



## Borze v preteklem tednu

2. januar 2020 – 10. januar 2020, leto XII, št. 2



NLB Skladi, d.o.o.

Jure Štimac

Finančni analitik

## Borzna veselica se nadaljuje tudi v novem letu

Svetovne borze so v prvih 10 dneh novega leta kljub geopolitičnim trenjem med ZDA in Iranom nadaljevale z rastjo. Za optimizem na kapitalskih trgih so skrbele solidne objave v Evropi in pričakovanja vlagateljev glede sklenitve prve faze trgovskega sporazuma med ZDA in Kitajsko.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (3. 1. 2020 - 10. 1. 2020)	Donosnost letos* (31. 12. 2019 - 10. 1. 2020)
Svet - MSCI World	+1,10%	+1,83%
ZDA - S&P 500	+1,44%	+2,11%
Evropa - DJ STOXX 600	+0,23%	+0,83%
Japonska -Topix	+1,06%	+1,06%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+1,34%	+2,70%

\* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Že takoj na začetku novega leta je manjši preplah na finančne trge vnesla novica, da je bil v Bagdadu po ukazu Trumpa z napadom »drona« ubit poveljnik iranske revolucionarne garde Al Kuds Kasem Solejmani. Krepitev napetosti med ZDA in Iranom ter pomisleki o novi vojni na Bližnjem vzhodu so dvignili ceno severnomorske nafte Brent na več kot 70 dolarjev, kar je največ po septembrskih napadih na rafinerijo v Savdski Arabiji. Novica o smrti iranskega poveljnika je povzročila tudi močan skok cene zlata. Cena unče zlata je v začetku preteklega tedna porasla za 3,7% in pri ceni 1.610 dolarja dosegla sedemletni vrh. Zlato, ki velja za varno zavetje vlagateljev ob višjih geopolitičnih tveganjih, je sicer v trendu rasti že od konca lanskega novembra, v enem letu pa je pridobilo 21 % vrednosti.

Strah je hitro popustil, saj napadi niso povzročili motenj v proizvodnji in dobavi črnega zlata. Poleg tega je Iran pred četrtkovim bombardiranjem ameriške vojaške baze v Iraku opozoril Američane, tako da žrtev povračilnega napada ni bilo. Z zmanjšanjem trenj so si trgi hitro opomogli, cena za sodček nafte pa je teden končala celo 5,3 odstotka nižje.

V Evropi je Eurostat objavil podatke o letni inflaciji evroobmočja ter brezposelnosti. Letna stopnja inflacija je decembra v evrskih državah znašala 1,3 %, kar je najvišja vrednost v zadnjih šestih mesecih, vendar je še vedno pod ciljno stopnjo inflacije Evropske centralne banke (blizu, a rahlo pod 2 %). Stopnja brezposelnost držav članic EU se je v novembru znižala na 6,3 %, kar je najmanj v tem tisočletju. Hkrati je anketni indeks prihodnje proizvodne in storitvene aktivnosti (PMI composite) držav evroobmočja decembra zrasel na 50,9, kar je najvišja vrednost v zadnjih štirih mesecih. Gospodarstvo evrskih držav se je tako konec leta na račun stabilnega storitvenega sektorja oddaljilo od stagnacije. Še vedno pa se pod vplivom brexita ter trgovinskih sporov nadaljuje krčenje proizvodnih dejavnosti. Za spodbudne novice je poskrbela še nemška industrijska proizvodnja, ki je novembra glede na predhodni mesec zrasla za 1,1 %, krčenje na letni ravni pa je bilo najmanjše po marcu.

Po drugi strani so za manj optimističen zaključek tedna poskrbele objave iz ZDA. Ameriško gospodarstvo je namreč decembra ustvarilo 145 tisoč novih služb, kar sicer predstavlja desetletno nepretrgano rast zaposlovanja, a je to manj od pričakovanj. Hkrati je bila tudi rast plač nižja od pričakovane.

Med zmagovalci preteklega tedna je sicer proizvajalec električnih vozil Tesla, ki je v preteklem tednu pridobil 8,4 % vrednosti, v zadnje pol leta pa se je njegova borzna vrednost podvojila. Tržna kapitalizacija je tako zrasla na 86 milijard dolarjev, kar je več, kot znaša skupna tržna vrednost njegovih ameriških rivalov General Motors in Ford. S tem je postal tudi ameriški proizvajalec avtomobilov z zgodovinsko najvišjo borzno vrednostjo. V lanskem letu so pri Tesli proizvedli 367.500 vozil oziroma 50 % več kot leto prej. Vlagatelji so pozdravili tudi odprtje nove Tesline tovarne na Kitajskem, kjer bodo še januarja dokončali proizvodnjo prvih električnih vozil.

**Opozorilo:** Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska ulica 48, Ljubljana, 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 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.