



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 13.04. do 17.04.2015

Červený týždeň na trhoch

V minulom týždni najviac investorov znepokojovalo dianie okolo Grécka, ktorému už čoskoro dôjdu financie, a preto hrozí, že krajina vyhlási štátny bankrot a v krajnom prípade taktiež vystúpi z eurozóny. Investorov nepotešili ani štvrtročné hospodárske výsledky niektorých amerických firiem, ktoré podľa očakávaní obmedzuje posilňujúci dolár. Kvartálne výsledky reportovali cez týždeň spoločnosti ako Bank of America, JPMorgan, General Electric, Johnson&Johnson. Čína po silnej rally akcií z posledných týždňov uvoľnila ruky špekulantom na pokles akcií. Akcie v Európe nezachránili ani stredajšie zasadnutie ECB, kde šéf banky Mária Draghi odmietol špekulácie, že by ECB uvažovalo o skoršom konci programu QE kvôli lepším ekonomickým dátam. **ECB na zasadnutí nechala základnú úrokovú sadzbu na 0,05%, depozitnú sadzbu na -0,20% a výpožičnú sadzbu na 0,30%. Kvantitatívne uvoľňovanie, ktoré banka začala 9.marca, ponechala v nezmenenom objeme 60 miliárd mesačne.**

V USA boli zverejnené údaje o maloobchodných tržbách a aj pravidelná správa z trhu práce. Tržby maloobchodných predajcov sa v marci medzimesačne zvýšili o 0,9% , čo bolo menej ako sa predpokladalo. Údaje z trhu práce ukázali, že v týždni do 11.apríla vzrástol počet nových žiadostí o podporu v nezamestnanosti na 294 tisíc, i keď sa čakal pokles na 280 tisíc z 282 tisíc z predchádzajúceho týždňa.

Index FTSE 100 v týždni odpísal 1,35 % na 6 994,63 bodu , francúzsky CAC 40 klesol o 1,85 % na 5 143,26 bodu a nemecký DAX sa prepadol o 5,54 % na 11 688,70 bodu.

Index Dow za celý minulý týždeň stratil 1,28 % na 17 826,30 bodu, S&P 500 odpísal 0,99 % na 2 081,18 bodu a Nasdaq100 klesol o 1,28 % na 2 081,18 bodu. Index Dow v piatok zažil dokonca najhorší deň od začiatku roku, keď klesol o 1,54 % (279,47 bodu).

Severomorská ropa Brent v týždni zdražila o viac ako osem percent a dostala sa tesne pod tohtoročné maximum 63,69 USD za barel. Trh s ropou podporuje konflikt v Jemene, v ktorom sa angažuje aj Saudská Arábia, a hore ju tiahnu aj známky obmedzenia ťažby v Spojených štátoch.

Greece: Key deadlines and upcoming events		
9 April	Thursday →	EUR460mn repayment to the IMF
14 April		EUR1.4bn 26-week T-bills coming to maturity
17 April		EUR1bn 13-week T-bills coming to maturity
End-April		Full-list of reforms in substitution of previous programme targets agreed with the Institutions
1 May		EUR200mn interest payment to the IMF
11 May		Eurogroup meeting
12 May	"The real crunch point" →	EUR767mn repayment to the IMF
5 June		EUR307mn repayment to the IMF
12 June		EUR345mn repayment to the IMF
16 June		EUR576mn repayment to the IMF
19 June		EUR345mn repayment to the IMF
By end-June		Completion of programme review and EUR7.2bn disbursement (unless some is disbursed before)
30 June		End of EU programme extension (IMF continues until Q1 2016)
13 July		EUR460mn repayment to the IMF
20 July		EUR3.6bn bond redemption to the ECB (including interest)
20 August		EUR3.4bn bond redemption to the ECB (including interest)

Termíny ďalších splátok gréckeho dlhu

Zdroj:HSBC

Autor: Robert Bučič, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 17.04.2015	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,66
1. PF Slnko	-0,27
Bond Dynamic	-0,19
Optimal	-0,85
Kapital	-0,76
KD Prosperita	0,56
KD Russia	-0,55
Growth Opportunities	-2,29
Protected Equity 1	-0,27
Protected Equity 2	-0,33
EURO CASH dlh.	-0,01
Český kon. v CZK	-0,08
Euro Bond	-0,04
CE Bond	-0,48
Optimal Balanced	-0,83
Global Index	-3,03

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 17.04.2015		
Akciové indexy		%
DJIA 30	17 826,30	-1,28
S&P 500	2 081,18	-0,99
NASDAQ	4 351,80	-1,59
DAX 30	11 688,70	-5,54
CAC 40	5 143,26	-1,85
MSCI World	1 769,01	-0,59
EUR / USD	1,0814	2,31
EUR / GBP	0,7199	-0,62
EUR / CHF	1,0297	-0,90
EUR / CZK	27,486	0,38

© 2015, spoločnosť IAD Investments, správ. spol., a.s.