



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 11.07. do 15.07.2016

Po-brexitová rally

Svetovým akciovým trhom sa tri týždne po brexite podarilo zmazať veľkú časť svojich strát, ktoré utrpeli po vyhlásení výsledkov. Hlavné akciové trhy v Spojených štátoch vymazali všetky straty a index S&P500 sa posúval každý deň na nové historické maximum. Nové historické maximum pre index S&P500 predstavuje hodnotu 2 169,05. Optimizmus investorov vyviera z očakávaní, že dve veľké centrálné banky, britská Bank of England a japonská centrálna banka Bank of Japan pristúpia k opatreniam na podporu ekonomiky. Uvoľnenie menovej politiky Bank of England sa predpokladá s ohľadom na neistý dopad očakávaného odchodu Veľkej Británie z Európskej Únie. Je veľký predpoklad, že ekonomika Veľkej Británie oslabí významne a tým pádom sa bude Bank of England angažovať a schladí daný prepád znížením základnej úrokovej sadzby, poprípade prepracovaním aktuálneho QE programu. Bank of England však na svojom zasadnutí, ktoré sa uskutočnilo v stredu ponechala základný úrok na hodnote 0,5 % a objem odkupu aktív na hodnote 375 miliárd libier. Britská libra zareagovala okamžite posilnením na úrovne okolo 1,337 GBP/USD. Guvernér Carney ale naznačil, že výhľad ekonomiky sa zhoršil a bude zrejme potrebné určité uvoľnenie menovej politiky. Pozornosť za Atlantikom sa presunie na výsledkovú sezónu, ktorá odštartovala už klasicky reportom spoločnosti Alcoa. Hospodárske výsledky zverejnili aj veľké bankové domy JPMorgan Chase a Wells Fargo, finančná skupina Blackrock. Úspešný týždeň teda zaznamenala celá Európa, britský index FTSE 100 pridal 1,13 %, nemecký DAX spevnil o 4,54. Americké indexy pridali v priemere okolo 1,5%. Ohľadne makro údajov boli zverejnené čísla inflácie v Európe aj v USA, americké maloobchodné tržby a priemyselná výroba. Čínske hospodárstvo podľa posledných zverejnených údajov rástlo annualizovaným tempom 6,7 % v druhom kvartáli.



Vývoj čínskeho HDP

Zdroj: Tradingeconomics.com

Autor: Robert Bučič, portfolio manager

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 15.07.2016	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	-0,07
1. PF Slnko	0,25
Bond Dynamic	0,50
Optimal	2,07
Kapital	1,86
KD Prosperita	0,80
KD Russia	2,66
Growth Opportunities	1,64
Protected Equity 1	0,21
Protected Equity 2	0,38
EURO CASH dlh.	0,29
Český kon. v CZK	-0,02
Euro Bond	0,40
CE Bond	0,43
Optimal Balanced	1,34
Global Index	1,75

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 15.07.2016		
Akciové indexy		%
DJIA 30	18 516,55	2,04
S&P 500	2 161,74	1,49
NASDAQ	4 589,83	1,36
DAX 30	10 066,90	4,54
CAC 40	4 372,51	4,34
MSCI World	1 700,57	2,30
EUR / USD	1,1128	0,52
EUR / GBP	0,83275	-2,31
EUR / CHF	1,0899	0,41
EUR / CZK	27,04	0,03

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