



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 01.01. do 08.01.2016

Čínsky prepád otriasa akciovými trmi

Úvod roka 2016 sa začal v znamení obnovených obáv o kondícii čínskej ekonomiky. Oslabujúci jüan, zmena regulácie akciového trhu, nepriaznivé dáta čínskeho PMI indexu, to všetko spôsobilo výpredaj po celom svete. Na čínskom trhu bolo dvakrát využité nové pravidlo o zastavení obchodovania pri prepade o viac ako 7%. Čínska centrálna banka prišla s prehlásením, že ďalej bude liberalizovať úrokové sadzby. Jüan sa snaží centrálna banka pretransformovať na medzinárodnú menu, a tým urobiť jüan viac stabilnejším. Centrálna banka chce používať strednodobé výpožičky a úverovú politiku, aby podporila kľúčové oblasti ekonomiky. Ani tieto opatrenia nepomohli a referenčný index Shanghai Composite stratil za celý týždeň 10 percent.

Americké indexy zažili najhorší týždeň v histórii. Nepomohli im ani zverejnený zápis z FOMC ani priaznivé dáta z trhu práce za mesiac december, ktoré boli oveľa lepšie ako sa predpokladalo (aspoň, čo sa týka headlinových čísiel). Index volatility VIX vzrástol o 8,08 % na 27,01 bodu a výnos 10letých vládnych dlhopisov USA sa znížil o tri a pol bázického bodu na 2,11 %. Za týždeň Dow spadol o 6,19 %, S&P 500 odpísal 5,96 %. Za celý týždeň FTSE 100 klesol o 5,28 %, DAX stratil 8,32 %, a STOXX Europe 600 5,5 %. Pokračoval taktiež prepád cien ropy, na druhej strane darilo sa zlatu, ktoré posilnilo od začiatku roka o 4%.



Shanghai Composite Index

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 08.01.2016	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	-1,29
1. PF Slnko	-0,07
Bond Dynamic	0,06
Optimal	-3,01
Kapital	-4,57
KD Prosperita	-4,52
KD Russia	-6,26
Growth Opportunities	-4,70
Protected Equity 1	-0,39
Protected Equity 2	0,21
EURO CASH dlh.	-0,03
Český kon. v CZK	-0,05
Euro Bond	0,19
CE Bond	-
Optimal Balanced	-2,70
Global Index	-6,37

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 08.01.2016	
Akciové indexy	%
DJIA 30	16 346,45 -6,19
S&P 500	1 922,03 -5,96
NASDAQ	4 270,78 -7,02
DAX 30	9 849,34 -8,32
CAC 40	4 333,76 -6,54
MSCI World	1 561,47 -6,09
EUR / USD	1,0861 -0,24
EUR / GBP	0,74519 1,53
EUR / CHF	1,086 0,23
EUR / CZK	27,022 0,00

Autor: Robert Bučič, portfolio manager

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