



Borze v preteklem tednu

3. februar – 7. februar 2019, leto XII, št. 6



NLB Skladi, d.o.o.

Rok Brezigar

Upravitelj premoženja

Novi rekordi navkljub epidemiji virusa

Strah glede epidemije koronavirusa na Kitajskem se je nekoliko umiril, kar se je pozitivno odrazilo tudi na svetovnih borzah. V ZDA so republikanci v senatu gladko porazili demokrate ter Trumpa oprostili vseh ustavnih obtožb. Rast tečaja Teslinih delnic v prvi polovici tedna je po žepu udarila prodajalce na kratko, ki so stavili na padec tečaja te delnice.

v EUR	V zadnjem tednu (31.1.2020 - 7.2.2020)	Letos (31.12.2019 - 7.2.2020)
Svet - MSCI World	+3,97%	+4,63%
ZDA - S&P 500	+4,49%	+5,69%
Evropa - DJ STOXX 600	+3,32%	+2,05%
Japonska - Topix	+2,83%	+2,23%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+4,07%	+0,49%

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

Potem ko so tečaji na svetovnih kapitalskih trgih slaba dva tedna padali zaradi strahu in negotovosti glede izbruha koronavirusa na Kitajskem, se je pretekli teden trend obrnil. Kitajci so pokazali, da izbruha ne bodo podcenjevali in skladno z omenjenim izvedli več ukrepov, namenjenih zajezi epidemije, s čimer so umirili strahove vlagateljev. Poleg tega iz Velike Britanije prihajajo na dan spodbudne novice v zvezi z razvojem cepiva, na Kitajskem pa naj bi že imeli manjše uspehe z razvojem zdravila. Tečaji delnic na šanghajski borzi so tako v tem obdobju nadoknadili že skoraj polovico izgube od izbruha epidemije. Spodbudnim novicam navkljub je nevarnost glede smrtonosnega virusa realna. Epidemija še ni dosegla vrhunca in število obolelih raste, število žrtev pa se že bliža številu 1.000. Ob hitri širitvi virusa se druge države poskušajo čim bolj ograditi od Kitajske. Mednarodni potniški promet je praktično mrtev, vedno težje pa s tujino poslujejo tudi kitajske družbe. Kitajske denarne spodbude podjetjem bodo sicer na kratek rok nekoliko ublažile vpliv na gospodarstvo, a če se nadaljnega širjenja virusa ne zajezi, bodo vplivi na gospodarstvo lahko bolj daljnosežni.

Vlagatelji v ameriške delnice so očitno samozavestni, da se koronavirus ne bo razširil na ameriška tla, saj so delniški indeksi že izbrisali vso izgubo, ki je bila posledica negotovosti glede potencialne epidemije na ameriških tleh, in so proti koncu tedna celo dosegli nove rekordne vrednosti. K slednjemu so pripomogla kitajska zagotovila, da bodo razpolovili carine na ameriške izdelke in tako spoštovali dogovor z ZDA. Dodatno so k rasti ameriških delnic nekoliko pripomogli tudi nekateri dogodki na ameriškem notranjepolitičnem parketu, ki so povečali možnost ponovne izvolitve Trumpa na letošnjih predsedniških volitvah. Demokratska stranka si je namreč privoščila večji debakel na glasovanju za svojega kandidata v zvezni državi Iowa, ki je otvorila začetek volitev demokratskega nominiranca. Glasovanje se je namreč končalo s tehničnimi težavami v aplikaciji, ki je namenjena glasovanju in že več dni čakamo na končne rezultate. Po zadnjih rezultatih sta v vodstvu samozvani socialist Bernie Sanders in, presenetljivo, relativno neznani Pete Buttigieg, pri čemer trenutno nobeden od kandidatov ne predstavlja resne grožnje zdajšnjemu predsedniku. Dobre novice za Trumpa prihajajo tudi iz ameriškega senata, kjer so ga po pričakovanjih oprostili v obeh točkah ustavne obtožbe. Trump je obtožbe dobro obrnil v svojo prid, saj so se republikanci zaradi napadov demokratov bolj poenotili, Trump pa je na ta račun za letošnje volitve zbral tudi precej več sredstev od pričakovanj.

V preteklem tednu se je še posebno smejalo lastnikom delnic ameriškega proizvajalca električnih avtomobilov Tesle. Delnice družbe so namreč v nekaj dneh zrasle za skoraj 50 % in z vrednostjo 969 dolarjev tudi dosegle svoj rekord. Tesla je konec januarja objavila dokaj spodbudne četrtletne rezultate, a čeprav je bila to iskra, ki je sprožila požar, to ni bil glavni razlog rasti. Pred objavo rezultatov je s Teslinimi delnicami trgovalo veliko t.i. prodajalcev na kratko, to je tistih, ki so stavili na padec cene. Ko pa so dobri rezultati ob nekaj spodbudnih novicah pognali ceno delnice navzgor, so morali prodajalci na kratko, hitro kupiti te delnice. Tako se je na borzi nenadoma pojavilo ogromno povpraševanje po Teslinih delnicah, ki je precej presehalo ponudbo, zaradi česar smo bili priča takšni skokoviti rasti.

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.