



Borze v preteklem tednu

6. avgust – 10. avgust 2018, leto X, št. 33



NLB Skladi, d.o.o.

Mateja Šivec

Upraviteljica premoženja

Rekordno nizka vrednost turške lire

Za pestro dogajanje na kapitalskih trgih je pretekli teden ponovno poskrbel ameriški predsednik, ki je napovedal nove sankcije Rusiji in podvojitve carin na uvoz turškega jekla in aluminija. Izpostavljenost nekaterih evropskih bank Turčiji je pomembno vplivala tudi na porast vrednosti ameriškega dolarja v primerjavi z evrom, kar se je odrazilo v pozitivni tedenski donosnosti ameriških delnic za evropske vlagatelje.

| v EUR | Donosnost v zadnjem tednu* (3. 8. 2018 - 10. 8. 2018) | Donosnost letos* (29. 12. 2017 - 10. 8. 2018) |
|--|--|--|
| Svet - MSCI World | +1,04% | +9,01% |
| ZDA - S&P 500 | +1,51% | +13,04% |
| Evropa - DJ STOXX 600 | -0,71% | +1,97% |
| Japonska -Topix | +0,85% | +2,65% |
| Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets | +0,70% | -1,39% |

* vključujoč bruto dividende, preračunano v EUR

Vir: Bloomberg

Ameriški predsednik Donald Trump je v petek napovedal podvojitve carin na uvoz jekla in aluminija iz Turčije kot odgovor na aretacijo ameriškega pastorja Andrewa Brunsona v Turčiji. S tem je še dodatno sprožil upadanje vrednosti turške lire, ki je samo v petek glede na evro izgubila kar 13,5 % vrednosti, v letošnjem letu pa že več kot 37 %. Zaradi pregrevanja turškega gospodarstva in napovedanih dodatnih carin je skrb zaradi izpostavljenosti nekaterih evropskih bank Turčiji izrazila tudi ECB, kar je znižalo vrednost evra na 1,14 dolarja za evro oziroma na najnižjo vrednost po začetku julija 2017. Ravno zaradi močne rasti ameriškega dolarja v primerjavi z evrom pa so pretekli teden v zelenem zaključili skoraj vsi pomembnejši borzni indeksi.

Poleg turške lire je bil v preteklem tednu na udaru tudi ruski rubelj. Slednji je namreč dosegel 2-letno dno, potem ko je ameriški predsednik odprl še eno fronto, tokrat (ponovno) z Rusijo. Kot odgovor na zastupitev nekdanjega ruskega agenta Sergeja Skripala v Veliki Britaniji marca letos so ZDA najavile nove sankcije, ki predvidevajo omejitve izvoza ameriških dobrin ter tehnoloških izdelkov v Rusijo v višini 100 milijonov ameriških dolarjev. Da je bila mera polna, so o novih povračilnih ukrepih proti ZDA poročali tudi s Kitajske, in sicer o uvedbi 25 % povračilnih carin na uvoz ameriških izdelkov v vrednosti 16 milijard dolarjev.

Trumpovo stopnjevanje trgovinskih pritiskov na države v razvoju (Turčijo, Rusijo in Kitajsko), vsaj sodeč po gospodarskih objavah preteklega tedna, pomembno (še) ne škodi ameriškem gospodarstvu, ki ostaja v dobri kondiciji. Število prosilcev za pomoč za brezposelnost se je pretekli teden ponovno znižalo, stopnja brezposelnosti, ki je julija znašala 3,9 %, pa je že na ravni ciljne stopnje Fed-a. Temeljna inflacija, ki izključuje cene hrane in energentov, je na letni ravni znašala 2,4 %, kar predstavlja najhitrejšo rast v zadnjih 10 letih. S tem se še povečuje verjetnost nadaljevanja postopnega dviga obrestnih mer s strani Fed-a, po pričakovanjih se nam v letošnjem letu obeta še en ali dva dviga v ZDA.

Po skoraj 90 % objavljenih rezultatih družb ameriškega vodilnega indeksa S&P za 2. četrtletje lahko sklenemo, da so podjetja v veliki meri presegla napovedi analitikov glede pričakovanih dobičkov (od podjetij, ki so že objavila rezultate, jih je namreč kar 76 % poročalo o višjem dobičku od pričakovanega). Največ prahu je sicer pretekli teden dvignil prvi mož Tesle Elon Musk z napovedjo o umiku delnic Tesle z borze z 20 % premijo glede na tržno ceno delnice ob objavi novice. Po objavi novice je tečaj delnice sicer porasel za 10 %, a je tekom dneva optimizem vlagateljev skopnel, predvsem na račun nejasnosti glede financiranja odkupa delnic družbe. Med posameznimi podjetji velja izpostaviti tudi priznanega danskega trgovca z nakitom Pandora. Tečaj delnice je namreč zabeležil 25 % padec, potem ko je družba poročala slabe četrtletne rezultate in že drugič zapored znižala napoved prihodnjega poslovanja.

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 kapitalnih 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.



NLB Skladi