



Borze v preteklem tednu

8. junij 2020 – 12. junij 2020, leto XII, št. 24



NLB Skladi, d.o.o.

Grega Kurent

Upravitelj premoženja

Na borzi povečan strah glede drugega vala okužb

Vlagatelji, ki so v času zapiranja gospodarstev imeli pogum in dodatno nalagali v delniške naložbe, so bili v zadnjih treh mesecih z donosi lepo nagrajani. Strah pred morebitnim prihodom drugega vala okužb, pa je zaznamoval pretekli teden, zaradi česar so vlagatelji unovčevali ustvarjene dobičke.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (5. 6. 2020 – 12. 6. 2020)	Donosnost letos* (31. 12. 2019 - 12. 6. 2020)
Svet - MSCI World	-4,00%	-7,23%
ZDA - S&P 500	-4,26%	-5,04%
Evropa - DJ STOXX 600	-5,63%	-13,46%
Japonska - Topix	-0,43%	-6,96%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-1,04%	-10,70%

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

Pretekli začetek tedna se je nadaljeval v pozitivnem vzdušju. Ameriški delniški indeks S&P 500, ki ga sestavlja 500 delnic največjih ameriških družb, je namreč nadoknadil celotni letošnji padec vrednosti. Nov mejnik pa je dosegel tudi tehnološki delniški indeks Nasdaq, ki je dosegel nov rekord in prvič presegel vrednost 10.000 točk.

Potem ko so zadnje tri mesece delniški tečaji po zaslugi močnih denarnih in fiskalnih spodbud ter uspešni zaježitvi bolezni Covid-19 v velikem delu sveta predvsem rastli, se je sredi tedna razpoloženje vlagateljev poslabšalo. V preteklih tednih, ko so vlagatelji odpiranje gospodarstev predvsem pozdravljali, se je sedaj povečal strah pred drugim valom okužb z novim virusom. V nekaterih zveznih državah ZDA je število obolelih ponovno poraslo, kar je povzročilo premik denarja iz tveganih v varnejše naložbe, to pa je v četrtek povzročilo največji dnevni upad tečajev delnic v zadnjih treh mesecih. Pri tem so bile najbolj na udaru predvsem bančne in naftne delnice ter delnice družb povezanih s turizmom.

Sredi tedna so se srečali tudi ameriški centralni bankirji, ki po pričakovanju niso predstavili novih ukrepov. Je pa predsednik ameriške centralne banke (Fed), Jerome Powell, opozoril na veliko negotovosti glede gospodarskega okrevanja, pri čemer ključne obrestne mere (0,0 – 0,25 %) ne bodo dvignili vsaj do leta 2022. Da okrevanje ne bo hitro, trdijo tudi pri Mednarodnem denarnem skladu, kjer so sporočili, da bodo po aprilskem znižanju (takrat so napovedali 3 % krčenje) konec meseca po vsej verjetnosti dodatno znižali napoved za letošnjo svetovno gospodarsko rast.

Negativni donosnosti se v preteklem tednu niso izognili niti evropski delniški trgi. Podatki o nemški industrijski proizvodnji za mesec april so bili namreč slabši od pričakovanj. Ta je v primerjavi z mesecem marcem upadla za 17,9 %. V istem obdobju je skoraj za četrtno upadel tudi izvoz, medtem ko je uvoz v Nemčijo upadel za 16,5 %. Manjši padec vrednosti pa so zabeležile japonske delnice. Potem ko je konec maja japonski premier odpravil izredne razmere po državi, so v Tokiu določene omejitve obdržali. Te pa so po izboljšanju epidemioloških razmer sedaj delno odpravili, s koncem tedna pa bodo ponovno dovolili odprtje nočnih klubov.

Na seznamu vlagateljev, ki iščejo naložbene priložnosti na področju električnih vozil, se je pojavilo novo ime, in sicer Nikola. Ta družba, sedeč po mnenju kapitalistih trgov, na področju razvoja tovornih vozil na električni pogon in pogona na gorivne celice postaja resen konkurent Tesli, ki tudi razvija svoje tovorno vozilo. V začetku meseca je družba Nikola vstopila na kapitalistični trg na sicer netradicionalni način, in sicer preko obrnjene združitve z družbo VectoIQ. Že v prvih dveh tednih je tržna kapitalizacija družbe presegla 20 milijard dolarjev, s čimer je družba postala vredna skoraj toliko, kot je vredna družba Ford, ki proda več kot 5 milijonov vozil na leto. Pri Nikoli pričakujejo, da bo prvo električno tovorno vozilo na ceste zapeljalo naslednje leto, prvi dobiček naj bi zabeležili leta 2023.

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 kapitalistih 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.