



Borze v preteklem tednu

6. julij 2020 – 10. julij 2020, leto XII, št. 28



NLB Skladi, d.o.o.

Nino Jelenc

Upravitelj premoženja

V znamenju kitajskih delnic

Kljub rasti števila novih okužb s koronavirusom so v preteklem tednu tečaji skoraj vseh ključnih svetovnih indeksov porasli. Pozitivno po donosnosti pa so izstopale kitajske delnice.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (3. 7. 2020 – 10. 7. 2020)	Donosnost letos* (31. 12. 2019 – 10. 7. 2020)
Svet - MSCI World	+1,01%	-3,55%
ZDA - S&P 500	+1,15%	-1,00%
Evropa - DJ STOXX 600	+0,47%	-10,05%
Japonska -Topix	-1,06%	-8,61%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+3,14%	-3,21%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

Med glavnimi delniškimi indeksi so največjo tedensko rast dosegle naložbe s trgov v razvoju, pri katerih so z visoko rastjo izstopale kitajske delnice. Tečaji slednjih so se že v ponedeljek močno zvišali, za kar je poskrbel državni borzni časopis China Securities Journal, ki spada med najpomembnejše kitajske časopise na finančnem področju. V uvodniku je namreč objavil mnenje, da je po pandemiji koronavirusa za kitajsko gospodarstvo bolj kot kadarkoli prej pomembno spodbujanje bikovskega trenda na borzi. Borzni udeleženci so novico razumeli kot namig, da bodo oblasti v Pekingu pri sprejemanju novih ukrepov z budnim očesom spremljale dogajanja na kitajskem borznem parketu ter vzpodbujale rast borznih tečajev. Do petka je osrednji kitajski indeks CSI 300 v evrih porasel za visokih 8 %.

Čez lužo je bilo trgovanje v znamenju strahu pred ponovnim izbruhom koronavirusa in posledičnem zaustavljanju gospodarstva. Do konca tedna je namreč dnevno število novih okužb z virusom Sars-COV-2 v ZDA prvič preseгло prag 60.000, od začetka pandemije imajo tako že več kot 3 milijone potrjenih primerov. Za pozitiven zaključek tedna je poskrbelo podjetje Gilead Science, ki je v petek objavilo pozitivne rezultate študije o zdravljenju COVID-19 z njihovim zdravilom Remdesivir. Ameriške delnice so na krilih tehnoloških velikanov borzni teden končale višje od izhodišča.

Na stari celini so med drugimi novicami pozitivno presenetili podatki o industrijski proizvodnji držav članic EU. Z visokimi stopnjami rasti sta denimo izstopali Italija in Francija, ki sta močno presegle pričakovanja analitikov. To vliva upanje, da bosta ekonomiji, ki sta bili v krizi med najbolj prizadetimi, po zaustavitvi javnega in gospodarskega življenja hitro okrevali.

Med poslovnimi novicami je odmevala tudi novica, da je legendarni ameriški vlagatelj Warren Buffett sklenil svoj prvi večji posel po izbruhu pandemije. Stari borzni maček se je dogovoril, da bo od energetskega podjetja Dominion Energy za 4 milijarde ameriških dolarjev odkupil del premoženja, ki se ukvarja z zemeljskim plinom. Pri borznem pregledu se ponovno ne moremo izogniti delnici Tesle, ki je že drugi teden zapored pridobila več kot četrtno vrednosti. Družba je sporočila, da namerava 22. julija objaviti poslovne rezultate za drugo četrtletje, sodeč po gibanju tečaja pa vlagatelji trenutno računajo na izredno pozitivne novice. Dobičkonosnost bomo v tem četrtletju spremljali še natančneje zaradi morebitne vključitve v borzni indeks S&P 500. Če Tesla še v drugem četrtletju ustvari dobiček, bo dobičkonosna v zadnjih štirih četrtletjih, s čimer izpolni enega od kriterijev za vključitev v osrednji ameriški indeks.

Vlagatelji že nestrpnost pričakujemo pričetek sezone objav rezultatov ameriških podjetij za drugo četrtletje, ki se uradno prične naslednji teden. Poslovne rezultate o poslovanju med pandemijo bo namreč objavilo prvih 8 % podjetij iz osrednjega ameriškega indeksa S&P 500. Slednji nam bodo dali vpogled, kako močno je pandemija vplivala na poslovanje borznih velikanov in predvsem, kakšni so njihovi obeti. Bistveno bolj od dejanske situacije so na borzah namreč pomembna pričakovanja za prihodnost.

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, 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.