



Borze v preteklem tednu

18. november 2019 – 22. november 2019, leto XI, št. 47



NLB Skladi, d.o.o.

Matic Volf,

Upravitelj premoženja

Teslin napad na poltovornjake

V preteklem tednu so trgi večinoma mirovali in prebavljali zavidljive donosnosti v tem letu. Odmevala je Teslina predstavitev poltovornjaka, ki se ni odvijala po načrtih. Med demonstracijo vzdržnosti vozila jim je namreč uspelo razbiti neprebojno steklo.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (15. 11. 2019 – 22. 11. 2019)	Donosnost letos* (31. 12. 2018 – 22. 11. 2019)
Svet - MSCI World	-0,09%	+28,37%
ZDA - S&P 500	-0,02%	+31,23%
Evropa - DJ STOXX 600	-0,48%	+23,85%
Japonska -Topix	+0,05%	+22,18%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+0,26%	+15,79%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Za nami je relativno zaspan teden na kapitalskih trgih, saj večina svetovnih borznih indeksov ni bistveno spremenila svojih vrednosti. Ali gre samo za zatišje pred nevihto, bo morda znano 15. decembra, ko naj bi bil podpisan trgovinski sporazum med Kitajsko in ZDA. Trump je namreč že zagrozil z zvišanjem carin v primeru propada sporazuma.

Delnice ameriškega borznega posrednika TD Ameritrade so v četrtek poskočile za dobrih 17 % (merjeno v evrih) po objavi novice, da jih želi konkurent Charles Schwab prevzeti. Če dobijo vsa potrebna dovoljenja, bi s tem nastala največja borzno posredniška družba, ki bi imela več kot 5 bilijonov dolarjev vrednih sredstev v upravljanju. Želja po prevzemu je odgovor na pritiske v panogi, ki so se začeli že pred leti v startupu Robinhood, ki je takrat prvi ponujal brezplačno trgovanje z ameriški delnicami. Letos je večina borznih posrednikov ponudila ničelne trgovalne stroške na določenih produktih, saj so s tem želeli povečati obseg trgovalnih računov in sredstev.

Ameriškemu proizvajalcu letal Boeing se knjiga naročil za letala 737 max, ki so prizemljena od marca letos, počasi polni. Za zdaj še neimenovani kupec je naročil 20 letal max 737 za 2,3 milijarde dolarjev, potem ko je turška družba SunExpress kot prva po osmih mesecih naročila 10 letal za 1,2 milijarde dolarjev. Delnica družbe je, od kar so njihova letala 737 max prizemljena, izgubila približno 10 %.

Tesla, ki je do sedaj izdelovala električne osebne avtomobile (roadster, model S, model X in model 3), je predstavila koncept poltovornjaka. Imel naj bi od 400 do 800 kilometrov dosega, nosilnost 1,5 tone in v najzmogljivejši različici naj bi pospešil do stotice hitreje kot Porsche 911. Najcenejša različica naj bi stala 40 tisoč dolarjev. S tem je Tesla napovedala vstop v zelo popularen segment poltovornih vozil, v katerem kraljujejo Ford, Chevrolet in Ram. Omenjeni so v lanskem letu skupaj prodali malo več kot dva milijona poltovornih vozil (F-series - 909 tisoč vozil, Silverado - 585 tisoč vozil, Ram - 536 tisoč vozil). Ali bo Teslin poltovornjak prepričal množice, bo pokazal čas. Zelo milo rečeno ima tako imenovani cybertruck nenavaden videz, ki je že postal glavna tema mnogih pogovorov na družbenih omrežjih. Videz vlagateljev ni prepričal, saj je delnica, merjeno v evrih, v petek izgubila 5,8 %.

Veselili so se lahko tudi delničarji družbe Krka, ki je objavila dobre poslovne rezultate tretjega četrtletja. Družba je v prvih devetih mesecih uspela ustvariti 1,09 milijarde evrov prihodkov (12 % rast v primerjavi z enakim obdobjem preteklega leta) in 172 milijona dobička (42 % rast v primerjavi z enakim obdobjem lanskega leta). Dobri rezultati so delnico v preteklem tednu pognali 8 % višje, letos pa je pridobila 25 % ter tako dosegla najvišjo raven od leta 2010. Rast delnice Krke je vplivala tudi na rast slovenskega indeksa SBITOP, v katerem ima Krka malo manj kot tretjinski delež. Slovenski borzni indeks je v preteklem tednu pridobil 2,4 %, od začetka leta pa 12 %.

Opozorilo: Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, Ljubljana (v nadaljevanju: NLB Skladi), 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 8. členu Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur.l. RS št. 108/10 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZTFI), 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 389. člena ZTFI. 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 373. členu ZTFI. 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 nalogajo 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 izdajatelj 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.