lavínu výpredajov

Štvrtý januárový týždeň priniesol na svetové trhy silnú korekciu. Výpredaje na akciových burzách postihli bez rozdielu všetky odvetvia. Týždenné straty dosahovali až 3,5 – percentnú úroveň, pričom väčšina burzových indexov vymazala zisky za uplynulý mesiac.

Slabú náladu investorov už v pondelok spustili nepriaznivé správy z Číny v podobe slabšie rastúceho hrubého domáceho produktu v štvrtom štvrťroku minulého roka a taktiež slabšou decembrovou priemyselnou produkciou. Počas utorka sa síce sentiment trhov zlepšil vďaka korporátnym výsledkom, **v stredu sa však opäť o slovo prihlásila Čína a spustila vlnu masívnych výpredajov, ktorá v najvyššej miere poskytla rozvíjajúce sa trhy, neušetrila však ani vyspelé regióny.** Index nákupných manažérov v čínskom priemysle sa totiž podľa predbežných údajov v januári znížil na hladinu 49,6 bodu z 50,5 bodu, čím sa čínsky priemysel z pásma expanzie presunul do pásma kontrakcie. Čína tak ako veľmi silný obchodný partner pre mnohé rozvinuté ekonomiky ohrozuje zatiaľ veľmi krehký ekonomický rast eurozóny aj Spojených štátov. Výpredaje počas piatka boli priam panické, k čomu však prispel aj fakt, že mnohé svetové burzy v januári prepisovali svoje historické maximá. Investori len čakali na zámienku, aby mohli masívne realizovať svoje doterajšie zisky.

Positívna správa minulý týždeň prišla z Európskej centrálnej banky. Teda pozitívna z makroekonomického pohľadu, menej pozitívna už z pohľadu investičného. ECB totiž vyhlásila, že dolárová likvidita v európskom bankovom sektore doznala značného zlepšenie. Po dohode s ďalšími centrálnymi bankami, konkrétne s britskou, švajčiarskou a japonskou, tak od apríla prestane na trh dodávať trojmesačnú dolárovú likviditu. Euro sa po tomto oznámení najskôr výrazne posilnilo voči doláru, neskôr však časť ziskov zmazalo.

Polročný vývoj akciového indexu Standard & Poor's 500:



Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 24.1.2014	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,74
1. PF Slnko	0,07
Bond Dynamic	-0,30
Optimal	-0,64
Kapital	-0,58
KD Prosperita	-1,33
KD Russia	0,68
Growth Opportunities	-1,75
Protected Equity 1	-0,46
Protected Equity 2	0,04

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 24.1.2014		
Akciové indexy		%
DJIA 30	15 879,11	-3,52
S&P 500	1 790,29	-2,63
NASDAQ	3 541,48	-1,39
DAX 30	9 392,02	-3,60
CAC 40	4 161,47	-3,84
FTSE 100	1 618,36	-2,35
SAX	195,79	-3,69
PX	1 015,43	-1,14
WIG	50 593,45	-0,65
BUX	19 075,39	-0,94
Fixingy mien		
EUR / USD	1,369	0,76
EUR / GBP	0,829	0,35
EUR / CHF	1,226	-0,62
EUR / CZK	27,525	0,24
EUR / PLN	4,208	1,04

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