



## Borze v preteklem tednu

23. junij – 27. junij 2018, leto X, št. 31



NLB Skladi, d.o.o.

Matic Volf,

Upravitelj premoženja

### Težave Facebooka in Intela niso preprečile opazne tedenske rasti

Teden je minil v znamenju poročanja poslovnih rezultatov za drugo četrletje letošnjega leta. Dobički podjetij rastejo in pozitivno presenečajo analitike. Ameriški predsednik Donald Trump in predsednik evropske komisije Jean-Claude Juncker sta dosegla dogovor o umiritvi trgovinskih sporov.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (20. 07. 2018 – 27. 07. 2018)	Donosnost letos* (29. 12. 2017 – 27. 07. 2018)
Svet - MSCI World	+1,25%	+7,31%
ZDA - S&P 500	+1,05%	+9,88%
Evropa - DJ STOXX 600	+1,70%	+3,43%
Japonska -Topix	+2,99%	+3,52%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+2,60%	-0,96%

\* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Doslej je približno 53 % podjetij ameriškega vodilnega indeksa S&P 500 objavilo poročila o poslovanju, pri čemer je 88 % družb preseglo napovedi glede višine dobička. Najbolj pozitivno so presenetila podjetja iz skupine dejavnosti Maloprodaja, kjer izstopa podjetje Amazon. Temu je namreč uspelo dobiček na delnico povečati na 5,07 dolarja, medtem ko so analitiki pričakovali 2,49 dolarja dobička na delnico. Glavni razlog za dobre rezultate je odlična prodaja storitev v oblaku, ki je v drugem četrletju porasla za 48,9 %. Delnica podjetja je letos na krilih dobrega poslovanja v evrih pridobila kar 60,24 % vrednosti. Tudi podjetje Alphabet je z 11,75 dolarja dobička na delnico preseglo pričakovanja trga (9,45 dolarja). Podjetje je tako kljub 5 milijard dolarjev visoki kazni EU zaradi kršenja konkurenčnih pravil uspelo ustvariti 3,2 milijardi dolarjev dobička.

Po drugi strani sta z rezultati negativno presenetili družbi Facebook in Intel. Facebook vlagateljev ni prestrašil le z rezultati, ki so bili rahlo pod pričakovanji analitikov, ampak tudi z napovedjo o počasnejši prihodnji rasti prihodkov. Hkrati so potožili, da imajo zaradi ukrepov za preprečitev zavajanja na družbenem omrežju čedalje višje stroške na račun pospešenega zaposlovanja. Posledično se je vrednost družbe prek noči znižala za približno 19 % oziroma 120 milijard dolarjev. Drugi največji proizvajalec mikroprocesorjev, Intel, je objavil rezultate, s katerimi je presegel pričakovanja analitikov. Kljub temu je delnica podjetja zaradi skrbi vlagateljev glede zamud pri dobavi nove generacije mikroprocesorjev teden zaključila skoraj 8 % nižje. Slab teden so imeli tudi delničarji podjetja Fiat Chrysler. Zaradi nenadnega poslabšanja zdravstvenega stanja Sergia Marchionneja, ki je pozneje tudi umrl, je vodenje družbe prevzel Mike Manley, ki je do sedaj vodil Jeep. V tednu po zamenjavi je družba izgubila 12 % borzne vrednosti, saj med vlagatelji velja mnenje, da je Marchionne, ki je med drugim na borzo uvrstil družbo Ferrari, ponovno tudi oživil prestižno znamko Alfa Romeo ter z združitvijo uspel rešiti propadajoča Fiat in Chrysler.

Dobrim rezultatom podjetij so sledili tudi spodbudni makroekonomski podatki. Ameriško gospodarstvo je v drugem četrletju raslo po 4,1-odstotni stopnji (prevedno na letno raven), kar je največja rast v skoraj štirih letih. Hkrati so popravili oceno za rast v prvem četrletju letošnjega leta. Konec tedna sta se sestala ameriški predsednik Donald Trump in predsednik evropske komisije Jean-Claude Juncker ter z (ne)dogovorom vsaj malo pomirila napetosti glede morebitne trgovinske vojne. Dogovorila sta se, da bo Evropa povečala uvoz utekočinjenega zemeljskega plina in soje iz ZDA. Hkrati bodo prihodnji pogovori potekali v smeri ničelnih carin ter odprave necarinskih ovir in subvencij za industrijske izdelke (z izjemo avtomobilov).

**Opozorilo:** Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, 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 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. Razumnoževanje prispevka, delno ali v celoti, brez izrecnega dovoljenja avtorja ni dovoljeno.