

Občutna rast plač v ameriškem zasebnem sektorju

30. 04. 2018



Ameriška gospodarska rast in poslovni rezultati ameriških družb v prvem letošnjem četrtletju pozitivno presenečajo analitike. Rast dobičkov v Evropi počasnejša, a z dobrimi obeti za preostanek leta.

V EUR	V ZADNJEM TEDNU (20.4.2018-27.4.2018)*	LETOS (31.12.2017-27.4.2018)*
Svet - MSCI World*	+1,43 %	-0,25 %
ZDA - S&P 500*	+1,54 %	-0,30 %
Evropa - DJ STOXX 600*	+0,97 %	+0,21 %
Japonska - Topix*	+1,56 %	+1,13 %
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets*	+0,51 %	-0,42 %

* vključujoč bruto dividende, preračunano v EUR, vir: Bloomberg.

Po začetni oceni je ameriški BDP v prvem letošnjem četrtletju na letni ravni zrasel za 2,3 %. Nekoliko presenetljivo so k rasti največ prispevale investicije v osnovna sredstva zasebnega sektorja in ne potrošnja gospodinjstev, kar se je zgodilo prvič po 2. četrtletju 2017. Med investicijami zasebnega sektorja velja izpostaviti 12,3 % rast investicij rudarskih in naftnih družb, ki po okrevanju cen rud in surove nafte znova investirajo v posodobitev obstoječe infrastrukture in v nove zmogljivosti. Pričakovati pa je, da bo v prihodnjih mesecih zasebna potrošnja Američanov zopet gonilna sila gospodarske rasti, in sicer predvsem zaradi nedavno uvedenih davčnih olajšav, ki so pomembno vplivale na 6,2 % rast razpoložljivega dohodka Američanov v prvem letošnjem četrtletju, dodatne razloge za optimizem pa lahko iščemo tudi v 2,9 % rasti plač v zasebnem sektorju, kar je najhitrejša rast po letu 2008. Objavljeni poslovni rezultati so tudi v preteklem tednu presegli pričakovanja analitikov. Do petka je poslovne rezultate objavila dobra polovica družb, vključenih v delniški indeks S&P500, ki so v povprečju dosegla 25 % rast dobičkov v primerjavi s prvim četrtletjem lanskega leta. Na ravni posameznih družb velja izpostaviti poslovanje družbe Facebook, ki ga

afera Cambridge Analytica očitno (še) ni prizadela. Socialno omrežje je v prvem četrtnem letu v primerjavi s predhodnim doseglo 3,5 % rast števila dnevniških uporabnikov, kar pomeni, da Facebook dnevno uporablja že 1,45 milijarde ljudi. Prihodki družbe pa so se v primerjavi s prvim lanskim četrtnem letom povečali kar za 50 % in tako ni presenetljivo, da je tečaj delnice po objavi rezultatov poskočil kar za 9 %.

Nasprotno so evropska podjetja, ki so že objavila poslovne rezultate za prvo letošnje četrtno letje, v povprečju dosegla (skromno) 1,5 % rast čistega dobička. Kljub skromnejšim objavam pa je evropski delniški indeks Dj Stoxx 600 v preteklem tednu dosegel že peto zaporedno tedensko rast, h kateri je znatno pripomogel tudi upad vrednosti evra v primerjavi z ameriškim dolarjem, kar je blagodejno vplivalo predvsem na rast tečajev delnic evropskih izvoznikov. Izvoz sicer predstavlja približno 40 % BDP-ja evroobmočja. K upadu vrednosti evra so precej pripomogle ameriške makroekonomske objave, ki nakazujejo hitrejšo rast ameriškega gospodarstva v primerjavi z rastjo evroobmočja od prvotno pričakovane, ter tudi predsednik Evropske centralne banke (ECB), Mario Draghi, ki je po zasedanju Sveta ECB v svoji izjavi postal previdnejši glede prihodnje gospodarske rasti, znova pa je tudi poudaril, da bo ECB nadaljevala s programom odkupa obveznic vse do septembra oziroma bo program odkupovanja tudi podaljšala, če bodo to narekovale razmere v evropskem gospodarstvu.

Ohlapno denarno politiko ohranja tudi japonska centralna banka. Guverner Haruhiko Kuroda je pretekli teden dejal, da je svet centralne banke umaknil časovnico za doseganje ciljne 2 % inflacije, kar so tržni udeleženci razumeli kot razširitve manevrskega prostora za dodatne stimulacijske ukrepe banke. Japonski delniški indeks Nikkei 225 je sicer pretekli teden prav tako dosegel peto zaporedno tedensko rast.

[< NAZAJ](#)

Kategorije

[Analitski pregled](#)

[Borze v preteklem tednu](#)

[Naložbe vzajemnih skladov](#)

[Strategi v zadregi](#)

Avtor članka



mag. Matej Mazi, CFA

Namestnik direktorja sektorja investicijskih skladov

VSI ČLANKI AVTORJA

