

Goldman Sachs vidí závěr roku velmi optimisticky

Pamatuje někdo na rally akciových trhů v roce 1982? Asi málokdo. Podle nové prognózy Goldman Sachs bude letošní rally na akciových trzích měřených indexem S&P ještě výraznější. Podle banky je důvodem revize zlepšující se výsledky společností z indexu. Nový odhad hodnoty indexu ke konci roku je 1 060 bodů, což je nárůst o 15 % z hodnoty k 30. 6. tohoto roku. Předešlý odhad byl 940 bodů.

Goldman je skutečně velmi optimistický. Zvyšuje predikci průměrných cen akcií z indexu i v roce 2010 a to až o 19 %. Není ale jediný. Thomas Lee z J.P.Morgan je ještě o něco optimističtější. Prognózuje konec roku na hodnotě 1 100 bodů. Podle průzkumu agentury Bloomberg je průměrná odhadovaná hodnota indexu S&P ke konci roku 997 bodů. Nejopatrnější jsou HSBC a Morgan Stanley se svou projekcí 900 bodů.

Sektory, které by měly profitovat z konce medvědího trhu, jsou zejména energie, základní materiály, finance a přirozeně technologie. Deutsche Bank, a její analytici, zvýšili svůj výhled na banky, pojišťovny a správce aktiv na overweight z neutral, opět z důvodu očekávání lepších výsledků a ziskovosti. Nejvíce se finančním institucím daří v oblasti investičního bankovníctví. J.P.Morgan zaznamenal největší nárůst poplatků za investiční služby. Příjmy z obchodování a upisování dosáhly u Goldman Sachs rekordní úrovně.

V průměru u 43 společností, které reportovaly své výsledky za druhé čtvrtletí, došlo k překonání odhadů analytiků o 15 %. Thomas Lee doporučuje investorům orientovat se na menší společnosti, které se v době ekonomického oživení můžou rozvíjet rychleji.

Analytici Capital Partners rovněž odhadli již před 2 měsíci závěrečnou hodnotu indexu S&P 500 na konci roku 2009. Žádný z analytiků neuvedl hodnotu nižší než 1 000 bodů. Nejvíce odhadů bylo kolem úrovně 1 050 – 1 100 bodů.

CAPITAL PARTNERS a.s.

Ing. Andrej Kohút