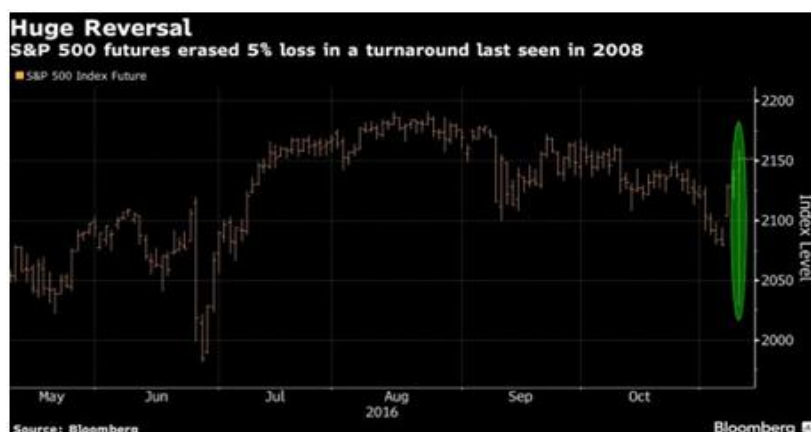




Trump v Bielom dome

Prekvapením, ktoré znamená, že do Bieleho domu zasadne kandidát republikánov Donald Trump a stane sa 45. prezidentom Spojených štátov amerických malo zásadný dopad na akciové trhy po celom svete. Ešte v pondelok bolo vidieť na trhoch, že rátajú s víťazstvom kandidátky demokratov Hillary Clintonovej. Nasvedčovali tomu takmer všetky prieskumy verejnej mienky, odhady analytikov aj politických komentátorov. Donald Trump síce dostal menej hlasov ako Hillary Clintonová, ale americký politický systém mu priznal víťazstvo, keďže získal viac hlasov voliteľov. Výhra v štáte Wisconsin ho posunula do Bieleho domu. Celkovo získal 306 hlasov voliteľov, Clintonová 232 hlasov. Futures na americké trhy otvorili v stredu po zverejnených výsledkoch prudko dolu a naznačovali, že trh sa obáva nového prezidenta. Avšak toto sa nenaplnilo a investori prehodnotili svoj postoj k novému prezidentovi a zobrali ho na milosť. Prehodnotili Trumpov ekonomický program a bolo vidieť, že americké akcie získavajú pôdu pod nohami a investori sa ich nechcú zbavovať. Investori pravdepodobne stavujú na to, že Trump splní svoje sľuby z predvolebnej kampane, ako sú zjednodušenie regulácie v zdravotníckom sektore (Obamacare) a finančnom sektore (Dodd-Frank zákon) a zvýši výdaje na infraštruktúru. Trump chce takisto znížiť dane z príjmu pre všetkých, znížiť korporátnu daň na 15% a zrušiť daň z majetku a dedičstva. Výpadok vo verejných príjmoch v dôsledku týchto opatrení odhadujú Tax Policy Center na 1,8% až 2,5% HDP. Počíta sa, že výpadok sa zaplní lepším výberom daní v dôsledku prehodnotenia obchodných dohôd, zníženia regulácie. Čo sa týka zahraničnej politiky môžeme očakávať vrúcnejšie vzťahy s Ruskou federáciou a možné zrušenie protiruských sankcií. Takisto zostáva neistá i postoj Spojených štátov k organizácii NATO. Zaviazal sa k renegociácii dohody NAFTA a takisto nepodporuje pripravované dohody TTIP aj TPP. Za celý týždeň avšak všetky indexy skončili v pluse cez 3%, indexy v Európe takisto uzavreli v pluse, DAX pridal 3,98 %, CAC 40 spevnil o viac ako 2 % a STOXX Europe 600 vyskočil o 2,65 %.



S&P500 Futures Index

Zdroj: Bloomberg

Autor: Robert Bučič, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 11.11.2016	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
1. PF Slnko	-0,43
Bond Dynamic	-0,48
Optimal	1,05
Kapital	1,39
KD Prosperita	1,52
KD Russia	1,94
Growth Opportunities	1,20
Protected Equity 1	0,15
Protected Equity 2	0,21
EURO CASH dlh.	-0,25
Český kon. v CZK	-0,21
Euro Bond	-0,38
CE Bond	-0,97
Optimal Balanced	0,59
Global Index	3,49

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 11.11.2016		
Akciové indexy		%
DJIA 30	18 847,66	5,36
S&P 500	2 164,45	3,80
NASDAQ	4 751,95	1,96
DAX 30	10 667,95	3,98
CAC 40	4 489,27	2,55
MSCI World	1 696,99	2,22
EUR / USD	1,0904	-1,70
EUR / GBP	0,86133	-3,01
EUR / CHF	1,0732	-0,39
EUR / CZK	27,054	0,12