



Borze v preteklem tednu

11. januar – 15. januar 2021, leto XIII, št. 3



NLB Skladi, d.o.o.

Mitja Šegula

Finančni analitik

Biden predstavil nov plan spodbud gospodarstvu

Borze so si po tem, ko so ob koncu prvega tedna v januarju dosegle rekordne vrhove, vzele premor. Večjih dnevnih premikov svetovnih indeksov ni bilo. Celoten teden je kljub mnogim zanimivim novicam na borznih trgih minil relativno mirno, so pa evropski in ameriški indeksi teden vseeno zaključili v negativnem območju.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (8. 1. 2021 - 15. 1. 2021)	Donosnost letos* (31. 12. 2020 - 15. 1. 2021)
Svet - MSCI World	-0,29%	+2,07%
ZDA - S&P 500	-0,36%	+1,48%
Evropa - DJ STOXX 600	-0,79%	+2,25%
Japonska - Topix	+1,38%	+3,97%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+1,46%	+6,32%

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

Teden je s pozitivnim trendom začela nafta, ki je nadaljevala svojo rast z začetka leta in tako dosegla skoraj enoletne vrhove. Ravno obratno pa sta teden v negativnem pričeli delnici najbolj znanih socialnih omrežij, Facebook in Twitter. Obe omrežji sta odhajajočemu predsedniku Donaldu Trumpu namreč odredili trajno prepoved uporabe platforme. Dejanje je vlagatelje nekoliko vznemirilo, saj po mnenju analitikov dotična prepoved opozarja na dejstvo, da podjetja sprejemajo uredniške odločitve, kar pa posledično odpira vrata za večjo regulacijo družbenih omrežij. Tečaj delnice družbe Twitter se je posledično znižal za približno 7 %, do konca tedna je upadel za dobrih 12 %, padec cene delnice Facebooka pa je bil manj izrazit. Nekaj dni kasneje je predstavniški dom ameriškega kongresa predsedniku Trumpu prvič v zgodovini ZDA izglasoval tudi drugo ustavno obtožbo. Z obravnavo v senatu najverjetneje ne bodo pričeli pred zaključkom njegovega mandata 20. januarja.

V nadaljevanju tedna so nekoliko blagodejno na delniške tečaje vplivale izjave centralnih bankirjev. Guverner francoske centralne banke Francois Villeroy de Galhau je dejal, da bo Evropska centralna banka obdržala politiko nizkih obrestnih mer, dokler bo to potrebno. Zelo podobno je dan kasneje sporočil tudi guverner ameriške centralne banke (Fed) Jerome Powell, ki je dejal, da čas za dvig obrestnih mer "ni kmalu".

Zanimivo je tudi, kako malo na borzne tečaje vpliva dejstvo, da je število novo okuženih s COVID-19 še vedno na izjemno visokih nivojih in da mnoge države še dodatno zaostrujejo ukrepe proti širjenju bolezni. V četrtek so prvo uradno smrt od maja lani zabeležili tudi na Kitajskem.

Teden se je zaključil sicer s pomembno pozitivno novico, ki pa je bila očitno že v celoti vračunana v borzne tečaje. Novoizvoljeni predsednik Joe Biden je namreč predlagal nov paket spodbud ameriškemu gospodarstvu v precej obsežnem planu, imenovanem "American Rescue Plan". Gre za 1,9 bilijona dolarjev velik paket, s katerim želijo omiliti hude gospodarske in zdravstvene posledice pandemije. Paket vsebuje direktno plačilo 1400 dolarjev na osebo, podaljšanje dodatkov za brezposelne, zvišanje minimalne plače na 15 dolarjev, nadaljevanje moratorija na prisilne izselitve ter povišanje davčne olajšave za otroke. Dodatna sredstva so namenjena tudi zveznim državam in lokalnim oblastem, predvsem za financiranje šol in vrtcev, kakor tudi kot subvencije za testiranja in cepljenje proti COVID-19. Glavno vprašanje sedaj ostaja, kolikšen del paketa bo sprejel kongres, glede na to, da republikanci nekaterim delom plana nasprotujejo. Dodatne spodbude gospodarstvu so, sodeč po zadnjem poročilu o trgu dela, v ZDA potrebne, saj je bila v decembru prvič po osmih mesecih zabeležena izguba delovnih mest. Za rdeč konec tedna na borzah so poskrbela predvsem energijska podjetja in banke z objavami četrletnih poročil o poslovanju. Delnice bank Wells Fargo in Citigroup so se po objavi slabših poslovnih rezultatov v zadnjem četrletju lanskega leta pocenile za približno 7 %.

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 dovoljeno.