



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 21.08. do 28.08.2015

Čínske turbulencie

Svetové trhy zažili divoký týždeň. Americké akciové indexy zažili korekciu viac ako 10%, ale za celý týždeň mierne posilnili, Nasdaq Composite dokonca o viac ako 2 % po intra-týždennom poklese o 8,79 %. Ide o najväčší obrat v rámci jedného obchodného týždňa v histórii. Európske indexy posilnili zhruba o percento, v minuse okolo 8 % naopak zostal, a to i napriek silným opatreniam čínskych autorít (nákupy akcií, zníženie sadzieb centrálnou bankou) čínsky index obchodovaný v Šanghaji.

Posledný augustový týždeň investori sledovali hlavne dianie v Číne, v pozornosti boli tiež makro dáta na čele s vyšším rastom amerického HDP (+3,7 % annualizovane, prvý odhad bol len +2,3 %). Za zmienku stojí oživenie ceny zlata, viac ako 10 % rast cien ropy počas štvrtka. Podobnú volatilitu trhy pamätajú z dôb pádu banky Lehman Brothers, ani európska dlhová kríza vo svojom vrchole nevyvolávala na trhoch takéto rýchle poklesy.

Predstavitelia Fedu boli počas týždňa i o víkend na zhromaždení centrálnych bankárov v Jackson Hole nejdnotní, čo sa týka názorov na zahájenie zvyšovania sadzieb v USA. Podľa časti z nich by banka nemala reagovať na krátkodobé výkyvy na trhoch, iní vnímajú spomaľovanie Číny ako dôležité riziko. Niektorí predstavitelia ECB v týždni nevylúčili reakciu banky na súčasné turbulencie, potvrdili pripravenosť upravovať program QE podľa potreby. Celý týždeň tak nakoniec bol pre všetky tri hlavné akciové indexy ziskové (Dow +1,11 %, S&P 500 +0,91 %, Nasdaq Composite +2,60 %). Za celý týždeň FTSE 100 vzrástol o 0,9 %, CAC 40 si pripísal 0,95 %, DAX vzrástol o 1,72 % a STOXX Europe 600 pridal 0,55 %.



VIX graf

Zdroj: Stockcharts.com

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 28.08.2015	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,99
1. PF Slnko	-0,15
Bond Dynamic	-0,29
Optimal	-0,85
Kapital	-0,67
KD Prosperita	0,55
KD Russia	5,83
Growth Opportunities	-0,80
Protected Equity 1	0,17
Protected Equity 2	0,14
EURO CASH dlh.	-0,12
Český kon. v CZK	0,01
Euro Bond	-0,19
CE Bond	-0,52
Optimal Balanced	1,10
Global Index	0,86

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 28.08.2015		
Akciové indexy		%
DJIA 30	16 643,01	1,11
S&P 500	1 988,87	0,91
NASDAQ	4 329,12	3,14
DAX 30	10 298,53	1,72
CAC 40	4 675,13	0,95
MSCI World	1 658,07	0,43
EUR / USD	1,1268	-0,12
EUR / GBP	0,7321	1,71
EUR / CHF	1,0807	0,39
EUR / CZK	27,048	0,10

Autor: Robert Bučič, portfolio manager

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



IAD Investments, správ. spol., a. s.
 Malý trh 2/A, 811 08 Bratislava 1
 Infolinka: +421 (0) 800 601 601
 web: www.iad.sk