



Borze v preteklem tednu

21. september 2020 – 25. september 2020, leto XII, št. 39



NLB Skladi, d.o.o.

Grega Kurent

Upravitelj premoženja

Nike pozitivno presenetil z visoko spletno prodajo

Ob povečanem številu obolelih v Evropi in ponovnem uvajanju ukrepov za zajezitev okužbe se je povečala zaskrbljenost, da bi se gospodarsko okrevanje lahko upočasnilo. Še vedno velike razlike med ameriško demokratsko in republikansko stranko pa zmanjšujejo verjetnost sprejetja novega fiskalnega paketa pomoči gospodarstvu in prebivalstvu.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (18. 9. 2020 – 25. 9. 2020)	Donosnost letos* (31. 12. 2019 - 25. 9. 2020)
Svet - MSCI World	-1,15%	-4,54%
ZDA - S&P 500	-0,48%	-1,89%
Evropa - DJ STOXX 600	-3,57%	-12,52%
Japonska -Topix	+0,19%	-4,20%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-2,89%	-6,78%

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

S prehodom v jesenski letni čas je optimizem vlagateljev v preteklem tednu zbledel, ključni delniški indeksi so namreč zabeležili negativne donosnosti. Pod največjim prodajnim pritiskom so bile delnice cikličnih panog, to so avtomobilska industrija, naftne družbe in banke, po drugi strani so se boljše odrezale delnice trgovcev in tehnoloških družb.

Ob povečanju števila obolelih s koronavirusom se je med vlagatelji povečala zaskrbljenost, da bi se gospodarsko okrevanje upočasnilo. Po relativno uspešni zaježitvi širjenja bolezni v drugem letošnjem četrtletju, število novih dnevniških primerov v Evropi ponovno dosega rekordne vrednosti ob sicer bistveno nižjem številu umrlih. Tako vedno več evropskih držav ponovno uvaja ukrepe za zajezitev širjenja okužb. Podobno kot v Sloveniji so med drugim tudi v Veliki Britaniji omejili delovni čas obratovanja barov in restavracij. Britanski premier Boris Johnson je tudi preklical izjavo iz avgusta, ko je v želji po hitrejšem okrevanju gospodarstva pozval ljudi, naj se vrnejo nazaj na delovna mesta. Sedaj ponovno svetuje, naj vsi, ki lahko, delajo od doma. V Franciji so se odločili za lokalne ukrepe, kjer morajo le v urbanem središču Pariza bari zapreti vrata ob 10 uri zvečer. V Marseillu, kjer beležijo višje število okuženih, pa so morali bari in restavracije od nedelje dalje ostati zaprti.

Na drugi strani atlantskega oceana je predsednik ameriške centralne banke (FED) dejal, da se gospodarsko stanje v ZDA izboljšuje, vendar opozoril na še dolgo pot do popolnega okrevanja, za kar bodo nujno potrebne dodatne fiskalne spodbude, o katerih pa se demokratski in republikanski stranki ne uspe dogovoriti. Vlagatelji vedno manj verjamejo, da bi do dogovora lahko prišlo pred ameriški predsedniškimi volitvami. Demokratska stranka je sicer podala novi predlog paketa spodbud v višini 2.400 milijard ameriških dolarjev, kar pa je bistveno več, kot so republikanci pripravljene sprejeti. Donald Trump je omenil, da je pripravljen sprejeti paket spodbud v višini največ 1.500 milijard ameriških dolarjev.

Potem ko je med tednom ameriški delniški indeks za kratek čas vstopil v območje korekcije, to je padec za več kot 10 % od vrha, je v petek ponovno na trg vstopilo več kupcev, ki so nižje vrednosti izkoristili za nakupe. Evropskim vlagateljem v ameriške delnice je k nižji negativni donosnosti pomagal tudi skoraj 2 % upad vrednosti evra glede na ameriški dolar.

V podjetniški sferi pa so pozitivno presenetili četrtletni rezultati družbe Nike. Vlagatelji so pričakovali skoraj 15 % nižje prihodke glede na leto prej, a je Nike ob skoraj dvakrat višji prodaji preko spleta uspel pokriti padec prodaje v fizičnih trgovinah. Prodaja preko spleta je tako predstavljala skoraj tretjino celotne prodaje podjetja, s tem pa so dosegli cilj, ki si ga je podjetje zadalo za leto 2023. Po objavi rezultatov je tečaj delnice porasel za dobrih 10 %, od začetka leta pa je tečaj delnice pridobil že dobrih 20 %.

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.