

Znižanje stopnje brezposelnosti in britanske volitve dvignile trge

Po dokaj mirnem pričetku tedna so delniški trgi v sredini tedna zaradi razvoja finančnih dogodkov po svetu, gospodarske šibkosti v ZDA in bojzni, povezane z nezmožnostjo poplačila dolga grške države, beležili izgube. Spodbudni podatki z ameriškega trga dela in razplet britanskih volitev pa so v petek le pomirili trge, ki so tako premostili izgube in teden zaključili okoli izhodiščnih vrednosti.

v EUR	V zadnjem tednu (1. 5. 2015 - 8. 5. 2015)	Letos (31.12.2014 - 8. 5. 2015)
Svet - MSCI World*	+0,01%	+13,20%
ZDA - S&P 500*	-0,02%	+10,83%
Evropa - DJ STOXX 600*	+1,39%	+16,82%
Japonska -Topix*	+0,20%	+21,95%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets*	-1,44%	+16,70%

* cenovni indeks, preračunan v EUR

Vir: Bloomberg

Ameriški trg dela je v mesecu aprilu ponovno dobil zagon. Največje gospodarstvo na svetu je v prejšnjem mesecu ustvarilo 223.000 novih delovnih mest, stopnja brezposelnosti pa se je znižala na 5,4 %, kar predstavlja najnižjo raven vse od leta 2008. Spodbudna je bila tudi objava, da se kljub krepitvi trga dela pogajalska moč ameriških delavcev še ni zvišala v takšni meri, da bi znatno vplivala na rast plač. Urna postavka se je namreč zvišala le za 0,1 %, kar so trgi razumeli kot razlog, ki bi, poleg negativnih vplivov krepitve dolarja na gospodarstvo in izgub v energetskem sektorju, lahko prestavil odločitev ameriške centralne banke o dvigu obrestne mere pozno v drugo polovico letošnjega leta. Kljub temu ostajajo smernice ameriškega gospodarstva, glede na v preteklem tednu objavljene podatke o rasti tako tovarniških naročil kot tudi gospodarski aktivnosti v storitvenem sektorju, za drugo četrtletje optimistične.

Na ameriških tleh se nadaljuje tudi objava poslovnih rezultatov družb za prvo četrtletje. Po trenutno objavljenih rezultatih družb, vključenih v S&P indeks, so dobički na letni ravni v povprečju porasli za 0,1 %. Kljub nizkemu porastu pa je objava poslovnih rezultatov spodbudna, saj so bila pričakovanja zaradi močnega upada dobičkov energetskih družb (50 % na letni ravni) in krepitev dolarja precej nižja - še aprila je bil namreč zaradi navedenih razlogov pričakovan upad dobičkov v višini 4,7 %. Optimizem potrjuje tudi končna ocena trenutno objavljenih poslovnih rezultatov družb, kjer je 70 % družb z objavo poslovnih rezultatov presenetilo pričakovanja analitikov, kar je več od dolgoletnega povprečja (63 %).

Med zanimivejšimi zgodbami na ravni podjetij velja izpostaviti novico, da naj bi ameriški gigant Monsanto Co prevzel evropsko družbo Syngenta AG in postal še pomembnejši igralec na trgu semen in preparatov za zaščito pridelave poljščin. Po objavi novice so delnice švicarske Syngente, ki je ponudbo sicer zavrnila, v preteklem tednu pridobile dobrih 22 odstotkov vrednosti.

Na azijskih tleh je bila objavljena novica o upočasneni gospodarski aktivnosti na Kitajskem v prvem letošnjem četrtletju, razlog pa je predvsem v upadanju domače potrošnje in novih naročil. Skupaj z ohlajanjem nepremičninskega sektorja je kitajsko gospodarstvo tako pri doseganju vsaj 7 odstotne ciljne rasti močno odvisno od državnih spodbud države, saj slednje zaenkrat ostajajo gonilo rasti. Za dodatno spodbuditev gospodarstva je pretekli teden poskrbela kitajska centralna banka, ki je že tretjič v zadnjih šestih mesecih znižala obrestno mero, s čimer želi znižati stroške zadolževanja.

Evropske borze so pretekli teden po dokaj neugodnem pričetku zaključile v pozitivnem območju. Nepričakovana zanesljiva zmaga Konzervativne stranke Davida Camerona je preprečila morebitne težave pri oblikovanju trdne vlade, kar je pozitivno vplivalo na kapitalske trge. Med gospodarskimi novicami lahko izpostavimo spomladansko poročilo s strani Evropske komisije, po katerem se bo evropsko gospodarstvo tako v letošnjem kot tudi prihodnjem letu zaradi padca cen nafte, nizke vrednosti evra in stimulativevne ekonomske politike okrepilo več od pričakovanj. Optimistične napovedi pa ne veljajo za Grčijo, ki zaradi negotovosti razpleta ostaja v ospredju dogajanja tudi v prihajajočem tednu.

Bijanka Pavšič
upraviteljica premoženja

Opozorilo: Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, Ljubljana (v nadaljevanju: NLB Skladi), ki je nadzorovana s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana. Dokument je bil pripravljen izključno za boljše razumevanje finančnih instrumentov in delovanja trga kapitala in ne pomeni ponudbe oziroma povabila k ponudbi za nakup ali prodajo v dokumentu obravnavanih finančnih instrumentov oziroma kakršnihkoli drugih finančnih instrumentov, povezanih z obravnavanimi finančnimi instrumenti. Dokument prav tako ne predstavlja osebnega priporočila oziroma investicijskega svetovanja po 8. členu Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur.l. RS št. 108/10 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), saj ne upošteva investicijskih ciljev, finančne situacije in specifičnih potreb osebe, ki se je na kakršenkoli način seznanila z delom ali celotno vsebino tega dokumenta. Dokument prav tako ne pomeni naložbenega priporočila iz 389. člena ZTFI. Informacije so bile pridobljene na podlagi javno dostopnih podatkov, za katere avtor meni, da so verodostojne, vendar pa za njihovo natančnost in celovitost ne jamčimo. Informacije ne predstavljajo notranjih informacij po 373. členu ZTFI. Družba NLB Skladi ne prevzema odgovornosti za posledice odločitev, sprejetih na podlagi mnenj in informacij, ki jih vsebuje ta dokument. Omenjeni podatki v tem dokumentu ne pomenijo priporočila za nakup ali prodajo katerihkoli vrednostnih papirjev, finančnih naložb ali naložbenih skupin niti javne ponudbe vrednostnih papirjev, ampak le podatke in ocene, izdelane na podlagi javno dostopnih informacij, namenjene obveščanju zainteresiranih strank. Družba NLB Skladi je in bo sklepala posle z nekaterimi vrednostnimi papirji ali naložbenimi skupinami, ki so navedene v tem dokumentu, in z drugimi vrednostnimi papirji. V te vrednostne papirje in naložbene skupine nalagajo tudi investicijski skladi in portfeljni strank gospodarjenja s finančnimi instrumenti, ki jih upravlja družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. Oseba, ki v tem dokumentu podaja mnenja in komentarje glede dogodkov na kapitalskih trgih (in/ali z njo povezane osebe), del osebnega premoženja neposredno ali posredno (prek investicijskih skladov) investira tudi v vrednostne papirje izdajateljev iz geografskih območij in/ali gospodarskih panog, v zvezi s katerimi podaja mnenja. Razmnoževanje prispevka, delno ali v celoti, brez izrecnega dovoljenja avtorja ni dovoljeno.