



Borze v preteklem tednu

23. december – 27. december 2019, leto XI, št. 52



NLB Skladi, d.o.o.

Jaša Perossa

Direktor sektorja upravljanja portfeljev

Božični prazniki v znamenju novih rekordov

Optimizem glede končne rešitve trgovinskih sporov v preteklem tednu ni izginil. Še več, v pomembni meri je pripomogel k temu, da so borzni tečaji v ZDA in Evropi teden sicer umirjenega trgovanja zaključili na novih najvišjih ravneh. K dobremu vzdušju na trgih so prispevali tudi potrošniki v ZDA. Le-ti so bili tudi zaradi nadaljnje krepitve trga dela pozitivno naravnani, kar se je v preteklem tednu izdatno poznalo na rasti tečaja delnice spletnega trgovca Amazon.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (20. 12. 2019 - 27. 12. 2019)	Donosnost letos* (31. 12. 2018 - 27. 12. 2019)
Svet - MSCI World	-0,36%	+31,81%
ZDA - S&P 500	-0,43%	+35,00%
Evropa - DJ STOXX 600	+0,34%	+28,82%
Japonska - Topix	-0,84%	+22,70%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+0,17%	+22,16%

* vključujoč bruto dividende, preračunano v EUR

Vir: Bloomberg.

Nadaljevanje optimizma glede sklenitve trgovinskega sporazuma je pripomoglo k vnovični rasti tečajev delnic v ZDA in Evropi. V petek sta namreč tako ameriški S&P 500 kot evropski indeks Stoxx 600 zaključila trgovanje na novih najvišjih doseženih vrednostih. Vlagatelji so pozitivno odreagirali na indice, da naj bi se podpis prve faze trgovinskega dogovora med ZDA in Kitajsko zgodil zelo kmalu. V torek je namreč ameriški predsednik Trump novinarjem dejal, da se bosta s kitajskim predsednikom Ši Džinpingom kmalu sestala in da je dogovor zaključen ter v fazi prevoda. Podrobnosti o sporazumu še niso bile objavljene, Kitajski uradniki so le navedli, da bodo le-te znane šele po uradnem podpisu.

Svoje delničarje je z najvišjo dnevno rastjo tečaja delnice v zadnjem letu (+4,5 %) razveselil spletni trgovec Amazon. V četrtek je namreč podjetje sporočilo, da je v času letošnjih praznikov doseglo kar nekaj prodajnih rekordov. Z dvomestno stopnjo rasti se je namreč povečala prodaja drugih ponudnikov, ki preko te globalne platforme prodajajo razne artikle. Le-ti predstavljajo izredno pomemben segment, saj so v letu 2018 predstavljali 58 % prodaje blaga.

Nadaljevanju izboljšanja situacije na trgu dela v ZDA ni videti konca. Število zahtevkov za nadomestilo za brezposelnost v ZDA je namreč v tednu, ki se je zaključil 21. decembra, upadlo na 222.000, kar je 13.000 manj kot v tednu pred tem. Analitiki so pričakovali, da se bo število zahtevkov zmanjšalo na 224.000. Zahtevki za nadomestila so se znižali drugi teden zapored, izpostaviti pa velja, da so v tednu, ki se je zaključil 7. decembra, dosegli najvišjo raven od septembra 2017. V ZDA se je izboljšala tudi prodaja novih stanovanj, ki je v novembru poskočila za 1,3 odstotka (merjeno na letni ravni), ko je bilo prodanih 719.000 stanovanj. Sprememba je toliko bolj dobrodošla, ker se je prodaja novih stanovanj oktobra znižala za 2,7. Da je razpoloženje potrošnika v ZDA pozitivno, priča tudi izdajatelj kreditnih in plačilnih kartic Mastercard, ki je objavil, da je praznična prodaja v ZDA letos od 1. novembra do božiča v primerjavi z enakim obdobjem lani narasla za 3,4 odstotka.

Da vse le ni tako rožnato, pa nakazuje proizvodni sektor, kjer v ZDA beležijo nadaljnjo zmanjšanje naročil trajnih dobrin. Vrednost naročil je po oktobrskem padcu za 0,2 odstotka v novembru dodatno upadla za 2,0 odstotka. Razlog za upad gre predvsem pripisati nepričakovanemu padcu naročil za logistično opremo, kjer so v novembru zabeležili znižanje za 5,9 odstotka, zmanjšala so se naročila letal, kar je po vsej verjetnosti posledica Boeingovih težav z 737 Max modelom. Močan upad naročil trajnih dobrin je presenetil analitike, ki so pričakovali, da se bodo naročila v novembru povečala za 1,5 odstotka.

V Sloveniji je Statistični urad Republike Slovenije objavil podatek, da je bila letna rast cen, merjena s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin, v decembru 2019 2,0-odstotna, povprečna 12-mesečna rast cen pa 1,7 odstotna. Za primerjavo - letna stopnja inflacije v državah članicah EMU, merjena s harmoniziranim indeksom cen življenjskih potrebščin, je bila v novembru 2019 1,0 odstotna; v državah članicah EU pa 1,3 odstotna.

Opozorilo: Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska ulica 48, Ljubljana, 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 20. člena Uredbe o zlorabi trga (Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga, v nadaljevanju: Uredba o zlorabi trga). 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 7. členu Uredbe o zlorabi trga. 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 portfelji 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.