



Borze v preteklem tednu

27. november – 1. december 2023, leto XV, št. 49



NLB Skladi, d.o.o.

Matic Volf

Višji upravitelj premoženja

Naj veseli december na borzah traja!

Vrednosti večine borznih indeksov so se pretekli teden povišale, kar je posledica dobrega blagostanja tik pred koncem leta in optimizma analitikov, da bo v prihodnjem letu zagotovo prišlo do nižanja obrestnih mer. Donosnosti, ki so jih letos pridelali ključni delniški trgi, pa bi bilo najbolje kar zamrzniti in s tem leto 2023 več kot uspešno zaključiti.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (24. 11. 2023 – 1. 12. 2023)	Donosnost letos* (31. 12. 2022 – 1. 12. 2023)
Svet - MSCI World	+1,44%	+17,36%
ZDA - S&P 500	+1,38%	+19,61%
Evropa - DJ STOXX 600	+1,36%	+13,32%
Japonska - Topix	+2,06%	+13,24%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+0,75%	+3,89%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Analitiki so v začetku tedna nestrno pričakovali prve rezultate nakupovalnega maratona. Po podatkih podjetja Adobe naj bi Američani na »črni petek« oziroma Black Friday preko spleta zapravili 9,8 milijarde dolarjev, kar je 7,5 odstotka več kot lani in približno 2 odstotka več od pričakovanj analitikov. Na »spletni ponedeljek« oziroma Cyber Monday pa naj bi ameriški potrošniki na spletu zapravili 12,4 milijarde dolarjev, kar je 9,6 odstotka več kot v lanskem letu. Podatki torej kažejo, da so potrošniki v ZDA dobro razpoloženi, kar vliva optimizem tudi za zadnji mesec leta. V preteklem tednu se je le dober mesec pred svojim stotim rojstnim dnevom poslovil Charlie Munger, desna roka in eden najtesnejših svetovalcev svetovno znanega investitorja Warrena Buffetta. Z Buffettom sta več kot odlično sodelovala zavidljivih 60 let.

Ne mine teden, da se ne govori o Elonu Musku, Tesli ali omrežju X. Novice pa so, kot po navadi, tako dobre kot tudi slabe. New York Times je poročal, da naj bi zaradi antisemitskih objav Muska veliki oglaševalci, med katerimi so Microsoft, Coca Cola, Disney, Apple, Airbnb in drugi, prekinili z oglaševanjem na omrežju X. Kot odgovor na to novico je Musk nemudoma obiskal Izrael. Malo dlje pa smo morali Elona Muska čakati z njegovim futurističnim električni poltovornjakom. Kar štiri leta nazaj je Musk obljubljal poltovornjak nenavadnih oblik za 40 dolarskih tisočakov. Začetek proizvodnje so nekajkrat prestavili, sedaj pa je stekla in Tesla že pobira naročila za omenjeno vozilo, večina dobav pa naj bi se začela v sredini leta 2025. Ne le, da je vozilo na trg prišlo kasneje, tudi dražje bo. Najcenejša izvedenka bo zaradi inflacije stala 60 tisočakov, vozila z močnejšo baterijo in večjim dosegom pa bodo v rangu od 80 do 100 tisoč ameriških dolarjev. Seveda so naredili tudi odličen predstavitveni dogodek, v katerem najmočnejša izvedenka vozila, imenovana »kiberpošast«, pospešuje hitreje kot kultni Porsche 911. Z oglasom stavijo predvsem na mlajše kupce.

Za konec tedenskega pregleda pa še novice z domačega borznega parketa. Delničarji družbe Cinkarna so imeli slab teden, saj cena delnice teden zaključila 10 odstotkov nižje, potem ko je družba poročala slabše poslovne rezultate prvih devetih mesecev leta. Prihodki so znašali 136 milijonov evrov in so v primerjavi z istim obdobjem lani upadli za 27 odstotkov, čisti dobiček v prvih devetih mesecih pa znaša 7,2 milijona evrov ter je upadel za 82 odstotkov. Na drugi strani so se lahko veselili delničarji Nove Ljubljanske banke, saj je tečaj delnice v zadnjem mesecu pridobil 12 odstotkov. Višje so ga ponesli dobri poslovni rezultati in v prejšnjem tednu najavljen prevzem lizinške družbe Summit Leasing.

Opozorilo: Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska ulica 48, Ljubljana, info@nlbskladi.si, 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 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.