



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 4.5. do 8.5.2015

Britské voľby vyhrali konzervatívci

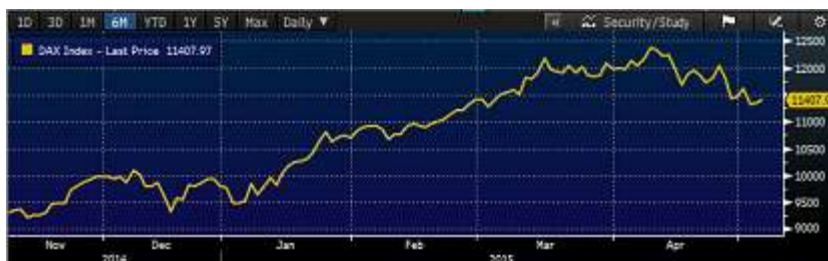
Devätnásť tohtoročný týždeň priniesol svetovým trhom zvýšenú volatilitu, ktorá nakoniec skončila miernym rastom väčšiny akciových trhov a poklesom cien dlhopisov. Nervozitu vyvolávalo niekoľko faktorov, avšak pohľady investorov sa minulý týždeň najviac upierali smerom k britským ostrovom a tamojším voľbám.

Vo štvrtok si britskí občania nakoniec jasne zvolili konzervatívne smerovanie svojej krajiny, čím zmazali nervozitu z predchádzajúcich dní. Podľa prieskumov preferencií totiž hrozil volebný pat, ktorý by vyústil do zdĺhavého zostavovania novej vlády. Tieto negatívne očakávania sa nakoniec nenaplnili, čo nateraz upokojilo dianie na trhoch a prudko nahor katapultovalo britskú libru. **Z dlhodobého hľadiska však víťazstvo konzervatívcov môže zvyšku Európy priniesť iný vážny problém, a to možný BREXIT, teda odchod Británie z Európskej únie.** To je totiž jedným z cieľov novej Britskej vlády, ktorá ohľadom opustenia EÚ plánuje v roku 2017 vyhlásiť referendum.

Minulý týždeň sme mali k dispozícii ďalšiu sadu makroekonomických údajov spoza Atlantiku, ktoré potvrdili, že americká ekonomika trochu ubrala zo svojho rastového tempa. priemyselné objednávky síce v marci stúpili o 2,1 percenta, ich podrobnejší prieskum však ukázal, že s výnimkou dopravných prostriedkov museli všetky ostatné sektory čeliť poklesu objednávok. Nepotešila ani zamestnanosť, ktorá v súkromnom sektore rástla pomalšie, ako predpokladali analytici. To do iného svetla stavia potenciálne zvýšenie základnej sadzby centrálnou bankou budúci mesiac – čoraz viac členov bankovej rady sa necháva počuť, že zvýšenie sadzby v júni by mohlo byť predčasné. Jedinou dobrou správou zo Spojených štátov bol minulý týždeň index aktivity v službách, ktorý v apríli stúpol na tohtoročné maximum.

Grécko ani počas uplynulého týždňa neprestalo byť jednou z najsledovanejších tém na trhoch. Podľa prichádzajúcich správ sa vláda zrejme bude snažiť finančnú situáciu krajiny vylepšiť privatizáciou niektorých strategických podnikov, ako napríklad prístavu či letiska. **Napriek blížiacemu sa neriedenému bankrotu sa však grécka vláda nedokázala dohodnúť s medzinárodnými veriteľmi na konečných podmienkach poskytnutia úveru.** Zostáva už len dúfať, že pod tlakom okolností sa nakoniec Grécko bude musieť vrátiť k pôvodnému úspornému plánu.

Polročný vývoj nemeckého akciového indexu DAX:



Zdroj: Bloomberg

Autor: Katarína Benczová, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 24.4.2015	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,46
1. PF Slnko	-0,35
Bond Dynamic	-0,34
Optimal	-0,40
Kapital	-0,47
KD Prosperita	-0,31
KD Russia	0,54
Growth Opportunities	-1,65
Protected Equity 1	-0,24
Protected Equity 2	-0,30
EURO CASH dlh.	-0,14
Český kon. v CZK	-0,05
Euro Bond	-0,52
CE Bond	-0,94
Optimal Balanced	-0,22
Global Index	-1,36

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 8.5.2015		
Akciové indexy		%
DJIA 30	18 191,11	0,93
S&P 500	2 116,10	0,37
NASDAQ	4 458,65	-0,46
DAX 30	11 709,73	2,23
CAC 40	5 090,39	0,87
FTSE 100	1 794,70	0,41
EUR / USD	1,122	0,05
EUR / GBP	0,728	0,18
EUR / CHF	1,039	-0,96
EUR / CZK	27,411	-0,07