



Borze v preteklem tednu

22. julij – 26. julij 2024, leto XVI, št. 31



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

Kamala Harris z Donaldom Trumpom v dvoboj za Belo hišo

Potem ko je ameriški predsednik Joe Biden oznanil, da se ne bo potegoval za ponovno izvolitev, se v zgodovinsko tekmo kot demokratska kandidatka za predsedniške volitve 2024 podaja podpredsednica Kamala Harris. Slednja trdi, da je pripravljena na boj z nekdanjim predsednikom Donaldom Trumpom.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (19. 7. 2024 – 26. 7. 2024)	Donosnost letos* (31. 12. 2023 – 26. 7. 2024)
Svet – MSCI World	-0,64%	+14,25%
ZDA – S&P 500	-0,64%	+17,46%
Evropa – DJ STOXX 600	+0,58%	+9,84%
Japonska – Topix	-3,23%	+7,64%
Trgi v razvoju – MSCI Emerging markets	-1,38%	+8,77%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Pretekli teden je prinesel pomembne premike v volilni bitki za predsednika Združenih držav Amerike. Joe Biden je sporočil, da se ne bo potegoval za nov mandat in je podprl podpredsednico Kamalo Harris kot demokratsko kandidatko. Odločitev se je zgodila po tednih špekulacij glede njegove starosti in sposobnosti voditi stranko do zmage proti Donaldu Trumpu. Trump je medtem okrepil svojo kampanjo in pripravil temelje za spopad v ključnih zveznih državah. Vlagatelji so sicer že pred uradno objavo o izstopu aktualnega predsednika Bidna iz predsedniške tekme zmanjševali izpostavljenosti do dolgoročnih ameriških obveznic in se v večji meri izpostavljali bolj tveganim naložbam, kot so npr. delnice z nižjo tržno kapitalizacijo.

V ZDA prav tako teče sezona objav poslovnih rezultatov za drugo četrtletje leta. Po do sedaj objavljenih podatkih približno 40 % družb, vključenih v indeks S&P 500, največja pozitivna presenečenja beležijo družbe iz sektorjev financ, energije in farmacije, slabše pa so se odrezale družbe iz tehnološkega sektorja. Največ pozornosti med vlagatelji sta bili v preteklem tednu deležni objavi rezultatov družb iz »veličastne sedmerice« – ameriškega proizvajalca avtomobilov Tesle in tehnološkega giganta Alphabet Inc (matično podjetje Google). Tesla je razočarala vlagatelje s kar 45 odstotnim upadom dobička na letni ravni. Počasnejša rast prodaje avtomobilov in zniževanje cen sta namreč vplivali na nižjo maržo podjetja. Nasprotno je z objavo o rasti prihodkov presenetil Alphabet – v drugem četrtletju je ustvaril 13 % več prihodkov kot v drugem četrtletju lanskega leta, še posebej pa je razveselil z objavo prihodkov v segmentu računalništva v oblaku (prihodki so znašali preko 10 mrd USD). Pozornost vlagateljev je bila v večji meri usmerjena v rezultate v segmentu oglaševanja, ki pa so bili nižji od pričakovanj analitikov (-3,12 %). Vse večja uporaba socialnega omrežja TikTok namreč znižuje prihodke Alphabet, delnica pa je po objavi rezultatov izgubila dobrih 5 % vrednosti na tedenski ravni.

Na evropskih tleh je osrednji delniški indeks STOXX 600 pretekli teden zaključil 0,58 % višje. V petek so vlagatelji spremljali objavo nemškega velikana avtomobilske industrije Mercedes-Benz. Mercedesovi prihodki so upadli za 3,9 % glede na drugi kvartal v letu 2023, dobiček pa znaša 3,02 milijarde evrov, kar je 15 % manj glede na enako obdobje v lanskem letu. Generalni direktor Ola Kallenius je vlagateljem sporočil, da bo nemški proizvajalec nadaljeval s prilagodljivim pristopom, kar pomeni, da bodo potrošnikom ponujali tako klasična vozila z motorji na notranje izgorevanje kot tudi električne modele, bo pa proizvodnja odvisna od povpraševanja.

Kitajske delnice so kljub nepričakovanemu znižanju obrestnih mer s strani centralne banke izgubile na vrednosti. Niz nižanj obrestnih mer na Kitajskem kaže na vedno večjo prizadevnost kitajske centralne banke k podpori gospodarske rasti in nepremičninskemu sektorju, potem ko je znašala vrednost kitajskega BDP v drugem četrtletju 4,7 %, kar pomeni 0,4 odstotne točke nižje od pričakovanj.

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 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.