



Ukrajina podpísala asociačnú dohodu s Európskou úniou

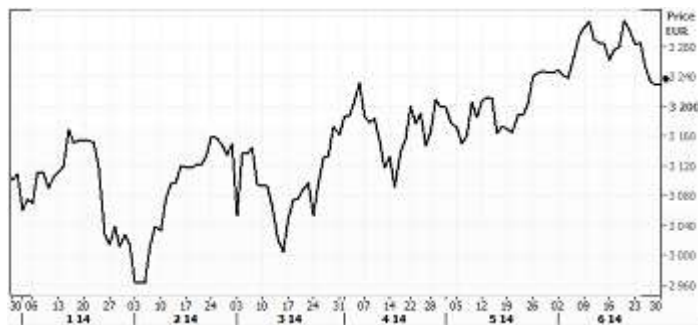
Posledný júnový týždeň priniesol trhom zmiešané výsledky. Zatiaľ čo európske akcie sa hromadne obrátili na pokles, americké akcie korigovali svoje dovtedajšie rasty len mierne. Technologické akcie dokonca dokázali pokračovať v pozitívnom vývoji a index Nasdaq100 dosiahol štrnásťročné maximum.

Za úspešným týždňom amerických akcií musíme hľadať makroekonomické správy. Kým druhá revízia hrubého domáceho produktu odhalila šokujúci, až 2,9 – percentný medzikvartálny pokles ekonomiky, prudké oživenie na trhu nehnuteľností (a nielen na ňom) opäť potvrdilo, že **za mimoriadne slabým prvým štvrtrokom v Spojených štátoch stála rovnako mimoriadna zima, ktorá paralyzovala prakticky všetky odvetvia americkej ekonomiky**. Neuveriteľný devätnásťpercentný májový nárast počtu predajov nových domov však celkom jasne naznačuje, že to, čo Američania zameškali v prvom štvrtroku, úspešne dobiehajú v tomto kvartáli. Silný rast majú za sebou aj predaje starších domov, a to o 4,9 percenta, pričom analytici predpokladali len 1,9 – percentný rast. Dôvera spotrebiteľov v americkú ekonomiku dosiahla šesťročné maximum, čo sa v krátkej budúcnosti prejaví v spotrebiteľskom dopyte a opäť tak pomôže urýchliť ekonomický rast. Počet objednávok tovarov dlhodobej spotreby síce v máji mierne klesol, stalo sa tak však po troch mesiacoch silných rastov, čiže celková úroveň objednávok ostáva naďalej vysoká.

Správy z eurozóny boli minulý týždeň horšie než tie na novom kontinente. Priemyselná aktivita v júni spomalila, pričom hlavnými „vinníkmi“ sú Francúzsko a Nemecko, dlhodobý ťahúň celej eurozóny. Naďalej sa zhoršovala aj nálada nemeckých podnikateľov, čo potvrdil klesajúci index Ifo. Žiaden ďalší „zlepšovák“ v tejto chvíli neplánuje ani Európska centrálna banka, čo vo svojom vystúpení potvrdil jej guvernér Mário Draghi. Podľa jeho vyjadrení banka v tejto chvíli nemá v pláne začať s rozsiahlymi nákupmi majetku, teda nespustí ďalšiu vlnu kvantitatívneho uvoľňovania. Nateraz plánuje ostať nečinná a nechať ekonomike čas spracovať jej posledný balíček opatrení. Inými slovami, ECB chce ešte pred tým, než podnikne ďalšie kroky, na vlastné oči vidieť, aký - a či vôbec nejaký - dopad na ekonomiku bude mať jej posledný zásah.

Koncom minulého týždňa Ukrajina podpísala asociačnú dohodu s Európskou úniou. Ukrajinský prezident Porošenko a prezident EÚ Rompuy sa predhľadali v pozitívnych komentároch ohľadom tohto kroku. Rusko naopak otvorene zúrilo a varovalo pred následkami tejto zmluvy. Vyhradilo si právo prijať zatiaľ bližšie nešpecifikované odvetné kroky. Špecifikovať ich však nemuselo, napriek platnému vojenskému prímeriu na Ukrajine počas celého víkendu prebiehali krvavé boje.

Polročný vývoj európskeho akciového indexu DJ EuroStoxx 50:



Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 27.6.2014	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,70
1. PF Slnko	-0,04
Bond Dynamic	0,03
Optimal	-0,26
Kapital	-0,25
KD Prosperita	0,66
KD Russia	-1,38
Growth Opportunities	-0,68
Protected Equity 1	-0,03
Protected Equity 2	-0,03

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 27.6.2014		
Akciové indexy		%
DJIA 30	16 851,84	-0,56
S&P 500	1 960,96	-0,10
NASDAQ	3 844,44	1,10
DAX 30	9 815,17	-1,72
CAC 40	4 436,99	-2,30
FTSE 100	1 740,86	-0,38
SAX	206,50	0,05
PX	1 007,95	-2,38
WIG	51 713,44	-2,29
BUX	18 729,39	-1,18
Fixingy mien		
EUR / USD	1,362	0,24
EUR / GBP	0,800	0,27
EUR / CHF	1,216	-0,06
EUR / CZK	27,459	0,09
EUR / PLN	4,152	-0,20