

Borze v preteklem tednu

24. oktober 2022 – 28. oktober 2022, leto XIV, št. 44



NLB Skladi, d.o.o.

mag. Bianka Logar

Višja upraviteljica premoženja

Apple z rekordnim poslovnim rezultatom

Pozornost vlagateljev je bila v preteklem tednu usmerjena v natrpan koledar objav poslovnih rezultatov družb za tretje četrtletje leta. Pozitivno so presenetile predvsem objave rezultatov energetskih in drugih z industrijo povezanih družb, medtem ko so na račun upada dobičkov in slabših obetov razočarale številne tehnološke družbe.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (21. 10. 2022 - 28. 10. 2022)	Donosnost letos* (31. 12. 2021 - 28. 10. 2022)
Svet - MSCI World	+2,97%	-7,96%
ZDA - S&P 500	+2,92%	-5,02%
Evropa - DJ STOXX 600	+3,67%	-13,33%
Japonska -Topix	-0,43%	-13,26%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-3,22%	-19,09%

* vključujoč bruto dividende, preračunano v EUR

Vir: Bloomberg

Pozornost vlagateljev je bila v prejšnjem tednu usmerjena v objave poslovnih rezultatov družb za tretje četrtletje leta. V središču pozornosti so bila tehnološka podjetja (Alphabet, Microsoft, Meta in Amazon), ki so poskrbele za negativen sentiment. Gospodarska negotovost in vse nižji izdatki družb za spletno oglaševanje so precej prizadele dobičke tehnoloških velikanov. Z objavo poslovnih rezultatov je v prejšnjem tednu pozitivno presenetil le Apple, ki je zabeležil rekordne prihodke, presegel pričakovanja analitikov in po objavi so njegove delnice pridobile 7,9 % vrednosti. Solidni zasluški ponudnikov plačilnih kartic Visa in American Express pa so na drugi strani poudarili odpornost ameriškega potrošnika, ki je kljub visoki inflaciji in naraščajočim obrestnim meram v tretjem četrtletju še vedno trošil in polnil zaslužke podjetij, ki so vezana na ponovno odprtje gospodarstva po Covid-19. Med zvezdami letošnjega leta velja vsekakor izpostaviti družbe iz energetskega sektorja. Prejšnji teden je poročal Exxon Mobil Corp, ki je v okolju visokih cen energentov zabeležil rekordni četrtletni dobiček v višini 19,7 milijard USD in močno presegel pričakovanja analitikov. Pozitiven sentiment vlagateljev je dvignilo tudi upanje, da bo Fed na novembrskem sestanku omilil retoriko in upočasnil tempo zviševanja obrestnih mer.

Objave gospodarskih podatkov so prejšnji teden ponudile nasprotujoče si signale o stanju ameriškega gospodarstva. Proizvodna aktivnost, merjena s kazalnikom PMI S&P Global, je oktobra prvič po juniju 2020 padla v območje krčenja, kazalnik storitvenega sektorja pa je nakazal še močnejšo upočasnitev dejavnosti. Indeks potrošniškega zaupanja, ki ga meri Conference Board, pa je oktobra zaradi strahov, povezanih z visoko inflacijo, prvič v treh mesecih upadel. Za pozitivno vzdušje so onkraj luže poskrbeli objavljeni preliminarni podatki o rasti ameriškega gospodarstva. Bruto domači proizvod je v tretjem četrtletju na letni ravni porasel za 2,6 %, kar je več od pričakovanj (2,4 %). Odporna potrošnja gospodinjstev in naložbe podjetij so skupaj s povečanimi vladnimi izdatki pomagali izravnati strm padec stanovanjskih naložb. Prodaja stanovanj se je namreč na mesečni ravni septembra znižala za 10,2 %, kar predstavlja največji mesečni upad vse od začetka pandemije.

ECB je po pričakovanjih zvišala temeljno obrestno mero za 0,75 % točke, z zaostrovanjem monetarne politike pa bo vztrajala še najmanj do marca prihodnjega leta. Inflacija v evroobmočju še vedno vztraja na visokih 10-odstotnih ravneh in čeprav k rasti cen pomembno prispeva energetska draginja, je vse višja tudi osnovna inflacija (brez vpliva cen energentov in hrane), ki v evroobmočju znaša 4,8 %. Na stari celini je bil prejšnji teden objavljen še podatek o poslovni aktivnosti (kazalnik PMI S&P Global), ki se je oktobra skrčila že četrti mesec zapored in nakazuje, da bo evropsko gospodarstvo po vsej verjetnosti zašlo v recesijo. Tudi razpoloženje nabavnih managerjev, merjeno z vrednostjo indeksa PMI, se je septembra znova poslabšalo. Vrednost indeksa je dosegla najnižjo raven v zadnjih 23 mesecih.

Rast kitajskega gospodarstva se je v tretjem četrtletju leta, v primerjavi z letom poprej, okrepila za 3,9 %, kar je več, kot je bilo pričakovano. Kljub temu je bila zaskrbljenost vlagateljev v prejšnjem tednu visoka, razpoloženje pa je zopet omajala ničelna Covid politika, ki je zaradi širitve primerov zopet zapirala gospodarstvo.

Opozorilo: Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska ulica 48, Ljubljana, info@nlbskladi.si, 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 in 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.