



Borze v preteklem tednu

22. april 2019 – 26. april 2019, leto XI, št. 17



NLB Skladi, d.o.o.

Matic Volf,

Upravitelj premoženja

Microsoft, dobrodošel!

V preteklem tednu smo se ob pogledu na tečajnice veselili skoraj vsi, še posebej pa vlagatelji, ki so izpostavljeni naložbam v ZDA. Pričele so se objave poslovnih rezultatov za prvo četrtletje, dobre volje so lahko bili delničarji podjetja Microsoft, ki se je poleg dobrih rezultatov prebil še v klub družb s kapitalizacijo višjo od bilijona dolarjev.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (19. 4. 2019 – 26. 4. 2019)	Donosnost letos* (31. 12. 2018 – 26. 4. 2019)
Svet - MSCI World	+1,41%	+19,42%
ZDA - S&P 500	+1,82%	+21,06%
Evropa - DJ STOXX 600	+0,32%	+17,39%
Japonska -Topix	+1,11%	+11,07%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-0,58%	+15,07%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Borze so kljub malce krajšemu tednu in obilici velikonočnih dobrot po večini pokazale zeleno barvo. Med drugimi so se najbolj veselili delničarji podjetja Microsoft. Podjetje je namreč objavilo četrtletne rezultate, ki so presegli pričakovanja analitikov. Čisti dobiček na delnico je na letni ravni porasel za 19 %. Dobri rezultati so povzročili rast cene delnice, s čimer se je Microsoft pridružil elitnemu klubu podjetij, vrednih več kot bilijon dolarjev. Pomnimo – lani sta to dosegla Apple in Amazon.

Dobri poslovni rezultati in nadaljnja rast uporabnikov družbenih omrežij so dvignili tečaj delnice Facebooka, ki je teden zaključila 8 % višje, merjeno v evrih. Podjetje je tako doseglo dobiček na delnico v višini 0,85 dolarjev in to že upošteva 3 milijarde dolarjev rezervacij za morebitno poravnavo zaradi kršenja zasebnosti v aferi Cambridge Analytica. Brez rezervacij bi čisti dobiček na delnico znašal 1,89 dolarjev, s čimer so presegli pričakovanja analitikov za 16 %.

Analitike in vlagatelje pa je spet razočarala družba Tesla, ki je ponovno dosegla slabše rezultate od pričakovanih. Izguba je bila višja, kot so jo sprva načrtovali; dosegla je namreč 522 milijonov dolarjev. V oči bode podatek, da so deset dni pred koncem četrtletja dostavili le polovico planirane količine vozil. Med drugimi sta razočarali tudi družbi 3M in Intel, ki sta kot vzrok za slabe poslovne rezultate navedli ohlajanje kitajskega gospodarstva. 3M je hkrati napovedal reorganizacijo produktov, s čimer je želel omiliti padanje cene delnice, ki je po objavi rezultatov izgubila 12,7 %, merjeno v evrih.

Ob koncu tedna je razveselilo še poročilo o rasti BDP v prvem tromesečju v ZDA, ki je doseglo rast v višini 3,2 % glede na zadnje četrtletje lanskega leta, medtem ko so analitiki pričakovali le 2,3 % rast. Ameriški predsednik Donald Trump je v petek poskrbel za manjši padec cene nafte, s tem ko je združenju OPEC ponovno predlagal povečanje črpanja nafte, saj je po njegovem mnenju cena nafte postala visoka. Cena sodčka severnomorske nafte Brent je sicer letos dosegla 75 dolarjev in se je od začetka leta povišala za 38,6 %.

V Evropi je odmevala novica o spodleteli združitvi dveh velikih bank, Deutsche Bank in Commerzbank. Združitvi so nasprotovali lastniki Deutsche Bank, saj niso videli smisla v združitvi. Sledila je predstavitev poslovnih rezultatov prvega tromesečja, ki so razočarali predvsem zaradi padca prihodkov, posledično pa je delnica teden zaključila 5,6 % nižje. Slabe volje na borznih trgih ni pustilo niti poročilo nemškega instituta za gospodarske raziskave Ifo, ki je za mesec april pokazalo poslabšanje gospodarskega razpoloženja v Nemčiji (padec kazalnika z 99,6 na 99,2). Negativna novica je prišla tudi iz Južne Koreje, kjer je se BDP v prvem četrtletju znižal za 0,3 %, glede na zadnje četrtletje lanskega leta, kar je negativno vplivalo na trge v razvoju.

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. Razmnoževanje prispevka, delno ali v celoti, brez izrecnega dovoljenja avtorja ni dovoljeno.