



Analytický týždenník spoločnosti IAD Investments

Týždeň: od 28.03. do 01.04.2016

Yellenová & Dolár

Skrátený týždeň po Veľkonočných sviatkoch priniesol sadu dôležitých makro údajov. Boli sme svedkami vystúpenia Janet Yellenovej v Ekonomickom klube v New Yorku. Guvernérka Fedu poskytla veľmi holubičí komentár pre ďalší vývoj úrokových sadzieb v USA. Podľa Yellenovej bude ekonomický výhľad naďalej komplikovať slabý hospodársky vývoj vo svete, nízke ceny ropy a neistota okolo Číny. Počas celého týždňa sme boli svedkami ako oslabuje americký dolár aj v nadväznosti na vystúpenie Yellenovej. Čo sa týka ďalších makro dát, v USA boli reportované údaje z trhu práce. Americká ekonomika v marci vyprodukovala 215 tisíc pracovných miest, trh očakával prírastok 205 tisíc. Miera nezamestnanosti avšak od mája 2015 nečakane vzrástla na hodnotu 5% z predchádzajúcich 4,9%. Miera participácie mierne vzrástla na 63%. Index ekonomických prekvapení v USA sa po prvýkrát po roku dostal do pozitívneho teritória. Prelom kvartálov spôsobil v piatok výpredaj spustený v Japonsku, ktorý sa prelial aj do Európy. Hlavným dôvodom piatkového výpredaju bol tlak, pod ktorý sa dostali ropné spoločnosti. V reakcii na oznam Saudskej Arábie, že osud prípadnej dohody o obmedzení dodávok ropy stojí na Iráne, a tým pádom je takáto dohoda vcelku nejasná, padla cena ropy Brent pod 40 USD za barrel. Indexy v USA takisto otvorili v červených číslach, avšak na týždennej báze Dow pridal 1,58%, S&P pridal 1,81%. V Európe WTD výkonnosť; Dax odpísal 0,58% a CAC 40 stratil 0,48%. Na forexe bola zaznamenaná výrazná volatilita. Index volatility JP Morgan G7 krajín sa dostal na mesačnú maximá. Najslabšou menou bol americký dolár, ktorý stratil voči euru na týždennej báze cez 2%.



Mapa sveta podľa trhovej kapitalizácie akciových trhov

Týždenné zhodnotenie podielových fondov IAD k 01.04.2016	
Názov fondu	%
Zaistený - dep. konto	0,01
Prvý realitný fond	-
CREO	0,00
1. PF Slnko	0,17
Bond Dynamic	0,16
Optimal	-0,31
Kapital	-0,24
KD Prosperita	0,24
KD Russia	-1,13
Growth Opportunities	-0,50
Protected Equity 1	0,14
Protected Equity 2	-0,06
EURO CASH dlh.	0,15
Český kon. v CZK	0,05
Euro Bond	0,12
CE Bond	0,22
Optimal Balanced	0,16
Global Index	-0,63

Týždenné zhodnotenie vybraných akciových indexov a menových párov k 01.04.2016		
Akciové indexy		%
DJIA 30	17 792,75	1,58
S&P 500	2 072,78	1,81
NASDAQ	4 532,08	2,87
DAX 30	9 794,64	-0,58
CAC 40	4 322,24	-0,17
MSCI World	1 640,14	1,11
EUR / USD	1,1432	2,49
EUR / GBP	0,7989	1,21
EUR / CHF	1,0946	0,65
EUR / CZK	27,03	-0,13

Autor: Robert Bučič, portfolio manager

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