



Borze v preteklem tednu

3. april – 7. april 2023, leto XV, št. 15



NLB Skladi, d.o.o.

Matic Volf

Višji upravitelj premoženja

Velikonočni zajček ni prinesel večjih sprememb na borze

Krajši delovni teden je minil brez večjih pretresov na borzah. Še preden smo dobro pričeli teden, nam je OPEC napovedal višjo ceno nafte. Minuli teden bo ostal v spominu delničarjev banke Credit Suisse.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (31. 3. 2023 – 7. 4. 2023)	Donosnost letos* (31. 12. 2022 – 7. 4. 2023)
Svet - MSCI World	-0,36%	+5,93%
ZDA - S&P 500	-0,66%	+5,24%
Evropa - DJ STOXX 600	+0,34%	+8,92%
Japonska - Topix	-1,82%	+2,35%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-0,64%	+1,85%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Pretekli teden se je začel negativno, saj je ravno v nedeljo nepričakovano zasedala razširjena skupina naftnih proizvajalk članic združenja OPEC+. Sporočili so, da bodo vključno z majem do konca leta znižali proizvodnjo načrpane nafte za 1,16 milijona sodčkov na dan, kar je povzročilo takojšnje podražitev cene nafte nad 80 dolarjev za sodček. Spomnimo, cena sodčka nafte je vrh dosegla marca lansko leto pri 123 dolarjih na sodček, letos do zasedanja pa se je gibala v razponu med 70 in 80 dolarjev na sodček. Z nenapovedanim znižanjem proizvodnje je OPEC+ zažugal ZDA, ki so v lanskem letu uspešno nižale ceno nafte predvsem z zajetnim sproščanjem nafte iz strateških blagovnih rezerv. Rezerve so ZDA nameravale polniti ob nižjih cenah nafte ter tako pomagati blažiti inflacijo.

Če so bile švicarske banke včasih pojem za stabilnost, večnost in zaupanje, to žal ne drži več. V Zurichu se je v sredo na zadnji skupščini delničarjev zbralo skoraj 2 tisoč vlagateljev švicarske banke Credit Suisse. Delničarji pa niso glasovali o hitrem prevzemu banke; UBS je namreč pod nadzorom švicarske centralne banke prevzela Credit Suisse za 3 milijarde frankov, da le-ta ne bi propadla. Delničarji so skupščino uporabili za razglabljanje o razpoloženju vlagateljev, ki se počutijo opeharjenje in nikakor niso zadovoljni z izkupičkom.

Zopet je postalo jasno, da se goljufija ne izplača niti revizorjem, saj je nemški regulator revizorjev APAS zaradi škandala Wirecard in hudih nepravilnosti nemški podružnici revizijske hiše Ernst & Young za dve leti prepovedal nove revizije vseh družb v posebnem interesu oziroma javnih družb. Podružnica bo morala plačati 500 tisoč evrov kazni, 5 posameznih revizorjev pa je prejelo kazen v višini med 23 in kar 300 tisoč evrov. Leta 2020 je namreč zelo obetaven fintech Wirecard naznanil insolvenčni postopek, ko je zmanjkalo približno 2 milijardi evrov premoženja, ki pravzaprav nikoli nista obstajali. Delničarji so se takrat spraševali, kako je možno, da družba, članica elitnega nemškega indeksa Dax, ki se jo redno revidira, lahko izpelje tako kaznivo dejanje.

Francoski L'Oréal je napovedal prevzem luksuzne znamke Aesop za približno 2,5 milijarde dolarjev, s katero želi krepiti segment luksuzne kozmetike in pripomočkov za osebno nego. Delnica družbe L'Oréal je v letošnjem letu pridobila 23 % vrednosti. Na domačem parketu pa se zopet veselijo delničarji Krke, saj je uprava predlagala 6,6 evra dividende. S tem predlogom bi se dividenda povišala za 17 % v primerjavi z lansko, dividendna donosnost bi znašala zavidljivih 6 %, cena delnice pa je v tem letu pridobila 16 %. Krka je lani kljub vojni v Ukrajini poslovala rekordno, saj so zdravila izvzeta iz sankcij, ter na ravni skupine ustvarila več kot 1,7 milijarde evrov prihodkov in 363,6 milijona evrov čistega dobička. S tem rezultatom je Krka prihodke letno povečala za 10 % ter z dobičkom preseгла predhodna pričakovanja. Za leto 2023 družba napoveduje nekoliko nižji, a še vseeno zavidljiv dobiček, ki naj bi znašal okrog 300 milijonov evrov.

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 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 portfeljni 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 kapitalnih 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.