

Obama, Wall Street a investori

Politika prezidenta v USA býva po zvolení determinovaná stranou, z ktorej zvolený prezident pochádza a donormi finančných darov, ktorí podporili prezidentskú kampaň.

Nový prezident USA, ktorý sa ujme moci v polovici januára 2009, použil pri svojej kampani prostriedky najmä darcov s darovanou sumou menej ako 200 dolárov. Aj preto sa necíti byť zviazaný firmám z ropného, leteckého, farmaceutického ani finančného sektora, ktorým George Bush počas posledných 8 rokov vytváral optimálne prostredie na podnikanie.

Taktiež priemerný dar na kampaň vo výške 200 dolárov vypovedá o finančnej situácii podporovateľov budúceho prezidenta USA. Ten sa preto určite bude snažiť vyhovieť najmä tejto ekonomickej skupine obyvateľstva.

Spoločnosti UnitedHealth Group (UNH) a WellPoint (WLP), ktoré poskytujú zdravotnú starostlivosť, tak môžu profitovať z plánu rozšírenia zdravotnej poisťky aj pre 50 miliónov Američanov, ktorí dnes nemajú žiadny healthcare program. Obama vo svojom programe plánuje dotácie zo strany štátu na poisťky pre týchto občanov USA.

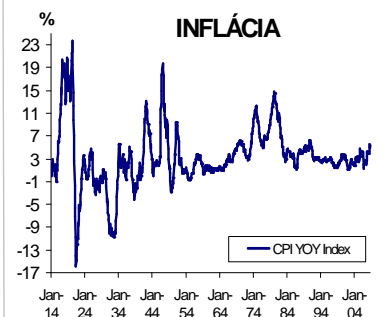
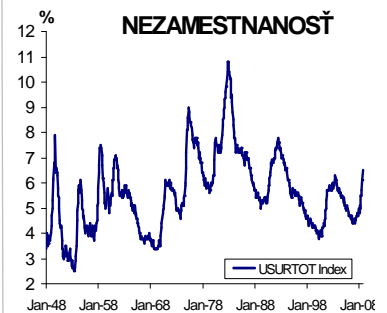
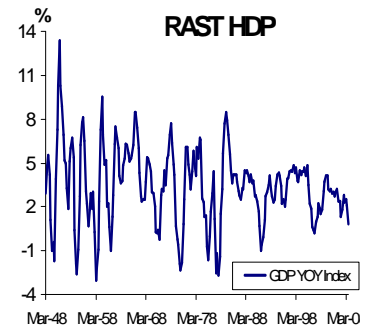
Naopak výrobcovia liekov Pfizer Inc. (PFE) a Wyeth (WYE) môžu čeliť lacnejším importom z Kanady a vyjednávaníu s vládou o cene liekov pre starších, keďže demokrati a Obama sú zástancami liberalizácie svetového obchodu.

Program na obnovu zastaranej infraštruktúry v podobe opráv automobilových a železničných ciest spolu s výstavbou nových ciest a mostov, v hodnote 500 miliárd dolárov v najbližších 5 rokoch, podporí dopyt po zariadeniach vyrábaných spoločnosťou Caterpillar. Tieto infraštruktúrne projekty by vytvorili podľa odhadov analytikov 2 milióny nových pracovných miest.

Obama počas kampane tiež vyjadril podporu dotáciám pre v kríze sa zmietajúci automobilový priemysel. General Motors (GM) a Ford (F), ktorí sú pravdepodobne najväčšími zamestnávateľmi voličov Baracka Obamu. Podporované budú najmä projekty na vývoj a výrobu áut s nízkou spotrebou paliva.

Obama chce tiež podporovať znižovanie emisií CO2 hospodárstvom USA, ako aj výrobcov solárnej a veternej energie. Ropné firmy podľa programu,

Grafy hlavných amerických makroúdačov



VYPRACOVALI

Ing. PhDr. Vladimír Gešperík

Predseda predstavenstva

CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s.

