



Izvrstne objave četrtnih rezultatov

Sezona poročanja rezultatov poslovanja je v polnem teku. Družbe, vključene v indeks S&P 500, so v povprečju objavile odlične rezultate, s katerimi so presegla pričakovanja. Zaostajala ni niti Evropa, kjer so podjetja tudi večinoma pozitivno presenetila z rezultati.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (23. 4. 2021 – 30. 4. 2021)	Donosnost letos* (31. 12. 2020 – 30. 4. 2021)
Svet - MSCI World	+0,21%	+11,79%
ZDA - S&P 500	+0,45%	+13,69%
Evropa - DJ STOXX 600	-0,22%	+10,86%
Japonska - Topix	-1,65%	+2,46%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+0,04%	+6,63%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Minuli teden je minil v znamenju objav rezultatov poslovanja družb. Več kot polovica podjetij, vključenih v indeks S&P 500, je že objavila rezultate poslovanja v prvih treh letošnjih mesecih, pri čemer jih je 87 % preseglo pričakovanja. Najbolj so presenetile banke, finančne družbe in družbe, ki se ukvarjajo s trajnimi dobrinami. Podobna slika je tudi v Evropi, kjer je rezultate poročala približno polovica družb iz indeksa Stoxx 600, med katerimi jih je 70 % preseglo pričakovanja.

Soj žarometov je padel na družbe Apple, Microsoft, Amazon, Alphabet, Facebook in Tesla, ki so z doseženimi rezultati presegle pričakovanja analitikov. Apple je ponovno poročal odlične rezultate: prihodki so zrasli za 54 % v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta, dobiček pa se je podvojil. Navdušili sta diviziji prodaje računalnikov Mac in iPadov s 70 % in 79 % rastjo prodaje, kar lahko pomeni, da so prehod z Intelovih na lastne procesorje M1 dobro sprejeli tudi potrošniki. Delničarji bodo nagrajeni s 7 % višjo dividendo, družba pa bo namenila še 90 milijard dolarjev za odkupe lastnih delnic.

Amazon je v prvem četrtnju prihodke povišal za 44 % glede na enako obdobje lani, dobiček pa je potrojil, vendar tudi to ni bistveno spremenilo gibanja cene delnice podjetja, ki je v tem tednu, merjeno v evrih, pridobila dobre 4 %. V prvem četrtnju je Tesla uspela dostaviti 184 tisoč vozil Modela 3 in Modela Y. S prodajo električnih vozil bi Tesla pridelala 181 milijonov dolarjev izgube, vendar pa so s prodajo kriptožetona Bitcoin uspeli uspešno poiskati nov vir zaslužka poleg že uveljavljene prodaje ogljikovih odpadkov. Delnica je teden v evrih zaključila 2,33 % nižje. Rast delniških indeksov je proti koncu tedna zavrla načrtovana reforma ameriškega predsednika Joeja Bidna, ki vključuje skupno več kot 4.000 milijard dolarjev izdatkov za delovna mesta in družine. Sredstva za omenjene reforme želi pridobiti z višjo obdavčitvijo najbogatejših in višjo obdavčitvijo podjetij.

Med pomembnejšimi makroekonomskimi objavami so bili podatki o gospodarski rasti ZDA v prvem četrtnju, ki je, prilagojena na letno raven, znašala 6,4 %. Slabše se je odrezalo evroobmočje, kjer je bil upad BDP v prvem četrtnju glede na preteklo četrtnje 0,6 %, prilagojeno na letno raven pa 1,8 %. Evrsko območje se je tako pričakovano znašlo v novi tehnični recesiji. V Nemčiji je BDP v prvem četrtnju glede na preteklo upadel za 1,7 %, vendar se je klub temu izognila tehnični recesiji, saj sta za to potrebni dve zaporedni negativni četrtnji. Podatki so bili pričakovani ter bi jih lahko povzeli kot ceno počasnega cepljenja in nadaljevanju restriktivnih ukrepov na stari celini.

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.