



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 08.06. do 12.06.2015

Indexy hľadajú smer

Minulý týždeň sa svetové akciové indexy nevedeli zhodnúť na smere, a týždeň zakončili zmiešané. Zatiaľ čo americké akcie prevažne rástli, hlavné akciové indexy v Európe klesali. Investori sledovali hlavne vývoj ohľadne gréckej dlhovej krízy. Nezhody Atén s medzinárodnými veriteľmi ohľadne reforiem potrebných pre poskytnutie ďalších peňazí z dobiehajúceho programu finančnej pomoci silne zadlženej krajiny pretrvávajú a podľa členov MMF sú stále veľké. Trh takisto zneistiel vo štvrtok, keď zástupcovia MMF ohlásili odchod z rokovanií s Gréckom v Bruseli.

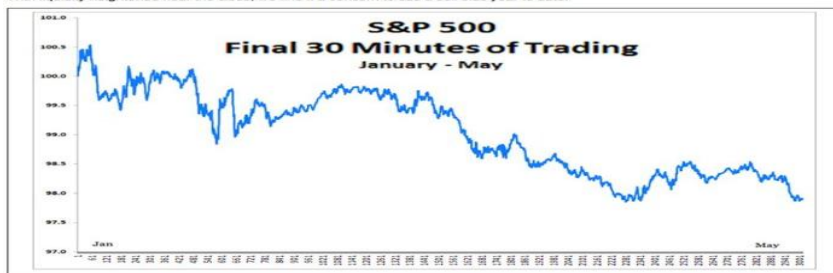
Čo sa týka makro dát zverejnených minulý týždeň patril medzi kľudnejšie. Boli zverejnené údaje o priemyselnej výrobe za apríl, ktoré dopadli výrazne lepšie, ako sa čakalo, a ukázali, že motor európskej ekonomiky je v dobrej kondícii. Spresnené údaje o vývoji ekonomiky eurozóny potvrdili, že sa HDP krajín s euro menou v prvom štvrtroku zvýšil oproti posledným trom mesiacom minulého roka o 0,4 %. Medziročne HDP eurozóny vzrástol o percento, taktiež v súlade s predchádzajúcim odhadom. Výsledková sezóna v Európe a v USA už skončila, hospodárske správy reportovali už len malé spoločnosti.

Americké akcie v samotnom závere týždňa zľavili, za celý týždeň sa ale dva z troch najsledovanejších indexov udržali v pluse. Náladu na americkej burze celý piatok podkopávali signály nepriaznivého vývoja okolo Grécka a taktiež obavy o skoré zvýšenie úrokových sadzieb v USA. Index Dow v piatok neudržal hladinu 18 tisíc bodov, keď oslabil o 0,78 % na 17 898,84 bodu, S&P 500 klesol pod 2 100 bodu na 2 094,11 bodu (-0,70 %). Za celý týždeň ale Dow spevnil o 0,28 % a S&P 500 pridali 0,06 %. Oslabil iba index Nasdaq100, a to o 0,52 %. S&P 500 týždeň zakončil opäť v rozpätí +/- jedného percenta a udržuje v tomto ohľade najdlhšiu sériu od roku 1993.

Akcie na hlavných európskych trhoch v poslednom obchodnom dni minulého týždňa zľavili a oslabil i za celý týždeň. FTSE100 v piatok stratil 0,9 %, CAC 40 odpísal 1,41 %, nemecký DAX oslabil o 1,2%, STOXX Europe 600 klesol o 0,92 %. Za celý týždeň FTSE100 klesol o 0,26 % na 6 784,92 bodu, CAC 40 oslabil o 0,40 % na 4901,19 bodu a DAX odpísal 0,01 % na 11 196,49 bodu. Na devízových trhoch za celý týždeň euro k doláru posilnilo zhruba o dve desatiny percenta na 1,126 EUR/USD a dolár k japonskému jenu odovzdal zhruba desatinu percenta na 123,38 USD/JPY.

Selling has Dominated the Final 30 Minutes of Trading

With liquidity heightened near the close, we find it a concern to see a sell bias year to date.



Obchodovanie posledných 30 minút na indexe SP500

Zdroj: Bloomberg

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 12.06.2015	
Názov fondu	%
Zaisťovaný - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,12
1. PF Slnko	-0,32
Bond Dynamic	-0,38
Optimal	-0,25
Kapital	-0,18
KD Prosperita	-0,17
KD Russia	1,88
Growth Opportunities	-0,20
Protected Equity 1	-0,10
Protected Equity 2	-0,02
EURO CASH dlh.	-0,12
Český kon. v CZK	-0,01
Euro Bond	-0,38
CE Bond	-0,48
Optimal Balanced	-0,10
Global Index	-0,34

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 12.06.2015		
Akciové indexy		%
DJIA 30	17 898,84	0,28
S&P 500	2 094,11	0,06
NASDAQ	4 453,79	-0,52
DAX 30	11 196,49	-0,01
CAC 40	4 901,19	-0,40
MSCI World	1 770,17	0,55
EUR / USD	1,122	0,02
EUR / GBP	0,7245	-0,98
EUR / CHF	1,0469	-0,09
EUR / CZK	27,3	-0,35

Autor: Robert Bučič, portfolio manager

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