



Týždeň: od 4.8. do 8.8.2014

Dolár pokračoval v raste, americké akcie sa pripojili

Začiatok augusta sa na svetových kapitálových trhoch niesol v relatívne pokojnom duchu. Z makroekonomického hľadiska sme sa nijakých prevratných správ nedočkali, svoju úlohu ale opäť zohralo geopolitické napätie, ktoré negatívne ovplyvnilo trhy na starom kontinente.

Doteraz pre bežných ľudí nie veľmi nápadná „sankčná vojna“ medzi Ruskom a zvyškom sveta začala sa po prvý raz rezonovať aj inde ako v politických kruhoch. Dôvodom bol fakt, že ruský prezident Putin ako odpoveď na sankcie zo strany západnej Európy a Spojených štátov vydal dekrét obmedzujúci dovoz poľnohospodárskych plodín z krajín, ktoré voči Rusku prijali sankcie. Ako prví teda dopad krízy medzi Ruskom a Ukrajinou začali pociťovať obchodníci a poľnohospodári eurozóny, ktorí tým prišli o nie práve malý trh. Značná časť ich produkcie teraz nemá svojho kupcu, čo sa prejaví aj vo finančných stratách. Tie si budú dotknúť podnikatelia nárokovať od štátu – a eurozóna tak vzniknú ďalšie nie malé náklady súvisiace s touto politickou krízou. Ekonomika eurozóny je však ešte stále veľmi krehká a vzniknutá situácia môže vážnym spôsobom ohroziť hospodársky rast. Preto európske burzy, na rozdiel od trhov za Atlantik, aj minulý týždeň pokračovali v poklese. Dôvod na radosť si zatiaľ nenašli.

Čo sa týka makroekonomických správ týka, pozornosť trhov sa minulý týždeň upierala smerom k Európskej centrálnej banke. Tá neprišla s ničím neočakávaným. Sadzby ostali bez zmeny na historických minimách a prípravy ďalšieho kola kvantitatívneho uvoľňovania a cieľených dlhodobých refinančných operácií sú v plnom prúde.

Centrálna banka zároveň ešte stále necháva ekonomike priestor na to, aby sa v nej prejavilo posledné zníženie sadzieb. Inflácia však zatiaľ ostáva veľmi nízka.

Neprijemné správy minulý týždeň prišli z Talianska. Po tom, ako Španielsko nedávno reportovalo mimoriadne priaznivé správy, bol neočakávaný prepád talianskej ekonomiky späť do recesie studenou sprchou. Hrubý domáci produkt Talianska v druhom kvartáli klesol o 0,2 percenta po 0,1 – percentnom poklese v prvom štvrtroku.

Spoza Atlantiku sme minulý týždeň mali k dispozícii dve pozitívne správy, a to júlový 1,1 – percentný rast priemyselných objednávok a index nákupných manažérov pre služby, ktorý stúpol na maximum od roku 2005. Americká ekonomika opakovane potvrdzuje svoj pozitívny trend. Americké akcie sa preto na rozdiel od akcií v Európe dokázali minulý týždeň zhodnotiť.

Ročný vývoj menového páru EUR/USD:



Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 8.8.2014	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	0,34
CREO	-0,53
1. PF Slnko	-0,14
Bond Dynamic	-0,51
Optimal	-0,26
Kapital	-0,46
KD Prosperita	-0,93
KD Russia	-1,78
Growth Opportunities	-0,92
Protected Equity 1	-0,18
Protected Equity 2	-0,19

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 8.8.2014		
Akciové indexy		%
DJIA 30	16 553,93	0,37
S&P 500	1 931,59	0,33
NASDAQ	3 888,09	0,22
DAX 30	9 009,32	-2,18
CAC 40	4 147,81	-1,31
FTSE 100	1 690,57	-0,89
SAX	207,13	-1,96
PX	950,66	-0,05
WIG	49 593,68	-1,58
BUX	17 092,37	-3,44
Fixingy mien		
EUR / USD	1,339	-0,05
EUR / GBP	0,797	0,08
EUR / CHF	1,214	-0,21
EUR / CZK	27,825	0,68
EUR / PLN	4,201	0,29

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