



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 24.07. do 31.07.2015

FED ako hlavná hviezda týždňa

Kolísave obchodovanie pokračovalo, keď si americké akcie pripísali zhruba jedno percento, európsky index STOXX Europe 600 pridal asi pol percenta. V Grécku začali zástupcovia veriteľov rokovať s miestnymi politikmi o podmienkach tretieho záchranného programu. Zastavil sa pokles na čínskom akciovom trhu, pokračuje ale výpredaj na komoditách. Na dvojmesačné minimum klesol výnos nemeckého 10-ročného vládneho dlhopisu, podobne to platí aj o amerických 10-ročných vládnych dlhopisoch.

Pokračuje výsledková sezóna v USA, hospodárske výsledky zatiaľ prekonávajú nízko nastavené očakávania, čo akciám poskytuje podporu. Naproti tomu európske výsledky zďaleka neprekonávajú očakávania tak ako americké, čo vysvetľuje nižšiu týždennú výkonnosť európskych indexov voči americkým.

Najpodstatnejšou udalosťou bolo zasadnutie FOMC. Americká centrálna banka naznačila, že je opäť o niečo bližšie k prvému zvyšovaniu úrokových sadzieb od roku 2006. Chce ale vidieť väčší pokrok na trhu práce a rast inflácie. Dáta, ktoré boli vydané v druhej polovici týždňa ukazujú, že inflácia sa blíži k 2% cieľu, a pôvodný pokles HDP v 1Q2015 bol revidovaný na mierny rast. Avšak prekvapením bolo piatkové zverejnenie rastu nákladov na prácu, ktoré predstavovalo najhorší výsledok za viac ako 30 rokov. Dow za minulý týždeň posilnil o 0,69 %, S&P 500 spevnil o 1,17 % a Nasdaq vzrástol o 0,78 %. V Európe DAX poklesol o 0,34 %, CAC 40 pridal 0,50 %. Kurz dolára k euru kolíše okolo 1,1. Zvýšená šanca na rast sadzieb v USA vďaka lepším dátam by malo pomôcť doláru a naopak.



Čínsky Shanghai Composite index a a maržové obchodovanie na úver

Zdroj: Bloomberg

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 31.07.2015	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,05
1. PF Slnko	-0,02
Bond Dynamic	-0,14
Optimal	-0,41
Kapital	0,00
KD Prosperita	-0,57
KD Russia	-1,64
Growth Opportunities	-0,63
Protected Equity 1	0,09
Protected Equity 2	-0,03
EURO CASH dlh.	0,11
Český kon. v CZK	0,06
Euro Bond	-0,03
CE Bond	0,06
Optimal Balanced	0,26
Global Index	0,23

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 31.07.2015		
Akciové indexy		%
DJIA 30	17 689,86	0,69
S&P 500	2 103,84	1,16
NASDAQ	4 588,91	0,69
DAX 30	11 308,99	-0,34
CAC 40	5 082,61	0,50
MSCI World	1 765,60	1,15
EUR / USD	1,0967	0,26
EUR / GBP	0,7041	-0,40
EUR / CHF	1,0565	0,50
EUR / CZK	27,031	-0,04

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