



Borze v preteklem tednu

10. maj – 14. maj 2021, leto XIII, št. 20



NLB Skladi, d.o.o.

Jaša Perossa

Direktor sektorja upravljanja portfeljev

Globalne borze soočene z najslabšim tednom od februarja

Globalne delniške borze so doživele najslabši teden od letošnjega februarja. Vlagatelji so strah pred inflacijo v ZDA in restriktivnejšo politiko ameriške centralne banke (Fed) primerjali z optimističnimi napovedmi o okrevanju svetovne ekonomije.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (7. 5. 2021 - 14. 5. 2021)	Donosnost letos* (31. 12. 2020 - 14. 5. 2021)
Svet - MSCI World	-1,19%	+10,92%
ZDA - S&P 500	-1,23%	+12,54%
Evropa - DJ STOXX 600	-0,44%	+12,52%
Japonska -Topix	-3,12%	+0,64%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-2,88%	+2,60%

* vključujoč bruto dividende, preračunano v EUR
Vir: Bloomberg.

Vrednost indeksa svetovnih delnic MSCI World se je v četrtek in petek zvišala za slaba dva odstotka, vendar je teden kljub temu končal 1,2 odstotka nižje, kar je bila najslabša tedenska donosnost v zadnjih treh mesecih.

Statistični podatki so v sredo pokazali, da se je ameriška inflacija v aprilu v primerjavi z enakim obdobjem lani zvišala na 4,2 odstotka, zaradi česar so upadli delniški indeksi po vsem svetu. Povečal se je namreč strah, da bi ameriška centralna banka (Fed) lahko sprejela ukrepe, preko katerih bi z višjimi stroški zadolževanja poskusila preprečiti pregrevanje gospodarstva. Podobnih pričakovanj so bili tudi ameriški potrošniki – pretekli teden je mesečna anketa potrošniškega razpoloženja Univerze v Michiganu pokazala, da gospodinjstva pričakujejo, da bo inflacija letos znašala 4,6 odstotka, medtem ko je ta podatek iz ankete v aprilu znašal le 3,4 odstotka. Pričakovanja višjih inflacijskih pritiskov s strani potrošnikov so se odrazila tudi v indeksu razpoloženja, ki ga pripravlja omenjena univerza, saj je maja padel na 82,8, medtem ko je aprila znašal občutno višjih 88,3.

Da se ob padcih na borzah splača vlagati, smo lahko ugotovili tudi tokrat, saj je v četrtek in petek na borzah sledil odboj. Iz ameriške centralne banke so namreč proti koncu tedna sporočili, da bodo sunki inflacije verjetno prehodne narave, saj se učinki lanskih omejitev zapiranja še vedno odražajo tako na gospodarstvu, v obliki ozkih grl v oskrbovalnih verigah in potrošnikih z znatnim presežkom prihrankov, kot tudi na letnih statističnih podatkih, na račun nizkih cenovnih pritiskov zaradi epidemije v lanskem letu. Christopher Waller, guverner v odboru Fed-a, je pretekli teden posebej poudaril, da si ne smemo narobe razlagati začasnih presenečenj iz podatkov in da po njegovem videnju ameriško gospodarstvo še vedno dela s polno paro.

Med koncem tedna je odjeknila novica, da telekomunikacijsko podjetje AT&T združuje svoje medijske vsebine WarnerMedia (CNN, HBO, Warner Bros) s konkurentom Discovery (Discovery Channel). Ustanoviti nameravajo novega medijskega giganta, ki bo lahko konkuriral z Netflixom, Disneyem, Amazonom in Applom pri ponujanju vsebin na zahtevo. WarnerMedia namreč premore izjemen katalog vsebin, medtem ko je Discovery že uspešen z lastno platformo za ponujanje storitev na zahtevo. Vrednost združenega podjetja naj bi znašala preko 150 milijard dolarjev.

Pretekli teden se je razpletla tudi zgodba okoli hekerskega napada na podjetje Colonial Pipeline, ki upravlja največje omrežje cevovodov naftnih derivatov v vzhodnem delu ZDA. Podjetje praktično celoten teden ni uspelo normalno poslovati, dokler ni hudodelcem plačalo 75 bitcoinov odkupnine (skoraj 5 milijonov dolarjev), kar še dodatno utrjuje status bitcoina kot izbrane valute za kriminalne organizacije po svetu. Za konec omenimo še, da je nafta navkljub višji nestanovitnosti zaključila teden zgolj slab odstotek višje.

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 11. členu Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur.l. RS št. 77/2018, v nadaljevanju: ZTFI-1), 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 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.