



Borze v preteklem tednu

28. oktober – 01. november 2019, leto XI, št. 44



NLB Skladi, d.o.o.

Rok Potočnik

Upravitelj premoženja

Ameriška borza podira rekorde

Vnovična preložitve brexita za 3 mesece, znižanje ameriške temeljne obrestne mere in solidni podatki o ameriški gospodarski rasti v tretjem četrtletju so dali pospešek svetovnim borzam.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (25. 10. 2019 - 01. 11. 2019)	Donosnost letos* (31. 12. 2018 - 01. 11. 2019)
Svet - MSCI World	+0,55%	+25,38%
ZDA - S&P 500	+0,69%	+27,60%
Evropa - DJ STOXX 600	+0,39%	+22,31%
Japonska - Topix	+0,77%	+19,36%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+0,50%	+14,37%

* vključujoč bruto dividende, preračunano v EUR

Vir: Bloomberg

Pretekli teden pozornost svetovne finančne javnosti ni bila toliko osredotočena na ameriško-kitajsko trgovinsko vojno kot smo bili vajeni v zadnjih tednih. Več pozornosti je bilo usmerjene v ameriško centralno banko (FED), ki je tretjič letos znižala ključno obrestno mero - na raven med 1,50 in 1,75 %. Guverner Powell je v svojem govoru nakazal, da glede na aktualno raven inflacije in gospodarsko aktivnost FED ne namerava niti nižati niti višati ključne obrestne mere. Ameriška gospodarska rast je v tretjem letošnjem četrtletju sicer znašala 1,9 %, kar je nekoliko več od pričakovanih analitikov. Poleg povedanega so k novim rekordnim vrednostim osrednjih ameriških delniških indeksov pomembno pripomogli tudi poslovni rezultati ameriških družb. Od 70-ih odstotkov podjetij iz indeksa S&P 500, ki so že sporočila rezultate poslovanja za preteklo četrtletje, jih je kar 75 odstotkov preseglo pričakovanja analitikov.

Na stari celini pa se je ponovil že videni scenarij: brexit je bil vnovič, tokrat že tretjič, preložen za nadaljnje 3 mesece. Da bo vmesno obdobje še bolj nepredvidljivo, pa bodo poskrbele ponovne britanske parlamentarne volitve, ki so razpisane za 12. december letos.

Medtem, ko brexit poteka vse prej kot gladko, pa lahko govorimo o umirjeni menjavi na čelu Evropske centralne banke (ECB). Super Mario, kot je vzdevek bivšega šefa ECB Maria Draghija, se je po 8 letih vladavine poslovil in prepustil vodenje bivši predsednici Mednarodnega denarnega sklada, Christine Lagarde. Draghi bo v zgodovino odšel kot podpornik izjemno nizkih obrestnih mer, zelo poznan pa je po izjavi iz leta 2012, ko je zagotovil, da bo naredil vse, kar je potrebno, da evro preživi. S politiko nizkih obrestnih mer si sicer ni prislužil večjih simpatij pri varčevalcih v bančnih depozitih, je pa zato razveselil kreditojemalce. Za njegovo naslednico analitiki ocenjujejo, da bo vodenje te institucije nadaljevala na podoben način. Lagardova v svojih izjavah spodbuja evropske države s proračunskim presežkom (Nemčija in Nizozemska), da prenehajo varčevati. Prav tako spodbuja večjo integracijo držav članic evro območja pri proračunski politiki, saj je po njenem mnenju obžalovanja vredno, da države z evrom še nimajo skupnega proračuna.

Za zanimivo dogajanje v preteklem tednu je poskrbelo tudi področje prvih javnih ponudb delnic (IPO), saj je savdskoarabsko podjetje Saudi Aramco potrdilo svoje načrte o uvrstitvi dela njihovih delnic na borzo. Omenjena družba je v lanskem letu dosegla čisti dobiček v vrednosti 93 milijard evrov, kar velja za najvišji čisti dobiček med javnimi delniškimi družbami na svetu. Za primerjavo - družba Apple je v lanskem letu dosegla »zgolj« 50 milijard evrov dobička.

Avtomobilski industrija pa je kot kaže pred večjimi spremembami, saj se zaradi visokih stroškov razvoja električnih avtomobilov nadaljuje konsolidacija. Pretekli teden sta tako združitev napovedali podjetji Fiat Chrysler in PSA, ki je lastnik Peugeot. Združeno podjetje bo zasedalo četrto mesto med avtomobilskimi proizvajalci, višja mesta zasedajo Volkswagen, Renault-Nissan in Toyota.

Opozorilo: Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska ulica 48, Ljubljana, 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 20. člena Uredbe o zlorabi trga (Uredba (EU) št. 596/2014 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. aprila 2014 o zlorabi trga, v nadaljevanju: Uredba o zlorabi trga). 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 7. členu Uredbe o zlorabi trga. 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 portfeljni 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.



NLB Skladi