



Borze v preteklem tednu

25. junij – 29. junij 2018, leto X, št. 27



NLB Skladi, d.o.o.

Matic Volf,

Upravitelj premoženja

Dobri rezultati stresnih testov ameriških bank niso preprečili negativnega tedna

Kljub dobrim rezultatom stresnih testov ameriških bank je protekcionistična retorika ameriškega predsednika Donalda Trumpa tudi pretekli teden vnašala nervozo na trge. Spletni prodajalec Amazon želi s prevzemom internetne lekarne PillPack vstopiti na trg zdravstvenih storitev.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (22. 06. 2018 – 29. 06. 2018)	Donosnost letos* (29. 12. 2017 – 29. 06. 2018)
Svet - MSCI World	-1,41%	+3,73%
ZDA - S&P 500	-1,55%	+5,68%
Evropa - DJ STOXX 600	-1,28%	+0,17%
Japonska -Topix	-1,67%	+0,79%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-1,66%	-3,74%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Borze je v preteklem tednu zopet negativno presenetil ameriški predsednik Donald Trump z izjavo, da namerava več kitajskim podjetjem prepovedati naložbe v ameriška tehnološka podjetja. Zadevo je nekoliko na koncu umiril Trumpov svetovalec Peter Navarro, ki je povedal, da ukrepi proti Kitajski in drugim državam še ne bodo začeli veljati in da je odziv trgov pretiran. Zaradi napenjanja mišic med ZDA in Evropo se je proizvajalec priznanih motorjev Harley Davidson odločil preseliti del proizvodnje iz ZDA, saj bo s carinami, ki so jih na določeno blago uvedle EU, vsak njihov motor dražji za približno 2.000 evrov. Delnica podjetja je v preteklem tednu izgubila v evrih približno 5 %.

Med gospodarskimi objavami je pretekli teden pozitivno presenetila prodaja novih stanovanj in hiš v ZDA, ki je maja v primerjavi z aprilom porasla za 6,7 %, kar je največ od novembra lani. Hkrati je ameriška centralna banka (Fed) oznanila rezultate drugega kroga stresnih testov bank, ki so bili dobri. 34 bank je prestalo test in tako dokazalo, da zmorejo prenesti večjo gospodarsko krizo. Edina banka, ki ni dosegla zadovoljivih rezultatov, je bila ameriška podružnica Deutsche Bank. Ostale banke, ki so prestale test, bodo lahko nadaljevale z izplačili dividend in odkupom lastnih delnic. Fed je sicer omejil Morgan Stanley in Goldman Sachs pri izplačilu dividend in odkupov lastnih delnic, ostati morajo namreč na ravni preteklega leta oziroma izpred dveh let. Po drugi strani so Citigroup, J.P Morgan Chase in Wells Fargo, ki so dobro opravile stresne teste, že oznanile načrte za povečanje izplačil lastnim delničarjem. Delnice finančnega sektorja ameriškega indeksa S&P 500 so kljub dobrim rezultatom v preteklem tednu izgubile 2,2 % vrednosti, merjeno v evrih.

Zahodno teksaška nafta (WTI Cushing) se je predvsem na račun poziva ZDA o prenehanju kupovanja iranske nafte v preteklem tednu podražila za 7,8 %. Gre za novo potezo Trumpove administracije proti Iranu po umiku ZDA iz iranskega jedrskega sporazuma. Hkrati je ameriški predsednik zagrozili tudi s sankcijami proti državam, ki bodo tudi po novembru nadaljevale z nakupi iranske nafte.

V petek je Nike z rezultati, ki so presegli pričakovanja analitikov, razveselil vlagatelje. Dobiček na delnico je v zadnjem četrtletju tako znašal 0,69 dolarja, kar je precej več od pričakovanj (0,64 dolarja). Podjetju je hkrati uspelo po treh četrtletjih ustaviti padajoč trend prodaje izdelkov na domačem trgu. Delnica je v petek pridobila 10,2 %, merjeno v evrih. Željo po vstopu na trg prodaje farmacevtskih izdelkov je v preteklem tednu, z milijardo dolarjem težkim prevzemom internetne lekarne PillPack, pokazal Amazon. PillPack ima sicer približno 50 tisoč uporabnikov, katerim intervalno pošljejo zdravila, ki so zapakirana po potrebnih dnevni odmerkih. Pacientom tako ni potrebno v lekarnah čakati v vrsti, iskati recepta, skrbeti glede odmerkov in morebitnih sprememb v doziranju. Amazon bo tako s prevzemom PillPack-a, ki ima dovoljenje za opravljanje lekarniške dejavnosti v petdesetih zveznih državah, pridobil dostop do lekarniškega trga in postal neposreden konkurent največjima ameriškima farmacevtoma Walgreens Bootsu in CVS Healthu. Slednja sta zaradi morebitnega negativnega vpliva povečane konkurence na njuno poslovanje v preteklem tednu izgubila v evrih več kot 10 %.

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 katerikoli 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.