



Borze v preteklem tednu

29. april 2019 – 3. maj 2019, leto XI, št. 18



NLB Skladi, d.o.o.

Nino Jelenc

Upravitelj premoženja

Uravnovežene pozitivne in negativne novice

Pretekli borzni teden je minil v znamenju objav četrtletnih rezultatov podjetij tako v ZDA kot na stari celini in zasedanja odbora ameriške centralne banke za oblikovanje denarne politike (FOMC). Osrednji svetovni indeksi so po izraziti rasti v letošnjem letu teden zaključili blizu izhodišč.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (26. 4. 2019 – 3. 5. 2019)	Donosnost letos* (31. 12. 2018 – 3. 5. 2019)
Svet - MSCI World	-0,04%	+20,10%
ZDA - S&P 500	-0,08%	+20,96%
Evropa - DJ STOXX 600	+0,06%	+17,45%
Japonska -Topix	zaprto	+11,07%**
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+0,18%	+15,28%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

** donosnost do vključno 26. 4. 2019

Vir: Bloomberg.

V ZDA je bila v preteklem borznem tednu v polnem teku sezona objav poslovnih rezultatov podjetij, ki se bo v prihodnjih tednih počasi pomaknila v sklepno fazo. Po podatkih družbe Thomson Reuters je samo v preteklem tednu poslovne rezultate objavilo kar 163 podjetij osrednjega ameriškega indeksa S&P 500. Do sedaj je za prvo četrtletje leta 2019 rezultate poročalo 78 % podjetij omenjenega indeksa, od tega jih je 76 % presegló pričakovanja. Po podatkih FactSet-a so podjetja v povprečju preseglá predvidevanja analitikov glede dobička na delnico za 5,6 %. V poplavi objav je v torek rezultate objavil tehnološki gigant Apple in z njimi pozitivno presenetil vlagatelje. Slednji so se osredotočili predvsem na dobro poslovanje podjetja v segmentu storitev, ki vključuje produkte, kot so iCloud, Apple Music in AppleCare. Podjetje je v omenjenem segmentu ustvarilo 11,45 milijard USD prihodkov, kar je 16 % več kot v enakem obdobju lani, ter hkrati podalo tudi optimistično napoved za drugo četrtletje. Cena delnice je po objavi poskočila za skoraj 5 %, v letošnjem letu pa že za več kot 37 % (merjeno v evrih). Nekoliko slabše rezultate je objavila družba Alphabet. Ta je sicer objavila rast dobička, ki je presegló pričakovanja, vendar pa je v preteklem četrtletju ustvarila 1 milijardo USD manj prihodkov od pričakovanih, kar je razočaralo vlagatelje. Cena delnice je po objavi upadla za 7,8 %. V četrtek je na borznem parketu odmevala tudi novica, da je slavni orakelj iz Omaha, Warren Buffett, potrdil, da je njegova družba Berkshire Hathaway kupovala delnice spletnega velikana Amazon. Po objavi novice je tečaj delnice poskočil za dobre 3 %.

V Evropi so med drugimi poslovne rezultate poročale tudi največje bančne družbe. Pozitivno presenečenje je pripravil bančni velikan s sedežem v Londonu, HSBC. V prvem četrtletju je banka ustvarila za 30,7 % več dobička pred davki kot v enakem obdobju lani. Vlagatelji so rezultate pozitivno sprejeli, saj je cena delnice po objavi poskočila za slabe 3 %. Pravo razočaranje pa je prišlo iz Danske bank. Po škandalu zaradi pranja denarja je slednja objavila 39 % nižji dobiček kot v enakem obdobju lani in znižala napoved za poslovanje v letu 2019. Cena delnice je po objavi rezultatov upadla za skoraj 10 %. Panevropski indeks Stoxx 600 je praznični teden na stari celini zaključil praktično nespremenjeno.

Onkraj luže so vlagatelji z budnim očesom spremljali tudi zasedanje odbora FOMC. Ameriški centralni bankirji so v sredo odločili, da ohranijo kratkoročno obrestno mero na trenutnih nivojih (med 2,25 % in 2,50 %), kar je bilo skladno s pričakovanji. Na tiskovni konferenci je predsednik Fed-a Jerome Powell dejal, da se trenutna nižja inflacija lahko izkaže le za "prehodno" in da centralna banka trenutno ne vidi nobenega prepričljivega razloga za premik obrestnih mer v eno ali drugo smer. S tem je nekoliko umiril pričakovanja nekaterih borznih udeležencev, ki pričakujejo znižanje obrestnih mer kasneje v letu 2019. Potrditev, da Fed-u trenutno ni potrebno dodatno spodbujati rast ameriškega gospodarstva, je prišla že v petek. Ameriški delodajalci so namreč aprila ustvarili 263.000 novih zaposlitev, kar je precej nad pričakovanji. Nivo plač se je rahlo povišal, stopnja brezposelnosti pa se je znižala na najnižje nivoje od decembra 1969 in trenutno znaša zgolj 3,6 %. Za primerjavo, aprila 2009, torej pred točno 10 leti, kar približno sovпада tudi z dnem v takratni finančni krizi, je stopnja ameriške brezposelnosti znašala visokih 9 %.

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 katerikoli 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 izdajatelj 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.