

Borze v preteklem tednu

6. maj – 10. maj 2024, leto XVI, št. 20



NLB Skladi, d.o.o.

Matic Volf

Višji upravitelj premoženja

Delnice na krilih višjih dobičkov spet v zelenem

Vrednosti večine borznih indeksov so pretekli teden končale višje. Teden je potekal v znamenju poročanja rezultatov poslovanja družb prvega četrletja, ki pa so bili v povprečju nad pričakovanji. Dobri rezultati so dali zeleno luč nadaljnji rasti tečajev na delniških trgih.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (3. 5. 2024 – 10. 5. 2024)	Donosnost letos* (31. 12. 2023 – 10. 5. 2024)
Svet - MSCI World	+1,72%	+11,67%
ZDA - S&P 500	+1,78%	+12,97%
Evropa - DJ STOXX 600	+3,23%	+10,64%
Japonska - Topix	-2,34%	+7,52%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+0,88%	+8,38%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Z zaključkom tedna je tako skupaj dobrih 90 % družb, vključenih v ameriški indeks S&P 500, poročalo poslovne rezultate za prvo četrletje. Po podatkih Factseta je med njimi 78 % podjetij poročalo višji dobiček na delnico in 59 % podjetij višje prihodke od pričakovanj analitikov. Dobiček prvega četrletja na skupni ravni je v primerjavi z lanskoletnim dobičkom v enakem obdobju porasel za 5,8 %, s čimer so družbe zabeležile najvišjo rast dobička po drugem četrletju leta 2022. Po podatkih Bloombergga naj bi bil agregaten dobiček v prvem četrletju za več kot 8 % višji od pričakovanj tržnih udeležencev, kar nakazuje na to, da so bila pričakovanja postavljena bolj konzervativno.

Teden so zaznamovali poslovni rezultati družbe Berkshire Hathaway in dogodek za vlagatelje, na katerega je prišlo več deset tisoč delničarjev z vsega sveta. To je bil prvi dogodek, na katerem je bil Warren Buffett brez svojega kolega Charlija Mungerja. Poslovni rezultati so sicer zopet preseгли pričakovanja, ima pa družba nenavaden problem, to je kopičenje denarja. Prvo četrletje leta 2024 je namreč zaključila s 189 milijardami dolarjev na računu, do konca drugega četrletja pa bo ta številka zelo verjetno preseгла 200 milijard dolarjev. Apple še naprej ostaja največja naložba, v katero verjame Buffet, znan tudi kot orakelj iz Omaha, čeprav je njen delež v zadnjem četrletju znižal za slabih 13 %. Med drugim je odkrito priznal, da se ne spozna na umetno inteligenco, je pa omenjeno tehnologijo primerjal z razvojem jedrske bombe ter oboje opisal z duhom, ki uide iz stekleničke.

Kljub vsemu pa je potrebno poudariti, da vsa podjetja niso pozitivno presenetila z zadnjimi objavami poslovnih rezultatov. Tako je denimo ameriška družba Builders FirstSource po poročanju slabših rezultatov poslovanja zabeležila padec cene delnice; delnica družbe je namreč izgubila kar 19 % vrednosti v enem dnevu. Omenjena družba je sicer dosegla pričakovanja trga glede prihodkov, vendar je poročala nižji dobiček zaradi prodaje cenejših gradbenih proizvodov z nižjo maržo. Družba je kot enega izmed razlogov navedla tudi izredno visoko zadolževanje, zaradi katerega so njeni kupci postali bolj cenovno občutljivi in previdni.

Dobre poslovne rezultate po dveh negativnih četrletjih končno predstavila tudi švicarska banka UBS, ki je preseгла pričakovanja analitikov tako s poročanimi prihodki kot z dobičkom. Integracija prevzete banke Credit Suisse naj bi bila dokončno zaključena do tretjega četrletja 2024. V letu dni je cena delnice banke UBS pridobila zavidljivih 60 %, vendar to ni bilo dovolj, da bi ujela slovensko NLB (+ 70 % v zadnjem letu), ki je v preteklem tednu prav tako predstavila rekordne rezultate.

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 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.