



Situácia okolo Ruska sa vyostruje

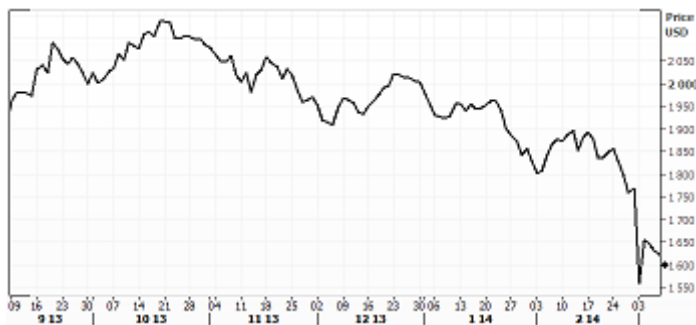
Desiaty týždeň tohto roka sa točil okolo Ruska a Ukrajiny. Po tom, ako ruské vojská obsadili Krym, nabrali udalosti rýchly spád.

Vývoj na svetových trhoch bol minulý týždeň extrémne volatilný. V reakcii na obsadenie Krymu Ruskými vojskami sa predstavitelia vyspelých západných krajín nechali počuť, že sú danou situáciou značne znepokojení a vyzvali Rusko, aby svoje vojská stiahlo. V opačnom prípade pohrozili Rusku ekonomickými sankciami. Všetky svetové burzy sa prudko prepadli, dlhopisové trhy naopak poskočili nahor. Po tom, čo ruský prezident Putin vyhlásil, že nechce na Ukrajinu zasahovať vojenskou silou, akciové trhy pre zmenu prudko rástli, sprevádzané poklesom cien dlhopisov – investori si vyhodnotili, že vojnový konflikt bezprostredne nehrozí. Napätie medzi Ruskom, Ukrajinou a zvyškom sveta však pretrvalo aj po zvyšok týždňa. Európska únia prisľúbila Ukrajine na najbližšie roky finančnú pomoc vo výške 11 mld. EUR, teda presne toľko, koľko mali pred vznikom politickej krízy prisľúbené od Ruska. Zároveň krajiny G8 (s výnimkou Ruska) zastavili prípravy na letný summit, ktorý sa mal konať v Soči. Zvyšných sedem krajín skupiny G8 začal zvažovať vylúčenie Ruska zo svojho spoločenstva. Hoci všetky takzvané sankcie, ktoré doteraz zvyšok sveta uplatnil voči Rusku, sú zatiaľ viac – menej symbolické, Putinova rétorika voči zvyšku sveta sa značne vyostrila. Ukrajinu pohrozil zastavením dodávok plynu a nevelmi priateľské slová adresoval aj najvyspelejším krajinám sveta. Akcie sa v závere týždňa preto opäť prudko prepadli a dlhopisy zamierili nahor – hrozba vojnového konfliktu nevedno akých rozmerov nateraz rozhodne nie je zažehnaná.

Medzitým krymský vicepremiér oznámil, že na nedeľu 16.3. vyhlásil referendum o odtrhnutí Krymu od Ukrajiny a jeho pripojení k Rusku. **Od výsledkov tohto referenda, ale najmä od toho, či ho zvyšok sveta uzná ako legitímne, bude závisieť budúcnosť (nielen) Ukrajiny v najbližších týždňoch.**

Okrem situácie na Ukrajine minulý týždeň dôležitá už len jediná správa, a to zasadnutie Európskej centrálnej banky. Napriek tomu, že časť trhu predpokladala zníženie základnej sadzby na nulu, ECB k tomuto kroku neprikrročila. Prezident Draghi v následnom prejave poskytol stanovisko, že podľa novej prognózy centrálnej banky by sa inflácia v eurozóne mala postupne zvýšiť až na 1,5 percenta, ktoré by mala dosiahnuť v roku 2016. Aj napriek pomalému rastu inflácie však ECB zatiaľ neplánuje zásadne meniť svoju politiku. Pravdepodobnosť zníženia základnej sadzby teda klesla. Euro reagovalo prudkým rastom voči doláru aj ostatným svetovým menám.

Polročný vývoj ruského akciového indexu RTX:



Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

| Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 7.3.2014 | |
|--|-------|
| Názov fondu | % |
| Zaistený - dep. konto | 0,01 |
| Prvý realitný fond | 0,27 |
| CREO | -0,24 |
| 1. PF Slnko | 0,06 |
| Bond Dynamic | 0,08 |
| Optimal | -0,32 |
| Kapital | -0,41 |
| KD Prosperita | -3,12 |
| KD Russia | -6,41 |
| Growth Opportunities | -0,42 |
| Protected Equity 1 | -0,03 |
| Protected Equity 2 | -0,12 |

| Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 7.3.2014 | | |
|--|-----------|-------|
| Akciové indexy | | % |
| DJIA 30 | 16 452,72 | 0,80 |
| S&P 500 | 1 878,04 | 1,00 |
| NASDAQ | 3 703,40 | 0,20 |
| DAX 30 | 9 350,75 | -3,52 |
| CAC 40 | 4 366,42 | -0,95 |
| FTSE 100 | 1 681,17 | 0,34 |
| SAX | 223,42 | 2,93 |
| PX | 1 002,02 | -1,29 |
| WIG | 51 954,46 | -3,45 |
| BUX | 17 130,56 | -3,46 |
| Fixingy mien | | |
| EUR / USD | 1,389 | 0,59 |
| EUR / GBP | 0,829 | 0,27 |
| EUR / CHF | 1,219 | 0,31 |
| EUR / CZK | 27,333 | -0,04 |
| EUR / PLN | 4,192 | 0,59 |