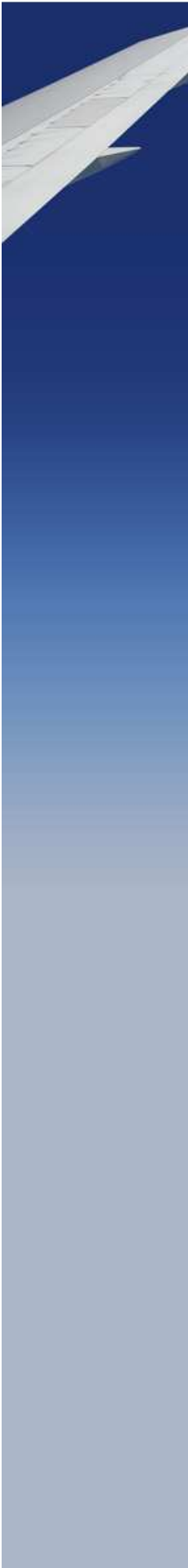
Štúrova 6, 811 02 Bratislava

tel: +421 2 2070 6880

e-mail: info@capitalmarkets.sk

www.capitalmarkets.sk

Upozornenie! Všetky obchody s cennými papiermi môžu viesť ako k ziskom, tak i k stratám. Všetky informácie týkajúce sa pravidiel vypracúvania a šírenia investičných odporúčaní podľa §132e až § 132n zákona 566/2001 o cenných papieroch nájdete na www.capitalmarkets.sk/ID. Dohľad nad činnosťou spoločnosti CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. vykonáva Národná banka Slovenska. Zdroj informácií: Bloomberg.

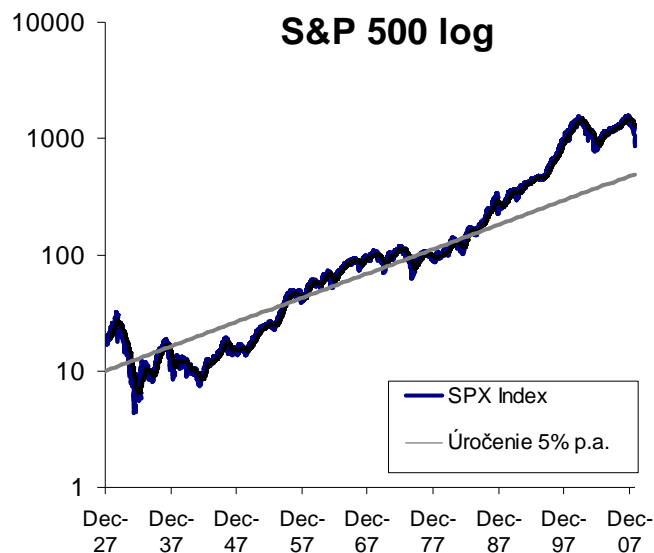


s ktorým vstupoval Obama do kampane by čelili dodatočnému zdaňovaniu v prípade, že predávajú ropu za viac ako 80 dolárov za barel.

Podobne pod tlakom sa môžu ocitnúť letecké spoločnosti ako United Airlines (UAUA) a Southwest Airlines (LUV), ktoré George Bush podporoval dotáciami a tlakom na odbory. Obama je do určitej miery zviazaný odborom a preto nebude proti nim vystupovať v prípade konfliktov so zamestnávateľmi. Letecký a automobilový priemysel sú dve odvetvia s najvyššou mierou organizovania zamestnancov v odboroch.

Americké zbrojárske spoločnosti vrátane Lockheed Martin Corp. (LMT) a Northrop Grumman Corp. (NOC) ťažili počas vlády G. Busha zo 72 percentného zvýšenia výdajov na obranu od roku 2000. Dôvodom boli náklady na vedenie vojen v Iraku a v Afganistane a taktiež výdajom na nové zbrane. Zbrojáři očakávajú, že tento trend bude pod Obamom pokračovať. A to aj napriek očakávanému postupnému sťahovaniu amerických vojsk z Iraku. V septembri schválil prezident Bush obranný rozpočet pre rok 2009 vo výške 579 mld. USD, ktorý nezahŕňa plnú cenu pokračujúcich vládných operácií v Iraku a Afganistane.

Na záver treba skonštatovať, že demokrati sa ujali moci na konci 25 ročného rastového ekonomického cyklu keď postupné zadlžovanie obyvateľstva v USA podporovalo ekonomický rast. Súčasnú znížovanie zadlženosti u finančných inštitúcií, ako aj firiem a spotrebiteľov bude vytvárať veľký tlak na hospodársky rast ako aj rozpočet USA. Avizované zvyšovanie daní pre korporácie ako aj investorov vzhľadom na stav, v akom sa hospodárstvo nachádza, bude preto musieť pravdepodobne počkať.



Grafy akcií

