



## Borze v preteklem tednu

15. junij 2020 – 19. junij 2020, leto XII, št. 25



NLB Skladi, d.o.o.

Matic Volf,

Upravitelj premoženja

### Fed, hvala.

**Pretekli teden je minil mirno in zeleno. Večina svetovnih borznih indeksov je teden zaključila višje. Za optimizem je poskrbela ameriška centralna banka in makroekonomski podatki, ki so bili skladni s pričakovanji trga.**

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (12. 06. 2020 – 19. 06. 2020)	Donosnost letos* (31. 12. 2019 – 19. 06. 2020)
Svet - MSCI World	+2,48%	-4,92%
ZDA - S&P 500	+2,27%	-2,88%
Evropa - DJ STOXX 600	+3,30%	-10,60%
Japonska - Topix	+1,78%	-4,95%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+1,94%	-8,98%

\* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Za zeleno obarvan teden je zopet poskrbela ameriška centralna banka, ki je sporočila, da namerava izvajati program pomoči gospodarstvu z dodatnimi odkupi obveznic na sekundarnem trgu. S tem želijo poskrbeti za večjo likvidnost in pomagati podjetjem pri pridobivanju sredstev. Doslej so nakupe izvajali le posredno, preko nakupov delnic indeksnih skladov, sedaj pa bodo kupovali obveznice ameriških podjetij, katerih ročnost je krajša od pet let. S tem bodo zahtevane donosnosti obveznic nižje, kar bo podjetjem omogočalo ugodnejše zadolževanje, po drugi strani pa bodo zaradi nižjih zahtevanih donosnosti na slabšem vlagatelji, ki iščejo varne naložbe.

Med drugimi makroekonomskimi podatki so v preteklem tednu izstopali še podatki o brezposelnosti v ZDA in zaupanje vlagateljev v Nemčiji. Prošnjo za nadomestilo za brezposelnost je v ZDA do sredine junija po zadnjih dostopnih podatkih vložilo še dodatnih 1,5 milijona ljudi, skupno je od začetka pandemije delo izgubilo skoraj 46 milijonov ljudi. Zaupanje vlagateljev v nemško gospodarstvo je junija poskočilo na najvišjo raven po marcu 2006 merjeno po ZEW indikatorju.

Da koronavirus ni le sezonski prehlad na katerega smo skoraj že pozabili, nas je v petek opozoril Apple, ki je napovedal vnovično začasno zaprtje 11 trgovin zaradi krepitev pandemije koronavirusa na jugu in zahodu ZDA. Slabe novice so prejeli vlagatelji treh največjih turističnih ladijskih prevoznikov Carnival Corporation, Royal Caribbean Cruises in Norwegian Cruise Line. Čeprav so od dna doseženega v marcu (19.3.2020) do konca preteklega tedna vlagatelji v omenjene ladjarje bili pošteno nagajani za tveganje, delnice družb so namreč pridobile 70 %, 135 % in 111 %, so gledano od začetka leta še vedno v globoki izgubi (- 63,7 %). Carnival Corporation je predstavil rezultate drugega četrtletja, ki so bili slabši od pričakovanih. Izguba je znašala visokih 4,37 milijarde dolarjev, oziroma 6 dolarjev na delnico. Napovedi o prihodnjem poslovanju družba ni dala, saj ne znajo oceniti, kdaj se bodo turistična potovanja vrnila na raven pred začetkom pandemije. Na morebitno ponovno »nevihto« pa je opozoril Norwegian Cruise Line, saj je sporočil, da namerava preklicati večino turističnih potovanj vsaj do začetka meseca oktobra.

Delnice nemške družbe za procesiranje plačil Wirecard so strmoglavile po tem, ko je družba že četrtič prestavila objavo letnih rezultatov. Spomnimo, revizorji hiše Ernst & Young niso uspeli najti okoli 1,9 milijarde evrov prihodkov, kar je trg navdalo z dvomi o likvidnosti podjetja. Delnica je posledično v enem dnevu izgubila kar 61 %, od začetka leta pa celo 76 % vrednosti. Govorice o računovodskih nepravilnostih je prvi začel objavljati Financial Times že konec januarja lanskega leta in glede na to, da je podjetje član elitne trideseterice nemškega indeksa DAX, so vlagatelji verjetno pričakovali hitrejšo oz. takojšnje delovanje regulatorjev in ustrezno ukrepanje.

**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 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.