



Umiritev rasti novih okužb in nov paket pomoči v ZDA poskrbela za optimizem

Gospodarski podatki iz ZDA in Azije kažejo, da se gospodarsko okrevanje nadaljuje. Nadaljevanje cepljenja in zmanjševanje števila novih primerov vlagatelje navdaja z upanjem na boljše čase. Glavno tveganje za odpiranje gospodarstev predstavljajo novi sevi koronavirusa.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (5. 2. 2021 – 12. 2. 2021)	Donosnost letos* (31. 12. 2020 – 12. 2. 2021)
Svet - MSCI World	+0,96%	+5,82%
ZDA - S&P 500	+0,57%	+5,82%
Evropa - DJ STOXX 600	+1,09%	+3,85%
Japonska -Topix	+1,96%	+6,89%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+1,69%	+11,74%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR, vir: Bloomberg

Za nadaljevanje optimističnega razpoloženja je v preteklem tednu poskrbel ameriški predsednik Joe Biden, ki uspešno tlakuje pot za nov finančni paket v ZDA, ki bo vseboval neposredna plačila 1.400 dolarjev večini Američanom. Nov paket predstavlja dodatno pomoč za blaženje posledic koronakrize v ZDA. Število novih primerov s COVID-19 se sicer tam umirja, a nevarnost novih sevov ostaja visoka. Trgi so posledično pozdravili novico o nakupu dodatnih 100 milijonov doz cepiva od Pfizerja in Moderne. Podatki z ameriškega trga dela kažejo, da je zmanjšanje števila okužb vodilo tudi v zmanjšanje števila novih zahtevkov za nadomestila, ki so v minulem tednu upadla za kar 19 tisoč.

V Nemčiji so se pretekli teden dogovorili, da podaljšajo večino ukrepov za zajezitev novega koronavirusa do 7. marca. Izjema bo veljala za frizerje, ki bodo lahko odprli salone 1. marca. Odločitev glede odprtja šol in vrtcev pa bo prepuščena deželni oblastem. Sproščanje ukrepov v Nemčiji je kljub padanju števila novookuženih zaradi strahu pred novimi sevi zelo previdno. Drugi val epidemije negativno vpliva na nemško gospodarstvo, vendar je zaradi močne proizvodnje aktivnosti ta učinek občutno manjši kot v prvem valu.

Spodbudni podatki pa prihajajo iz Združenega kraljestva, kjer so zelo uspešni pri cepljenju prebivalstva in so že cepili 4 najbolj kritične skupine (starejše od 70 let, delavce v domovih za ostarele, zdravstvene delavce in najbolj ranljive). Po tem, ko so cepili že več kot 25 odstotkov odrasle populacije z vsaj enim odmerkom, v politiki poteka bitka med nevarnostjo novih sevov in željo po odpiranju gospodarstva. Po zmanjšanju števila novih okužb v Italiji je večina države sedaj v rumeni fazi, ampak težavo predstavlja kar 18-odstotni delež angleškega seva med novimi okužbami. Posledično bodo morala italijanska smučišča odpisati večino smučarske sezone, saj se je odprtje tamkajšnjih smučišč premaknilo s 15. februarja na 5. marec. Je pa v preteklem tednu prisegla nova italijanska vlada pod taktirko Maria Draghija, ki pomeni zmanjšanje politične negotovosti v naši zahodni sosedbi. Med evropskimi delnicami so se najboljše odrezale delnice naftnih družb, saj se je cena nafte podražila za skoraj 4 odstotke. Po uspešni koordinaciji OPEC+ za zmanjšanje načrpane količine so se namreč prekomerne zaloge, ki so bile posledice epidemije, zmanjšale, in posledično je trg ponovno bližje ravnovesju.

Dogajanje na azijskih borzah so zaznamovali prazniki ob kitajskem novem letu. Kljub temu je bilo trgovanje tam pozitivno, saj objavljeni kazalniki kažejo na nadaljevanje gospodarskega okrevanja. Japonske delnice so na krilih dobrih rezultatov Toyote dosegle nadpovprečno donosnost. Največji proizvajalec vozil na svetu je tudi izboljšal napoved za poslovanje do konca poslovnega leta. Azijski voditelji še naprej ostro nastopajo proti koronavirusu in v preteklem tednu je novozelandska premierka zaradi treh primerov novega koronavirusa odredila ustavev javnega življenja v največjem novozelandskem mestu Auckland.

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 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