



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 30.03. do 03.04.2015

Skrátený týždeň pred Veľkou nocou

Skrátený obchodný týždeň na prelome marca a apríla bol pre akcie v Európe aj v USA mierne pozitívny, americký trh dokonca vďaka silnému pondelku dokázal uzavrieť s nepatrným ziskom i za celý prvý kvartál. Najdôležitejšou udalosťou tohto týždňa bola správa z amerického trhu práce, ktorá bola zverejnená v piatok poobede, keď boli zatvorené americké aj európske burzy. **Dáta dopadli horšie, ako predpokladali i tie najpesimistickejšie scenáre. Americká ekonomika v marci mimo poľnohospodárstva vytvorila len 126 tisíc nových pracovných miest. Odhady boli nastavené na prírastok 245 tisíc miest po februárových 264 tisíc nových miest (revidované z 295 tisíc). Celková miera nezamestnanosti v marci stagnovala na 5,5 %.** Priemerná hodinová mzda sa v marci medzimesačne zvýšila o 0,3 % pri očakávanom raste o 0,2 %. Vo februári mzda stúpila medzimesačne o 0,1 %. V medzročnom porovnaní sa hodinová mzda v marci zvýšila o 2,1 %, po 2 % raste vo februári. Vývoj miezd je jedným z dôležitých faktorov, ktoré FED v rámci príprav zvyšovania úrokových sadzieb sleduje. Pri poslednej tlačovej besede Janet Yellenová okrem iného povedala, že pre zvyšovanie sadzieb nie je nutné, aby sa inflácia dostala na 2 %. Dostačujúce bude, aby solídny tempom rástli mzdy, ktoré rast spotrebiteľských cien predznamenávajú. Už správa zo stredy od agentúry ADP naznačila, že by marcová správa z trhu práce mohla zaostať za očakávaniami. Podľa ADP súkromný sektor v USA v marci vytvoril 189 tisíc nových pracovných miest, čakalo sa 225 tisíc. Prírastok miest je najnižší od minuloročného januára. Za celý skrútený obchodný týždeň americké akcie nepatrne posilnili. Dow vzrástol o 0,29 % a S&P 500 pridal 0,29 %, zatiaľ čo Nasdaq100 o 0,39 % klesol. Za celý uplynulý týždeň FTSE 100 odpísal 0,52 % na 6 833,46 bodu, CAC 40 ale pridal 0,80 % na 5 074,14 bodu a DAX stúpol o 0,83 % na 11 967,39 bodu. Index DJ EURO STOXX 50 za štyri obchodné dni pridal 0,99 %. Investori očakávajú v nasledujúcom týždni odštartovanie výsledkovej sezóny, kde ako prvé za zmienku stoja výsledky hospodárenia spoločnosti Alcoa.

1Q2015 EPS : 4 % of S&P 500 HAVING REPORTED Blended (Reported & Estimated) Quarterly Earnings Growth for 1Q2015

Sector	1 Apr	1 Apr	1 Jan	1 Oct	1 Jul
Consumer Discretionary	7.0%	7.0%	14.6%	17.4%	18.2%
Consumer Staples	-0.6%	-0.6%	5.3%	8.6%	10.3%
Energy	-63.6%	-63.6%	-32.2%	2.3%	5.7%
Financials	10.9%	10.9%	13.9%	15.5%	14.7%
Health Care	7.2%	7.2%	11.1%	12.4%	12.2%
Industrials	7.5%	7.5%	11.5%	13.4%	12.3%
Materials	-2.7%	-2.7%	17.0%	24.2%	22.1%
Technology	4.4%	4.4%	10.2%	11.9%	10.7%
Telecom	-0.9%	-0.9%	1.2%	7.7%	8.4%
Utilities	-6.6%	-6.6%	-5.9%	-5.2%	-2.4%
S&P 500	-2.8%	-2.8%	5.3%	11.5%	11.7%

Očakávaný rast ziskov 1Q 2015

zdroj: Thomson Reuters

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 02.04.2015	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	0,19
1. PF Slnko	0,68
Bond Dynamic	0,18
Optimal	0,32
Kapital	0,07
KD Prosperita	3,38
KD Russia	7,84
Growth Opportunities	1,04
Protected Equity 1	0,10
Protected Equity 2	0,16
EURO CASH dlh.	0,03
Český kon. v CZK	-0,04
Euro Bond	-0,04
CE Bond	0,35
Optimal Balanced	2,82
Global Index	0,80

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 03.04.2015		
Akciové indexy		%
DJIA 30	17 763,24	0,29
S&P 500	2 066,96	0,29
NASDAQ	4 316,01	-0,39
DAX 30	11 967,39	0,83
CAC 40	5 074,14	0,80
MSCI World	1 749,34	0,26
EUR / USD	1,083	-0,24
EUR / GBP	0,7316	0,25
EUR / CHF	1,04	-0,73
EUR / CZK	27,57	0,17

Autor: Robert Bučič, portfolio manager

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