



Borze v preteklem tednu

16. september 2019 – 20. september 2019, leto XI, št. 38



NLB Skladi, d.o.o.

Simon Logar, mag.

Huawei vs. ostali

Apple je v petek začel s prodajo pametnih telefonov iPhone 11. Tradicionalne vrste pred trgovinami so bile krajše kot v preteklih letih. Še dodatno pa je izstopala Kitajska, kjer se zaradi patriotskih vzgibov potrošniki odrekajo Applovim telefonom in prisegajo zvestobo podjetju Huawei.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (13. 9. 2019 – 20. 9. 2019)	Donosnost letos* (31. 12. 2018 – 20. 9. 2019)
Svet - MSCI World	+0,26%	+23,76%
ZDA - S&P 500	+0,13%	+26,03%
Evropa - DJ STOXX 600	+0,32%	+20,11%
Japonska -Topix	+1,25%	+16,67%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+0,17%	+12,66%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

V soju žarometov pa ni bil samo Apple, ampak tudi Huawei s predstavitvijo nove linije telefonov Mate 30. Prvi testi sicer kažejo, da telefoni spadajo med najboljše na trgu, če ne kar na sam prestol. Kljub temu, da je Apple pri Iphone 11 vpeljal sistem treh kamer na zadnji strani, ga Huawei še vedno prekaša v marsikateri rešitvi (denimo 3 oziroma 5-kratni optični povečavi slike). Kitajsko tehnološko podjetje tako žanje sadove večletnega sodelovanja s prizanim nemških podjetjem Leica, ki deluje v premijskem segmentu fotoaparatorov in optike. Pod najdražji Mate 30 Pro, katerega priporočena maloprodajna cena presega celo 2.000 EUR, pa se je podpisal Porsche Design. Glede na vpetost nemških podjetij v proces izdelave teh pametnih telefonov in pomembnost velikega evropskega trga tako ne preseneča, da se je predstavitev odvijala ravno v Münchnu.

Strojna in oblikovna dovršenost nove serije telefonov Mate 30 bo vseeno premalo za uspešno prodajo na trgih izven domače Kitajske. Namreč po ukazu ameriške vlade je Google odpovedal podporo svojih storitev novim telefonom. Huawei sicer lahko uporablja odprtokodni operacijski sistem Android (ne pa licenciranega), vendar brez ostalih storitev Googla. Potrošniki tako ne bodo imeli na voljo aplikacije Play Store in dostopa do že praktično vsakodnevnih spremljevalcev uporabnikov, kot so: Gmail, Google Maps, YouTube, itd.

Od začetka letošnjega leta, ko je ameriška vlada pričela z raznimi aktivnostmi proti Huaweiju, sta glavna zmagovalca te trgovinsko tehnološke vojne na področju pametnih telefonov Apple in Samsung. Delnice Applu so tako s skoraj 40 % rastjo tečaja v dolarjih letos najbolj donosne v ameriškem indeksu Dow Jones.

Samsung, ki je v preteklih letih izgubljal svoj tržni delež predvsem proti Huaweiju (16 % svetovni tržni delež ob polletju 2019), pa je uspel zaustaviti ta trend s povečanjem svetovnega tržnega deleža na 22 % ob polletju 2019. Prvotne projekcije, da naj bi Huawei v letu 2020 dokončno zamenjal Samsung na svetovnem prestolu pametnih telefonov, se verjetno ne bodo uresničile. Največje zasluge za to pa nimajo zgolj novi proizvodi Samsunga, ampak tudi Trump. Južnokorejski velikan si je ravno na sredini predstavitve novih kitajskih Huawei telefonov privoščil provokativno potezo z objavo slogana za svoje telefone: »Uživajte ob posodobitvah, aplikacijah in Googlovih storitvah«. Ob morebitni zgladitvi sporov med ameriško administracijo in podjetjem Huawei bi Samsung utrpel relativno večjo škodo kot Apple (10 % svetovni tržni delež ob polletju 2019) zaradi manjše lojalnosti potrošnikov južnokorejski znamki. Evropski potrošniki veljajo še najbolj ravnodušni do vprašanja, Huawei ali Samsung, bolj kot sama znamka jih zanima vrednost za plačano ceno.

Opozoriti pa velja, da veljajo omejitve poslovanja ameriških podjetij le za Huawei in ne za ostale kitajske proizvajalce. Kitajski Xiaomi tako z 9 % svetovnim tržnim deležem Applu že močno diha za ovratnik.

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 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.