



Borze v preteklem tednu

7. september – 11. september 2020, leto XII, št. 37



NLB Skladi, d.o.o.

Mitja Šegula

Finančni analitik

Razkorak med ameriškimi in evropskimi borznimi indeksi

V začetku preteklega tedna se je, predvsem na račun korekcije tehnoloških delnic, negativni trend na borzah nadaljeval. Volatilnost na trgih je bila preko celotnega tedna precej visoka, borzni tečaji pa po začetnem znižanju do konca tedna kljub relativno slabim novicam niso zabeležili večjih sprememb.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (04. 09. 2020 - 11. 09. 2020)	Donosnost letos* (31. 12. 2019 - 11. 09. 2020)
Svet - MSCI World	-1,31%	-3,22%
ZDA - S&P 500	-2,51%	-0,58%
Evropa - DJ STOXX 600	+1,68%	-9,50%
Japonska - Topix	+1,32%	-6,32%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-0,69%	-5,28%

* vključujoč bruto dividende, preračunano v EUR; vir: Bloomberg.

V ponedeljek so bile ameriške borze zaradi praznika zaprte, evropske delnice pa so teden pričele z rastjo, pri čemer so po pozitivni donosnosti prednjačili proizvajalci avtomobilov. Po drugi strani je nadaljevanje korekcije med zmagovalci letošnjega leta, tehnološkimi delnicami, v rdeče potegnilo tudi osrednji ameriški delniški indeks S&P 500. Z negativnim trendom je nadaljeval tudi britanski funt, za kar je poskrbel predsednik vlade Združenega kraljestva Boris Johnson. Pogajanja v povezavi z brexitom namreč še vedno niso obrodila sadov, hkrati pa je premier Johnson dejal, da raje zapusti pogajalsko mizo, kot pa sklene kompromis z EU. Predsednica Evropske komisije je opozorila, da se bo moralo Združeno kraljestvo držati že podpisanih dogovorov, če želijo doseči trgovinski sporazum z EU ter se izogniti brexitu brez dogovora.

V torek je tehnološki indeks NASDAQ 100 znotraj dneva upadel za skoraj 4,8 %, kar je pomenilo 11 % tridnevni padec. V nemilosti vlagateljev se je z največjim enodnevnim padcem v svoji zgodovini (-21 %) znašla vroča delnica podjetja Tesla Motors. Podjetje Apple je v torkovem trgovanju izgubilo skoraj 140 milijard USD vrednosti. Po izjemni večmesečni rasti so se namreč vlagatelji pričeli spraševati, če se pri tehnoloških delnicah napihuje nov balonček, saj so vrednotenja tehnoloških delnic dosegle nivoje, ki jih nismo videli vse od pikakomovskega balona ob prelomu tisočletja. Za dodaten negativen sentiment je poskrbel ameriški predsednik Donald Trump, ki je zagrozil, da bo kaznoval vsako ameriško podjetje, ki posluje in ustvarja delovna mesta na Kitajskem, ter jim onemogočil pridobivanje zveznih pogodb.

Zanimiva zgodba se je ta teden odvila tudi okoli podjetij Nikola in General Motoros (GM). Šlo naj bi za Teslinega konkurenta, ki obljublja proizvodnjo baterijskih električnih vozil in vozil s pogonom na vodikove gorivne celice. S proizvodnjo naj bi začeli okoli leta 2022, največ pa vlagatelji stavijo na njihovo revolucionarno baterijo, ki pa je zaenkrat še nihče ni videl. Novo kredibilnost je v začetku tedna podjetju dala novica, da so sklenili strateško partnerstvo z ameriškim avtomobilističnim gigantom GM. Ta je dobil 2 milijardi USD novoizdanih delnic in tako postal 11 % lastnik podjetja Nikola, slednje pa je v zameno dobilo dostop do proizvodnih kapacitet GM in njihove električne baterije. Delnica GM je ob novici zrasla za dobrih 10 %, delnica Nikole pa za več kot 50 %. Dva dni pozneje je v javnost prišlo 67-stransko poročilo o podjetju Nikola s strani podjetja za forenzično finančno analizo Hindenburg Research. Slednje trdi, da gre za kompleksno prevaro, ki postavlja pod vprašanje njihovo baterijsko tehnologijo, in jih obtožuje ponarejanja promocijskega predstavitvenega oglasa. Tečaj delnice Nikole je po objavi poročila do konca tedna upadel za 47 %

Teden so borze ob povečani volatilnosti in na račun nadaljevanja korekcije pri tehnoloških delnicah zaključile v rdečem. Svetla izjema so bile tokrat, kljub ponovni rasti števila okužb z virusom SARS-CoV-2, evropske delnice.

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 11. členu Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur.l. RS št. 77/2018 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI-1), 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.