

Borze v preteklem tednu

www.nlbskladi.si

28. marec 2016 – 1. april 2016, leto VIII, št. 13

Že imate električni avtomobil?

V preteklem tednu je družba Tesla predstavila nov električni avtomobil Model 3 in že v prvih dneh sprejela kar 276.000 naročil. Na širše borzno dogajanje v preteklem tednu pa so vplivale predvsem nekoliko slabše gospodarske objave z Japonske in zadržanost glede prihodnjih dvigov ključne obrestne mere v ZDA.

v EUR	V zadnjem tednu (25.3.2016 - 1.4.2016)	Letos (31.12.2015 - 1.4.2016)
Svet - MSCI World*	-0,72%	-5,92%
ZDA - S&P 500*	-0,03%	-3,27%
Evropa - DJ STOXX 600*	-0,58%	-8,93%
Japonska - Topix*	-4,86%	-13,06%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets*	-0,29%	-0,77%

* cenovni indeks, preračunan v EUR

Vir: Bloomberg

Janet Yellen je pretekli teden, skladno s pričakovanji, napovedala počasnejši tempo dvigovanja ključne obrestne mere od v decembru napovedanega. Razloge za počasnejše dvigovanje vidi predvsem v upočasneni globalni gospodarski rasti, spremenljivi ceni surove nafte in v tveganjih, povezanih s prehodom iz proizvodno naravnega kitajskega gospodarstva v storitvenega. Kljub izpostavljenim tveganjem ameriški trg dela še naprej okreva, kar se kaže tako v ustvarjanju novih delovnih mest kot povečevanju števila ljudi, ki se vračajo na trg delovne sile. Tudi za desetinko odstotne točke višja stopnja brezposelnosti v marcu (5 %) je predvsem posledica dejstva, da se posamezniki, ki so v preteklosti že obupali nad iskanjem zaposlitve, ob pričakovanih lažje pridobitve zaposlitve in rastočih plač vračajo na trg dela.

Po tem, ko se je že nakazovalo, da bi lahko prišlo do dogovora med članicami OPEC in Rusijo o zamrznitvi proizvedene količine nafte, kar je med drugim prispevalo k 8,5 % porastu cene surove nafte v marcu, je slednja v preteklem tednu ponovno beležila upad vrednosti. Poleg novih objav o rekordnih vrednostih zalog nafte v ZDA in počasni rasti povpraševanja je k upadu cene črnega zlata v zaključku tedna prispevalo sporočilo Savdske Arabije, da država ne bo sodelovala pri zamrznitvi proizvodnje, v kolikor ne bo proizvodnje zamrznil tudi Iran in ostale večje proizvajalke surove nafte, ki so članice organizacije OPEC. Iran ostaja nenaklonjen zamrznitvi, vse dokler se proizvodnja ne vrne na ravni iz leta 2007, torej na raven pred vzpostavitvijo sankcij. Ob burnem dogajanju med naftnimi proizvajalkami lahko vsaj še nekaj časa pričakujemo povečano nihajnost cene nafte, na gibanje njene cene v prihodnje pa bo poleg objav na strani ponudbe in povpraševanja pomembno vplival morebiten dogovor na srečanju proizvajalk nafte v Dohi 17. aprila.

V preteklem tednu je najnižjo donosnost dosegel osrednji japonski indeks Topix. Vlagatelji so zaskrbljeni, da Abejeve reforme izgubljajo na učinkovitosti, kar se odraža v vse večjem pesimizmu med japonskimi managerji, pešajočo japonsko industrijsko proizvodnjo in tudi maloprodajo. Po drugi strani smo bili po dolgem času ponovno deležni nekoliko bolj spodbudnih novic s Kitajske. Proizvodni PMI indeks kitajskega gospodarstva je namreč v marcu zabeležil najvišjo vrednost v zadnjem letu. Da kitajsko gospodarstvo kaže znake okrevanja, potrjujejo med drugim tudi do sedaj objavljeni poslovni rezultati družb, zlasti tistih v finančnem sektorju, ki so z rastjo dobičkov v lanskem letu v povprečju preseгла pričakovanja analitikov.

Inflacija v evroobmočju še naprej ostaja v negativnem območju pri -0,1 %, medtem ko je inflacija, ki ne upošteva sprememb cen hrane in energije, porasla z 0,8 % na 1,0 %. Tudi ostali makroekonomski podatki, objavljeni v zadnjem tednu, so nakazovali počasno gospodarsko okrevanje.

V preteklem tednu je ameriški proizvajalec električnih avtomobilov Tesla predstavil nov avtomobil Model 3 in že v prvih dneh sprejel kar 276.000 naročil s strani kupcev. Tečaj delnice družbe je v petek pridobil 3,3 % vrednosti. Od lokalnega dna, doseženega v sredini februarja, pa je tečaj delnice pridobil že več kot 60 %.

Mateja Šivec
upraviteljica 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 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 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 dohodkov na kapitalskih troih (in/ali z njo povezane osebe), del osebnega premoženja neposredno ali posredno (brek investicijskih skladov) investira tudi v vrednostne papirje