



Borze v preteklem tednu

29. april – 3. maj 2024, leto XVI, št. 19



NLB Skladi, d.o.o.
Ven Florjančič
Finančni analitik

Finančni trgi z optimizmom vstopajo v maj

Minuli teden na svetovnih borzah ni minil prav nič praznično. Glede na število objav rezultatov poslovanja za prvo četrtletje je bil namreč drugi najbolj natrpan teden letos, poleg tega pa je postregel s kopicco objav makroekonomskih podatkov, kar je povzročilo precejšnjo volatilitnost na finančnih trgih.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (26. 4. 2024 – 3. 5. 2024)	Donosnost letos* (31. 12. 2023 – 3. 5. 2024)
Svet – MSCI World	+0,20%	+9,80%
ZDA – S&P 500	-0,07%	+11,01%
Evropa – DJ STOXX 600	-0,26%	+7,18%
Japonska – Topix	+3,92%	+10,10%
Trgi v razvoju – MSCI Emerging markets	+1,39%	+7,45%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Začetek tedna je sicer minil v znamenju padcev delniških tečajev, za manj negativen zaključek na tedenski ravni pa gre zasluga objavi o zaposlenosti zunaj kmetijskega sektorja v ZDA, ki je pokazala, da so ameriški delodajalci v aprilu dodali 175.000 delovnih mest. To je bilo krepko pod pričakovanji vlagateljev ter hkrati najnižje od novembra 2023. Novico so vlagatelji sprejeli kot znamenje ohladitve na trgu dela in s tem znižanja inflacijskih pritiskov, kar bi lahko bil v letu 2024 eden izmed razlogov, da ameriška centralna banka (Fed) začne s prvimi rezi v temeljno obrestno mero. Vlagatelji pa so se razveselili tudi nepričakovane upočasnitve mesečne rasti plač, saj se je stopnja rasti znižala z marčevskih 0,3 % na aprilskih 0,2 %, medtem ko se je brezposelnost rahlo zvišala na 3,9 %, kar je 0,1 odstotne točke več od pričakovanj analitikov.

Z zanimanjem smo pospremili tudi težko pričakovane rezultate ameriškega tehnološkega giganta Apple, ki je presegel napovedi analitikov glede dobička podjetja. Prihodki družbe so se v prvem letošnjem četrtletju sicer znižali za 4 % v primerjavi z prejšnjim letom, k čemur je v največji meri prispevala predvsem upočasnjena prodaja iPhoneov, ki je bila nižja za 10 % v primerjavi s prejšnjim letom. Novica, ki je v preteklem tednu najbolj razveselila vlagatelje v družbo Apple na čelu z legendarnim Warrenom Buffetom, pa je zgodovinski odkup lastnih delnic v višini 110 milijard ameriških dolarjev. Zanimivo je bilo spremljati tudi tečaj delnice družbe Tesla, ki je v ponedeljek poskočil za več kot 15 %, potem ko je ustanovitelj podjetja Elon Musk nepričakovano obiskal Kitajsko, kjer naj bi razpravljal o uvedbi programske opreme za samovozeča vozila in o dovoljenju za prenos podatkov v tujino. Kitajski državni mediji so poročali, da se je srečal s premierjem Li Qiangom, ki je Musku povedal, da se lahko razvoj Tesle na Kitajskem obravnava kot uspešen primer gospodarskega in trgovinskega sodelovanja med ZDA in Kitajsko.

V evroobmočju je presenetil podatek o 0,3 % rasti BDP v prvem četrtletju leta 2024, potem ko je v zadnjih treh mesecih leta 2023 upadel za 0,1 %. Krčenje, zabeleženo v zadnjem kvartalu 2023, je bilo popravljeno navzdol z 0 %, kar pomeni, da je gospodarstvo evroobmočja v drugi polovici lanskega leta padlo v tehnično recesijo. Letna rast cen življenjskih potrebščin v aprilu ostaja stabilna pri 2,4 %, vendar se je stopnja osnovne inflacije, ki ne vključuje cen energije in hrane, upočasnila na 2,7 % z 2,9%. Guverner francoske centralne banke François Villeroy de Galhau je dejal, da najnovejši podatki krepijo zaupanje, da se bo inflacija do prihodnjega leta vrnila na ciljna 2 %, kar kaže, da bi ECB lahko začela zniževati obrestne mere že v juniju.

Na Kitajskem je njen najvišji odločitveni organ, 24-članski politbiro, na svojem sestanku aprila obljubil izvajanje preudarne monetarne in fiskalne podpore za krepitev povpraševanja. Uradniki so izjavili, da bo Kitajska prilagodljivo uporabljala monetarne politične instrumente za obnovo rasti, vključno z morebitnimi znižanji obrestnih mer in rezervnim zahtevkom, ki določa količino sredstev, ki jo morajo banke ohraniti v rezervi.

Opozorilo: Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 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.