



## Borze v preteklem tednu

9. avgust 2021 – 13. avgust 2021, leto XIII, št. 33



NLB Skladi, d.o.o.

Matic Volf

Upravitelj premoženja

## Visoke temperature na delniških trgih

**Vročina ne popušča, skladno z rastjo temperatur ozračja pa so v minulem tednu rasli tudi tečaji družb na delniških trgih. Borze so tako nizale nove rekordne vrednosti na krilih dobrih poslovnih rezultatov družb.**

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (6. 8. 2021 – 13. 8. 2021)	Donosnost letos* (31. 12. 2020 – 13. 8. 2021)
Svet - MSCI World	+0,56%	+21,81%
ZDA - S&P 500	+0,38%	+24,34%
Evropa - DJ STOXX 600	+1,33%	+21,74%
Japonska - Topix	+1,58%	+7,48%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-1,21%	+4,37%

\* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Med zmagovalci tedna se je znašel Disney, ki je poročal odlične poslovne rezultate, s katerimi je presegel pričakovanja analitikov v vseh ključnih metrikah (rasti uporabnikov, doseženih prihodkih in dobičku). Storitve Disney+ je imela tako 116 milijonov uporabnikov ob koncu četrtrletja, v primerjavi s 114,5 milijona (pričakovanji analitikov) in 103,6 milijona (preteklo četrtrletje). Bolj kot sama rast uporabnikov storitve Disney+, je bilo v ospredju delovanje zabaviških parkov, ki so prvič po epidemiji odprli vrata za obiskovalce in pričeli z vrnitvijo k dobičkonosnosti tega segmenta.

Vlagatelje je v preteklem tednu nagradila družba Tyson Foods z objavo odličnih poslovnih rezultatov preteklega četrtrletja. Medtem, ko so analitiki pričakovali 11,5 milijarde dolarjev prihodkov in 1,6 dolarja dobička na delnico, je podjetje navdušilo z 12,47 milijarde dolarjev prihodkov in 2,7 dolarja dobička na delnico. Tečaj delnice je v preteklem tednu posledično pridobil kar 14,7 %, merjeno v evrih.

Nemški proizvajalec športne opreme Adidas je sporočil, da prodaja ameriško družbo Reebok družbi Authentic Brands Group, ki ima med drugim v lasti znamke JCPenny, Forever21, Brooks Brothers in športno revijo Sports Illustrated. Adidas naj bi prejel okoli 2,1 milijarde evrov kupnine, posel pa naj bi bil zaključen do konca prvega četrtrletja leta 2022. Adidas je Reebok kupil leta 2006 v želji po boljšem konkuriranju družbi Nike v Severni Ameriki. Vlagatelji in finančni analitiki naj bi že dlje časa opozarjali na padajočo prodajo izdelkov znamke Reebok. Omenjeni primer kaže, da vse združitve in prevzemi niso uspešni, saj bo Adidas za Reebok prejel približno milijardo evrov manj, kot je odštél za družbo leta 2006.

Med pomembnejšimi makroekonomskimi objavami so bili podatki o razpoloženju ameriških potrošnikov, ki ga meri in objavlja univerza v Michiganu. Medtem, ko so analitiki pričakovali vrednost okoli 81,2, je uvodna meritev pokazala vrednost 70,2. Merjena vrednost predstavlja eno najnižjih po letu 2011 in sporoča, da se potrošniki bojijo prihoda nove različice virusa Delta, s katero se že soočajo v ZDA. Za primerjavo – v najhujšem primežu koronavirusa aprila 2020 je vrednost razpoloženja ameriških potrošnikov znašala 71,8.

Nemški statistični urad je sporočil, da so julija cene v trgovini na debelo v Nemčiji zabeležile najvišjo rast cen po letu 1974. V primerjavi z julijem 2020 so se cene zvišale za 11,3 %, junijska rast, glede na preteklo leto, pa je bila 10,7 %. Statistiki so rast cen sicer pričakovali, razmere pa so pripisali predvsem nizki osnovi za primerjavo. Pred letom dni so namreč v Nemčiji zaradi koronarnih ukrepov uvedli številne davčne olajšave, kar je pomenilo znižanje cen različnih izdelkov. Drugačno sliko vidimo v ZDA, kjer je indeks cen življenjskih potrebščin julija porasel za 0,5 %, kar je nekoliko manj od junijske rasti (0,9 %) in predstavlja najmanjšo rast od meseca marca. Osnovna inflacija, ki ne upošteva hrane in energije, pa je znašala 0,3 %. Omenjeno umirjanje inflacije govori v prid le prehodni rasti cen izdelkov v obdobju okrevanja po epidemiji.

**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 s spremembami in dopolnitvami; 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 katerikoli 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.