



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 07.12. do 11.12.2015

Strmý prepád ropy

Na akciových trhoch sme minulý týždeň zažili silný výpredaj. Akciám nepomáha strmý prepád ropy, keď sa ceny nachádzajú na úrovniach z roku 2009, ktorý prehĺbuje problémy veľkých ťažiarских spoločností a prepravcov ropy, a taktiež podporuje niektoré meny ako sú jen a euro. Piatková správa od IEA (Medzinárodná agentúra pre energiu) uviedla, že previs ponuky nad dopytom očakávajú najmenej po dobu celého budúceho roku. Pokles cien sprevádza aj ďalšie komodity. Taktiež na trhy dopadá nie príliš dobre prijatý výstup z ECB mítingu z minulého týždňa, ktorý nedostatočne presvedčilo investorov a nenaplnilo ich očakávania. K nervozite prispieva aj blížiac sa zasadnutie Fedu (15-16. decembra), ktoré by malo byť prelomové, a mali by sme sa dočkať prvého zvýšenia sadzieb za posledných 10 rokov. Pre zvýšenie sadzieb hovorí i rétorika predstaviteľov Fedu, ktorí v poslednej dobe nepripúšťajú, že by zmiešané dáta z ekonomiky mohli tento krok odvrátiť. Od začiatku decembra sa nemožno sťažovať na malú volatilitu, denné pohyby medzi minimálnou a maximálnou cenou o menej ako jedno percento, je skôr výnimočné, keď hovoríme o indexe SP500. Za celý týždeň klesli trhy najviac od polovice augusta. Index volatility VIX pridal za celý týždeň 64%. Dolár klesol k jenu i k euru.



Komoditný index CRB, 2008-2015

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 11.12.2015

Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,50
1. PF Slnko	-0,39
Bond Dynamic	-1,14
Optimal	-2,51
Kapital	-2,28
KD Prosperita	-2,97
KD Russia	-6,95
Growth Opportunities	-2,89
Protected Equity 1	-0,26
Protected Equity 2	-0,78
EURO CASH dlh.	-0,28
Český kon. v CZK	0,07
Euro Bond	-0,77
CE Bond	-0,92
Optimal Balanced	-2,75
Global Index	-3,57

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 11.12.2015

Akciové indexy		%
DJIA 30	17 265,21	-3,26
S&P 500	2 012,37	-3,79
NASDAQ	4 537,56	-3,79
DAX 30	10 340,06	-3,83
CAC 40	4 549,56	-3,50
MSCI World	1 637,83	-3,36

EUR / USD	1,095	0,14
EUR / GBP	0,7224	1,83
EUR / CHF	1,0819	0,06
EUR / CZK	27,023	-0,19

Autor: Robert Bučič, portfolio manager

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