



Rekordno leto za banko JPMorgan Chase

Minuli teden je na borzah minil predvsem v pričakovanju četrtkove objave indeksa cen življenjskih potrebščin, ki je nekoliko razočarala. Teden so zaznamovale še objave poslovnih rezultatov ameriških bank, med katerimi je najbolj pozitivno presenetila banka JPMorgan Chase.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (5. 1. 2024 – 12. 1. 2024)	Donosnost letos* (31. 12. 2023 – 12. 1. 2024)
Svet - MSCI World	+1,52%	+1,06%
ZDA - S&P 500	+1,84%	+1,39%
Evropa - DJ STOXX 600	+0,10%	-0,42%
Japonska - Topix	+4,02%	+3,47%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-0,61%	-1,63%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Kot kažejo podatki ameriškega urada za statistiko dela, je vrednost indeksa cen življenjskih potrebščin na medletni ravni poskočila s 3,1 % na 3,4 %, kar je preseglo pričakovanja analitikov (3,2 %). Tudi na mesečni ravni se je vrednost indeksa povečala za 0,3 % medtem ko so analitiki napovedovali rast za 0,2 %. Kar se tiče jedrne inflacije (brez cene hrane in energentov), se je na medletni ravni znižala na 3,9 % (pričakovanja 3,8 %). Številke statističnega urada so pokazale predvsem povišanje cen zavarovanj, elektrike ter motornih vozil. Kot zanimivost lahko povemo, da je zavarovanje vozil doseglo najvišjo rast cen po letu 1976, predvsem na račun dražjih vozil, dražjih rezervnih delov vozil ter pomanjkanja mehanikov v ZDA. Podatki zagotovo niso bili deležni aplavza s strani vlagateljev, ki so v novo leto vstopili s pričakovanjem o hitrih rezih referenčne obrestne mere.

Z zanimanjem pa smo lahko spremljali tudi sago, ki se je vrtela okoli odobritve indeksnih skladov, katerih cena bo sledila ceni največje kriptovalute – bitcoin. V torek so namreč predstavniki ameriške komisije za vrednostne papirje in borzo (SEC) na družbenem omrežju X sporočili, da so potrdili trgovanje promptnih skladov, pol ure po objavi pa objavo izbrisali ter sporočili, da je prišlo do vdora neznane osebe v njihov račun. Vendarle pa so privrženci kriptovalut prišli na svoj račun v sredo zvečer po evropskem času, ko je SEC dal zeleno luč ETF skladom, ki vlagajo v bitcoin. Pretekli teden pa je prinesel tudi neuradni začetek sezone objav poslovnih rezultatov v ZDA, saj so štiri največje ameriške banke poročale o rezultatih za zadnje četrtletje v letu 2023. Največ pozornosti je definitivno požela banka JPMorgan Chase, ki jo vodi trenutno največji zvezdnik med ameriški bankirji Jamie Dimon. Slednji je bil ob objavi podatkov optimističen glede bodočega poslovanja banke, a je obenem opozoril, da bi lahko obrestne mere vseeno ostale na višjih ravneh, kot pa to trenutno pričakujejo udeleženci finančnih trgov.

Na stari celini smo bili priča malce povišani volatilitosti na obvezniških trgih, saj je trgovanje z dolžniškimi vrednostnimi papirji pokazalo na povečano verjetnost, da se bodo obrestne mere nižale počasneje, kot je bilo mogoče pričakovati v zaključku leta 2023. Predsednica ECB Christine Lagarde je v intervjuju za francosko televizijo dejala, da meni, da je najhujši del v boju za znižanje inflacije za nami. Zatrdila je tudi, da so obrestne mere po vsej verjetnosti dosegle vrh, vendar pa ni želela povedati, kdaj se bodo snovalci evropske monetarne politike odločili za prva znižanja na evropskih tleh.

Na Kitajskem pa se je tudi pretekli borzni teden zaključil v rdečem. Potem ko so podatki pokazali, da se je kitajski deflacijski cikel vztrajno nadaljeval tudi v decembru, je osrednji kitajski indeks CSI 300 teden ponovno zaključil z negativno donosnostjo. Najnovejši podatki o inflaciji so sicer povišali pričakovanja nekaterih analitikov, da bo kitajska centralna banka na svojem naslednjem sestanku znižala ključno obrestno mero in vložila več denarja v finančni sistem zaradi skrbi, da bo trajna deflacija vse bolj obremenjevala gospodarstvo.

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 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.