

## Rozdílné názory amerických analytiků

AIG spolykala přes 170 mld. USD z kapes daňových poplatníků, nemá perspektivu a je potřebné se jí zbavit. General Electric dostal downgrade a jeho akcie posílily o téměř 13 %, Bernie Madoff se přiznal ke zpronevěře desítek miliard dolarů a Apple představí nový software pro iPhone příští týden. To jsou populární témata pro analytiku z USA. Jak ale vidí situaci na akciových trzích? Rozdílně. Tady jsou některé názory.

Phil Orlando z Federated Investor vidí hranici S&P na hodnotě 600 bodů jako dno současného medvědího trhu, vidí další razantní pokles cen akcií do konce roku s tím, že nás čeká několik dalších negativních čtvrtletí. Byl překvapen maloobchodními daty. Ta byla podle něj hnána agresivním snižováním maloobchodních cen.

Peter Canelo z Argus Institutional Partners řekl, že účetní standardy se musí změnit, pravidlo mark-to-market musí být podrobena revizi a stejně tak účtování toxických aktiv. Zaměstnanost se nestabilizuje dřív než v příštím roce. Nečeká na další propad cen akcií, považuje trh za příliš přeprodaný. Maloobchodníci a finanční společnosti by mohli být favority trhu.

Dave Bahoric z Trade of News vidí paprsek světla na cestě k ekonomickému oživení. Dobrou zprávou je, že AT&T zaměstná 3 000 nových pracovníků a bude expandovat ve svém sektoru. Fannie a Freddie jsou podle něj již za vodou a AIG je příliš velké břemeno a mělo by být odstraněno.

Anthony Chan z JPMorgan Private Wealth Management si myslí, že týdenní počet žádostí o podporu v nezaměstnanosti by měl klesnout pod 600 000. Toto číslo v něm vzbuzuje počáteční důvěru, že ekonomické oživení je na cestě (tento týden je to 645 000). Dobrou zprávou je, že úrokové sazby z vkladů rostou. Nejdůležitější dobrou zprávou ale je, že k oživení určitě dojde!

Co analytik, to názor. Ve vyjádřeních je ale cítit mnohem uvolněnější tón, než tomu bylo před pár týdny. Optimismus po dlouhé době může převážit nad pesimismem.

CAPITAL PARTNERS a.s.

Andrej Kohút