



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 24.2. do 28.2.2014

Napätie na Ukrajine eskalovalo

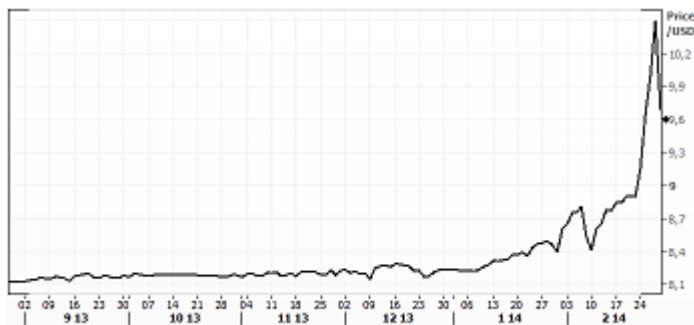
Hlavnou myšlienkou posledného februárového týždňa bola Ukrajina. Niekoľko týždňov trvajúca politická kríza, ktorá sa počas predchádzajúceho týždňa zdanlivo upokojila, nabrala opäť na obrátkach. Smer, ktorým sa situácia začala uberať, bol ale značne znepokojivý.

Po odstúpení ukrajinského prezidenta a vymenovaní novej vlády k radikálnemu kroku pristúpila aj centrálna banka. Tá oznámila, že už nebude ďalej bojovať za silnú ukrajinskú menu a uvoľnila kurz hrivny. Reakcia bola prudká, avšak očakávaná – hrivna sa v priebehu troch dní prepadla o viac ako dvadsať percent voči euru aj doláru. Nad týmto vývojom sa nemožno diviť, ekonomická situácia Ukrajiny je mimoriadne zlá a krajine hrozí štátny bankrot. **Po vymenovaní novej vlády síce do krajiny zamierila delegácia Medzinárodného menového fondu, avšak poskytnutie akejkoľvek pôžičky sa koncom týždňa ukázalo byť viac než nereálnym.** Do hry totiž vstúpilo so svojou vojenskou silou Rusko.

Ruský prezident Putin koncom minulého týždňa nariadil „náhlu vojenskú previerku“ svojej armády v blízkosti hraníc s Ukrajinou. Od tohto momentu bolo jasné, že Rusko sa chystá na vojenský vpád k svojmu susedovi. Stalo sa tak hneď v priebehu uplynulého víkend. Ruská armáda obsadila Krym. Prezident Putin síce tento vpád svetú vysvetľoval ako snahu „chrániť“ ruské obyvateľstvo žijúce na Kryme“, ale len ťažko sa zrejme nájde niekto, kto tomu verí. Porušenie suverenity Ukrajiny obsadením ruskej armády len ťažko možno obhajovať snahou o ochranu obyvateľstva. Reakcia trhov počas pondelkového rána jasne ukázala, čo si o tomto rozhodnutí ruského prezidenta myslia svetové trhy. Pod hrozbou medzinárodného konfliktu akcie podľahli silným výpredajom. Prudko naopak rástla cena ropy a cena zlata.

Nielen trhy Putinovi jasne ukázali, že „riešenie“, ktoré si zvolil, nemá v 21. storočí svoje miesto. Zvyšných sedem krajín skupiny G8 zastavilo svoje prípravy na júnový summit, ktorý sa mal konať v Soči. Hoci Putin voči tomuto rozhodnutiu hlasno protestoval, vojenského úderu na Krym sa zatiaľ nevzdal. Situácia teda ostáva mimoriadne napätá.

Polročný vývoj kurzu ukrajinskej hrivny voči doláru:



Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 28.2.2014	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	0,27
CREO	-0,27
1. PF Slnko	0,15
Bond Dynamic	-0,05
Optimal	0,04
Kapital	0,15
KD Prosperita	-0,96
KD Russia	-0,65
Growth Opportunities	0,05
Protected Equity 1	0,02
Protected Equity 2	0,20

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 28.2.2014		
Akciové indexy		%
DJIA 30	16 321,71	1,36
S&P 500	1 859,45	1,26
NASDAQ	3 696,10	0,91
DAX 30	9 692,08	0,36
CAC 40	4 408,08	0,62
FTSE 100	1 675,40	0,94
SAX	217,07	0,12
PX	1 015,11	-2,96
WIG	53 811,30	0,77
BUX	17 744,92	-2,02
Fixingy mien		
EUR / USD	1,381	0,77
EUR / GBP	0,826	0,54
EUR / CHF	1,215	-0,34
EUR / CZK	27,344	-0,09
EUR / PLN	4,168	0,04

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