

10 evropských akcií vhodných pro dobu recese

Evropská unie předpovídá letos celkový pokles výkonu ekonomik členských států o 1,9 %. Je to první pokles hospodářského růstu od zavedení Eura, a mnoho ekonomů si myslí, že v roce 2010 nedosáhne ani aspirovaného růstu 0,4 %. Ekonomický výhled je mrazivý (jako letošní neobvykle studená zima).

Je těžké najít v Evropě akcie, které zůstanou stranou tohoto poklesu a budou resistantní k probíhající recesi jak v Evropě, tak celosvětově. Mluví se o defenzivních titulech, ale popravdě nikdo přesně neví, do jaké míry budou zasaženy i ony.

V posledních cca 2 měsících bylo možné zaznamenat určitý optimismus na trzích, zejména v souvislosti se stimulačními balíčky a s poklesem úrokových sazeb. Akcie některých společností si v tomto období vedly nadějně. Možná je vhodný čas uvažovat o jejich nákupu.

V roce 2009 nelze očekávat zásadní ekonomický obrat, a proto je asi rozumné zůstat v defenzivních pozicích a orientovat se při potenciálních nákupech na defenzivní sektory, jako jsou zdravotnictví, utility, potraviny, spotřebitelské zboží. Důležité bude i vybírat společnosti se zdravým hospodařením, nízkou zadlužeností a co nejvyšší mírou samofinancování. Důležitá je i dividendová politika a výnos z držení akcií.

Evropští a američtí manažeři akciových fondů doporučují tyto akcie:

Total – největší francouzská olejářská firma. Má vysoký roční dividendový výnos 5,7 %, nízké zadlužení a poměr dluh/kapitalizace (30%)

Sanofi – Aventis – největší světový výrobce předepisovaných léků, s vysokým dividendovým výnosem a nízkou zadlužeností.

Nestle – švýcarský výrobce potravin a nápojů. Velká nadnárodní společnost se stabilními příjmy, vysokým výnosem z akcie

Royal Dutch Shell – společnost nabízí investorům vysokou ziskovost, nízkou zadluženost a velké hotovostní rezervy, má silnější postavení než ostatní společnosti z oboru energie

BNP Paribas – i když finanční sektor utrpěl značnou ztrátu investorské důvěry, tato banka stojí za úvahu, analytici očekávají pozitivní výhled ziskovosti

Roche Holdings - švýcarská farmaceutická společnost bude profitovat z toho, že odběratelé její produkce nejsou „doktoři“, ale nemocnice, tj. instituce

Munich Re – německá zajišťovna, která je na trhu dlouho a má dostatečný kapitál k pojišťování pojišťoven. Je na trhu dobře situovaná v časech, kdy je těžké najít volný kapitál.

Finmeccanica – italský výrobce vojenské techniky. Vojenský průmysl má relativně stabilní rozpočty a měl by být relativně málo ovlivněn recesí.

Telefonica SA – španělský telefonní operátor má široký mezinárodní záběr, silný dividendový výnos 6,4 %

V časech hospodářské recese můžou tradiční zdroje výplaty dividend kolabovat, Paychex a ADT jsou US společnosti, které by mohly zvyšovat výši svých dividend.

Paychex (PAYX) – poskytovatel služeb v oblasti zpracování zaměstnaneckých agend pro malé a střední firmy, má 572 000 klientů v USA, vysoký dividendový výnos 4,90 %

Automatic Data Processing (ADP) – automatizované řešení agend spojených se zaměstnáváním pracovníků, mzdy, daně. Dividendový výnos 3,60 %

CAPITAL PARTNERS a.s.

Andrej Kohút