

Borze v preteklem tednu

www.nlbskladi.si

9. junij – 13. junij 2014, leto VI, št. 23

Rahla rast na borzah kljub znižani napovedi svetovne gospodarske rasti

Ob pomanjkanju svežih novic so pomembnejši svetovni borzni indeksi z izjemo Evrope pretekli teden zaključili v zelenem območju. Na gibanje tečajev delnic je vplivalo poročilo Svetovne banke, v katerem je nekoliko znižala napoved za letošnje rast svetovnega gospodarstva, ter stopnjevanje nasilja v Iraku.

| Regija | V zadnjem tednu (6. 6. 2014 – 13. 6. 2014) | Letos (31. 12. 2013 – 13. 6. 2014) |
|---|---|---------------------------------------|
| Svet - MSCI World* | +0,38% | +5,96% |
| ZDA - S&P 500* | +0,11% | +6,75% |
| Evropa - DJ STOXX 600* | -0,07% | +5,73% |
| Japonska -Topix* | +2,08% | +0,34% |
| Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets* | +1,20% | +6,63% |

* Donosnost cenovnega indeksa v EUR; vir: Bloomberg.

Svetovna banka je zaradi ostrih zimskih vremenskih razmer v ZDA ter konflikta v Ukrajini letošnje napoved za rast svetovnega gospodarstva znižala za 0,4 % točke glede na januarско napoved. Svetovna banka v junijski napovedi pričakuje 2,8 % globalno rast, kar vseeno predstavlja višjo rast glede na lansko leto, ko se je svetovno gospodarstvo okrepilo za 2,4 %. Poročilo o obetih za svetovno gospodarstvo navaja, da se bo gospodarska rast okrepila v večini razvitih držav, zlasti v ZDA in v evroobmočju. Rast razvitih ekonomij pa bo pozitivno vplivala tudi na gospodarsko okrevanje trgov v razvoju. Kljub temu je Svetovna banka pretekli teden znižala napoved gospodarske rasti tudi za države v razvoju. Tokratno znižanje v veliki meri odraža šibkost kitajskega gospodarstva, katerega rast se še vedno upočasnjuje. Kot kaže junijska napoved, bo rast v državah v razvoju že tretje leto zapored ostala pod petimi odstotki.

Ob skromni meri objavljenih makroekonomskih podatkov v ZDA je pretekli teden najbolj odmevala novica, da so se cene v prodaji na debelo v ZDA maja nepričakovano znižale. To nakazuje, da povpraševanje čez lužo še ni dovolj trdno, da bi inflacijo približalo k ciljni dvoidstotni vrednosti, ki jo zasleduje Ameriška centralna banka (Fed). Razočaral pa je tudi podatek z ameriškega trga dela, saj je število novih prosilcev za nadomestilo v času brezposelnosti pretekli teden nepričakovano poraslo.

Na gibanje cen delnic je v preteklem tednu vplivalo tudi stopnjevanje nasilja v Iraku. Prodor skrajnežev, ki nadzorujejo že precejšen del iraškega ozemlja, je namreč vznemiril borzne vlagatelje, cena nafte Brent pa je poskočila na devetmesečni vrh. Ameriški predsednik Barack Obama je sicer že v začetku preteklega tedna izključil možnost napotitve ameriških vojakov v drugo največjo članico OPEC-a, vendar pa se nekateri poznavalci tamkajšnjih razmer že sprašujejo, koliko časa bodo ZDA zdržale s politiko nevmešavanja.

Če ostanemo pri trgu dela, je tokrat prišel spodbuden podatek s stare celine. Zaposlenost v območju z evrom se je namreč po podatkih Eurostata povečala drugo četrtletje zapored, kar kaže, da krepitev evropskega gospodarstva (četrtkov podatek o industrijski proizvodnji v evroobmočju je presegel pričakovanja analitikov) pomaga pri okrevanju trgu dela. Zlasti spodbudno pa je, da okrevajo tudi problematične države iz obrobja evroobmočja. Portugalska, ki je v maju izšla iz programa mednarodne pomoči, je v četrtletni primerjavi glede na lansko prvo tromešecje, zabeležila 1,8 % rast zaposlenosti.

Za razočaranje med evropskimi družbami je poskrbel nemški letalski prevoznik Lufthansa, ki je v minulem tednu zmanjšal napoved dobička iz poslovanja v letošnjem letu. Razlog za slabše poslovanje družbe je v nižji rasti števila prepeljanih potnikov in tovora glede na pričakovanja ter v aprilski stavki pilotov. Cena delnice družbe je po objavi strmoglavila za skoraj 20 %. Med ameriški tehnološkimi velikani lahko izpostavimo družbo Intel Corp., ki je izboljšala poslovne obete tako za tekoče četrtletje kot tudi za celotno letošnje leto, pri čemer ji bo pomagala rast povpraševanja s strani podjetij, ki povečujejo svoje izdatke za posodobitev informacijskih sistemov. Cena delnice je dan po objavi poskočila za dobrih 7 % in dosegla desetletni rekord.

Pretekli teden smo bili priča še enemu padlemu mejniku. Nemški osrednji borzni indeks DAX je v ponedeljek presegel psihološko mejo 10 tisoč točk, vendar pa se nad to mejo ni prav dolgo obdržal. Ali mu bo to uspelo že v tem tednu, bo odvisno tudi od podatka o višini inflacije, ki ga bo objavil Statistični urad Evropske unije. Gre namreč za enega najpomembnejših podatkov za delniške trge, saj je v preteklosti vplival na vodenje izjemno ohlapne monetarne politike Evropske centralne banke in posledično na rast borznih tečajev evropskih delnic.

Martin Podberšič,
upravitelj premoženja

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 nakupu 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 s spremembami in dopolnitvami; 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 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.