

Borze v preteklem tednu

11. februar – 15. februar 2013, leto IV, št. 8

www.nlbskladi.si

Padanje jena tokrat slabo za japonske delnice

Pretekli teden so dogajanje na borzah zaznamovale pozitivne objave četrtnih poslovnih rezultatov, rast borznih indeksov pa so poganjale tudi napovedi prevzemov ameriških družb. Sveže objave o gospodarski rasti evropskih držav za zadnje četrtnje lanskega leta so ponovno razočarale, petek pa je zaznamoval nadpovprečen padec cene zlata.

Regija	V zadnjem tednu (8.2.2013-15.2.2013)	Letos (31.12.2012 - 15.2.2013)
Svet - MSCI World*	-0,24%	+3,88%
ZDA - S&P 500*	+0,13%	+5,31%
Evropa - DJ STOXX 600*	+0,00%	+2,74%
Japonska -Topix*	-2,35%	-0,10%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets*	+0,54%	-0,12%

* Donosnost cenovnega indeksa v EUR; vir: Bloomberg.

Konec preteklega tedna je minil v znamenju zasedanja držav članic G20, kjer so se finančni ministri in guvernerji centralnih bank članic obvezali, da se bodo izognili valutnim »vojnam«. Zavzeli so stališče, da instrumentov denarne politike ne bodo izrabljali za manipulacijo vrednosti svojih valut. V zadnjih mesecih so se namreč povečale skrbi, da bi denarna politika nove japonske vlade, vidna v močnem znižanju vrednosti japonskega jena, pritegnila posnemovalce.

V splošnem je teden minil predvsem v znamenju nadaljevanja objav četrtnih poslovnih rezultatov borznih družb. Presenetila je zlasti francoska družba L'Oreal, ki je v zadnjem četrtnju prihodke povečala za 10 %, ob objavi rezultatov pa je delnica družbe pridobila 3,5 % vrednosti. Poleg tega pa so na rast tečajev delnic vplivale tudi napovedi o prevzemih, samo letos je bilo namreč napovedanih skupno že za 158 mrd USD prevzemov. Letalski družbi American Airlines in US Airways Group sta potrdili združitev obeh podjetij v največjo letalsko družbo na svetu. Tudi družbi Berkshire Hathaway, katere prvi mož je Warren Buffett, in brazilski 3G Capital sta sporočili, da bosta prevzeli živilsko podjetje Heinz, drugače znano po proizvodnji kečapa. Vrednost delnice družbe je po objavi poskočila za 20 % in se izenačila z napovedano prevzemno ceno.

Sveži podatki o gospodarski rasti evropskih držav za zadnje četrtnje lanskega leta dokazujejo, da je evroobmočje v zadnjem lanskem četrtnju ostalo v recesiji. Gospodarstvo evrskega območja se je v zadnjem lanskem četrtnju (preračunano na letno raven) skrčilo za 0,9 %. Razočarale so predvsem Nemčija, Francija in Italija, ki so se odrezale slabše od napovedi. Po drugi strani so pričakovano največjo rast zabeležile baltske države, npr. latvijsko gospodarstvo je doseglo celo 5,7 % četrtnjo rast (na letni ravni).

Podatke o gospodarski rasti v zadnjem četrtnju lanskega leta je objavila tudi Japonska. BDP države se je na četrtni osnovi znižal za 0,1 %, kar predstavlja še tretje tromesečje zapored, ko je bila gospodarska rast negativna.

Za presenečenje vlagateljev je v petek poskrbel močan upad cene zlata vse do 1.589 dolarjev, kar je najmanj po avgustu lani, v vsem tednu pa je zlato izgubilo 4 %, kar se ni zgodilo vse od lanskega maja. Ali gre le za blažji preplah, ali pa je po dvanajstletnem bikovskem obdobju, ko se je cena zlata povzpela za več kot 500 %, končno prišel čas za preobrat, bo pokazal čas. V prid zadnjemu vsekakor govori dejstvo, da sloviti vlagatelj, kot npr. George Soros, v zadnjih mesecih močno znižujejo stave na zlato.

Na domačem prizorišču zopet poročamo o znižanju bonitetne ocene Slovenije. Ameriška bonitetna agencija Standard & Poor's je ponovno znižala dolgoročno kreditno oceno državi za eno stopnjo, in sicer z A na A-, izgled pa iz negativnega spremenila v stabilen. Razlog za znižanje ocene je možnost povečanja bremena dolga zaradi podpore državnim bankam in negativnih obetov glede gospodarske rasti države. Znižanje ocene je odraz poglobljanja finančne in predvsem politične krize v državi, ki omejuje sposobnost države za uresničevanje nujnih ukrepov za krepitev bančnega sistema, javnih financ in gospodarske rasti.

Mateja Šivec, finančni analitik

Opozorilo: Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, Ljubljana (v nadaljevanju: NLB Skladi), 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 8. členu Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS, št. 108/10, 78/11; v nadaljevanju: ZTFI), 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 389. člena ZTFI. 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 373. členu ZTFI. 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, ki jih upravlja družba NLB Skladi. 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.