



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 15.02. do 19.02.2016

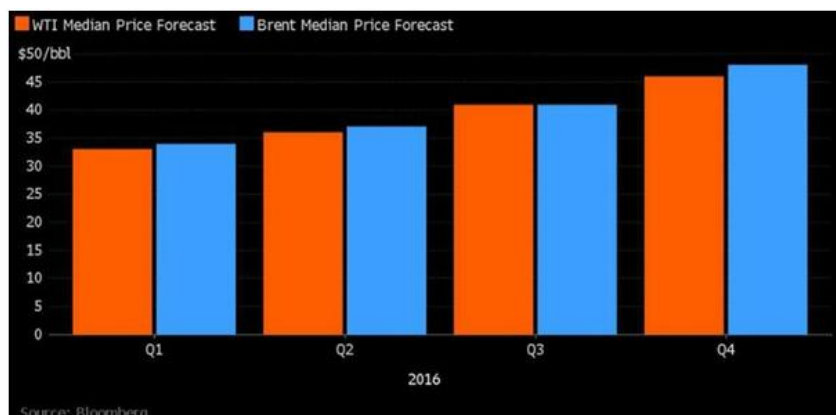
Náznak možného obratu

Máme za sebou týždeň, kde si akciové indexy pripísali výrazné zisky. Stále je na trhu vidieť silnú koreláciu medzi cenou ropy a akciovými indexmi, aj keď sa táto korelácia pomaly znižuje. Ceny ropy neustále ovplyvňujú náladu investorov, avšak do popredia sa dostávajú aj iné činitele. Z fundamentálneho pohľadu sme zaregistrovali komentáre od predstaviteľov ECB. Guvernér Mário Draghi zdôraznil, že urobí všetko, čo je v jeho silách, aby naštartoval infláciu v Európe. Poznamenal, že ECB preskúma a možno aj prehodnotí nastavenie menovej politiky na svojom zasadnutí 10.marca. Najpravdepodobnejší scenár bude, že ECB zníži depozitnú sadzbu z -0,3 % na -0,4 %. Mário Draghi takisto vyzval, aby sa pozornosť preniesla na fiškálnu politiku jednotlivých štátov Európy. ECB neustále zdôrazňuje potrebu vyšších investičných stimulov a nižších daní, ktoré by pomohli rastu v Európe.

Zápis FOMC, ktorý bol zverejnený v stredu nepriniesol nič zásadného. Členovia FOMC na svojom zasadnutí vyjadrili rastúce obavy z potencionálnych hrozieb pre americkú ekonomiku vrátane turbulencií na finančných trhoch, prepadu ceny ropy a spomaľovania čínskej ekonomiky. Rozhodli sa preto odložiť ďalšie zvyšovanie úrokových sadzieb.

Na komoditných trhoch opäť dominovala ropa. V utorok vznikla podmienená dohoda Ruska, Saudskej Arábie, Venezuely a Kataru o nezvyšovaní produkcie z januárových hodnôt. Toto malo pozitívny efekt na cenu ropy a tá sa vydala smerom hore. K dohode sa zatiaľ nepridal Irán, ktorý sa po skončení sankcií snaží vydobíť svoj stratený podiel na trhu.

Index SP 500 predviedol najlepšiu rastovú sériu v tomto roku. Ešte vyšším tempom sa mohol pochváliť nemecký index DAX. Za celý týždeň STOXX Europe 600 pridal 4,47 %, index FTSEurofirst 300 od pondelka vzrástol o 4,3 %. Za celý týždeň Dow pridal 2,62 %, S&P 500 vzrástol o 2,84 % a index Nasdaq Composite o 3,8 %.



Medián odhadu cien WTI a Brentu ku koncu roka 2016

Zdroj: Bloomberg

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 19.02.2016	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	1,58
1. PF Slnko	0,64
Bond Dynamic	0,86
Optimal	2,13
Kapital	2,11
KD Prosperita	2,86
KD Russia	5,87
Growth Opportunities	2,92
Protected Equity 1	0,22
Protected Equity 2	0,97
EURO CASH dlh.	0,33
Český kon. v CZK	0,04
Euro Bond	0,55
CE Bond	0,25
Optimal Balanced	2,03
Global Index	3,81

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 19.02.2016		
Akciové indexy		%
DJIA 30	16 391,99	2,62
S&P 500	1 917,78	2,84
NASDAQ	4 164,09	3,61
DAX 30	9 388,05	4,69
CAC 40	4 223,04	5,71
MSCI World	1 538,17	3,48
EUR / USD	1,1096	-1,59
EUR / GBP	0,77715	-0,03
EUR / CHF	1,1017	0,25
EUR / CZK	27,023	-0,15

Autor: Robert Bučič, portfolio manager

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