



Borze v preteklem tednu

15. november – 19. november 2021, leto XIII, št. 47



NLB Skladi, d.o.o.

Anja Cajner, mag.

Namestnica direktorja sektorja za nadzor nad tveganji

Apple z novico o samovozečem avtomobilu do novih rekordov

Medtem, ko so ameriške borze ob spodbudnih objavah glede rasti maloprodaje in ob rekordni vrednosti indeksa tehnoloških delnic Nasdaq teden zaključile v zelenem, so na drugi strani predvsem delnice evropskih bank, letalskih in energetske družbe zaradi zaostritve ukrepov za zaježitev širjenja Covid-19 utrpel padce tečajev.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (12. 11. 2021 – 19. 11. 2021)	Donosnost letos* (31. 12. 2020 – 19. 11. 2021)
Svet - MSCI World	+1,25%	+31,70%
ZDA - S&P 500	+1,70%	+37,06%
Evropa - DJ STOXX 600	-0,11%	+24,93%
Japonska -Topix	+1,47%	+13,82%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+0,07%	+8,64%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR, vir: Bloomberg

Na tedensko rast ameriških delniških indeksov je med drugim vplivalo v torek objavljeno poročilo o rasti maloprodaje v oktobru, ki tik pred črnim petkom in decembrsko nakupovalno mrzlico kaže na dobro razpoloženje med potrošniki onkraj Atlantika. Ameriški potrošniki so namreč v preteklem mesecu pospešili svojo raven porabe, in to kljub rastočim cenam blaga. Oktobrska rast maloprodaje je tako znašala 1,7 %, pri tem pa ni presenetljivo, da je največjo relativno rast zabeležilo spletno nakupovanje (+4 % na mesečni ravni in +10,2 % na letni ravni).

Poleg delnic iz sektorja trajnih potrošnih dobrin so bile med zmagovalkami še delnice podjetij iz sektorja informacijske tehnologije. Med posameznimi družbami je v preteklem tednu izstopal ameriški tehnološki velikan Apple. Njegova avtomobilska ekipa si zadnjih nekaj let prizadeva za pospešitev razvoja električnega avtomobila, zdaj pa se osredotoča na popolno zmogljivost za samostojno vožnjo in s tem rešitev enega večjih izzivov avtomobilske industrije. Novica o obsežnem projektu ustvarjanja avtonomnega avtomobila, ki naj bi luč sveta ugledal leta 2025, je povzročila veliko navdušenje na borznem parketu in rast cene Appleovih delnic (+8,5 % na tedenski ravni, merjeno v EUR), ki so dosegle rekordno vrednost.

Poraženke preteklega tedna so bile delnice energetske družbe. Medtem ko se je nafta Brent pocenila za 2,7 %, je cena za sodček zahodnoteksaške nafte (WTI Cushing) upadla za 3,4 % (merjeno v EUR). ZDA poskušajo uskladiti sprostitve strateških rezerv nafte s Kitajsko in drugimi, kar bi lahko vsaj za nekaj časa znižalo cene nafte in delovalo kot močan signal o enotnosti držav porabnic nafte glede svetovnih cen energije. Takšna poteza po mnenju analitikov ne bo imela pretiranega vpliva na naftni trg, bi pa nanj lahko vplivala ocena Mednarodne agencije za energijo (IEA) o povišanju svetovne ponudbe nafte do konca letošnjega leta, in sicer zaradi naraščajoče ameriške proizvodnje. Dodatno pa vnovične zaostritve Covid ukrepov v Evropi (začasna ustavitve javnega življenja v Avstriji, dodatne omejitve v Nemčiji) postavljajo pod vprašaj okrevanje svetovnega povpraševanja po nafti.

Medtem ko se večina Evrope spopada z vse hujšo zdravstveno krizo, pa v Turčiji valutna kriza zvišuje življenjske stroške in ogroža finančni sistem. Strm padec tečaja lire, ki je v preteklem tednu izgubila 9 %, v osmih mesecih pa že več kot tretjino svoje vrednosti v primerjavi z evrom, pretresa Turčijo. Le-ta se je prej dolgo ponašala kot hitro rastoče gospodarstvo, ki je konkuriralo sosednjim evropskim državam, zdaj pa se je znašla v klasični dolžniški pasti držav v razvoju. Depreciacija turške lire in naraščajoča inflacija namreč ob hkratnem nižanju obrestnih mer povzročata dolgoročno tveganja za nestabilnost bank in velikih podjetij v državi, med katerimi jih je mnogo obremenjenih z visokimi posojili v tujih valutah.

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 kapitalnih 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.