



Borze v preteklem tednu

2. avgust 2021 – 6. avgust 2021, leto XIII, št. 32



NLB Skladi, d.o.o.

mag. Bijanka Pavšič

Upraviteljica premoženja

Okrevanje ameriškega trga dela se nadaljuje

K optimističnemu vzdušju na borzah so v preteklem tednu prispevale objave poslovnih rezultatov podjetij, kot tudi pričakovanja analitikov, da bodo zasluzki podjetij za drugo četrtletje letošnjega leta, porasli za več kot leto poprej. Teden je zaključila objava o nadaljnji krepitvi ameriškega trga dela, ki je razveselila vlagatelje in dvignila borzne indekse na višje ravni.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (30. 7. 2021 - 6. 8. 2021)	Donosnost letos* (31. 12. 2020 - 6. 8. 2021)
Svet - MSCI World	+1,84%	+20,81%
ZDA - S&P 500	+1,84%	+23,87%
Evropa - DJ STOXX 600	+1,81%	+20,14%
Japonska - Topix	+1,93%	+5,82%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	+2,07%	+5,65%

* vključujoč bruto dividende, preračunano v EUR

Vir: Bloomberg

Onkraj Atlantika so vlagatelji v preteklem tednu pozorno spremljali poročilo ministrstva za delo. Ameriški delodajalci so junija ustvarili 943.000 novih delovnih mest, kar je bilo precej nad pričakovanji (870.000), hkrati pa predstavlja tudi najvišji pospešek vse od lanskega poletja, ko so bile sproščene stroge omejitve zaprtja gospodarstva. Tudi stopnja brezposelnosti se je posledično znižala za 0,5 % točke na 5,4 %, kar predstavlja najnižjo raven vse od začetka pandemije. Razmere na trgu dela, ki se sicer še vedno spopada z izzivi zaposlovanja, so tako na eni strani okrepile optimizem vlagateljev, saj kažejo, da je ponovna rast gospodarske aktivnosti od začetka leta sprožila porast povpraševanja po delovni sili, zlasti v delovno intenzivnih panogah na drugi pa spodbudile govornice, da bi lahko ameriški FED še letos začel z zategovanjem denarne politike. Spodbudno so na borzne trge v prejšnjem tednu vplivale tudi objave glede dejavnosti v predelovalni industriji, ki se je po podatkih inštituta ISM, ob okrevanju po pandemiji, meseca julija še naprej okrepila, povečanje tovarniških naročil pa je junija zabeležilo 1,5 % mesečni porast. Za največje presenečenje je poskrbela objava v storitveni dejavnosti, ki se je julija povzpela na najvišjo raven v zgodovini indeksa (64,1).

Britanska centralna banka BoE se prejšnji teden ni odločila za spremembo denarne politike - ključna obrestna mera tako ostaja na rekordno nizki, 0,1% ravni. Med vlagatelji pa je bolj odmevala njena napoved, da bo inflacija, na račun rasti cen energije in drugega blaga, še naprej naraščala, kar pa zvišuje potrebe po sicer skromnem zaostrovanju denarne politike v prihodnjih letih. Ob odsotnosti ostalih novic je bila na stari celini v ospredju še objava podatkov o obsegu industrijske proizvodnje v Nemčiji. Po podatkih nemškega statističnega urada je nemška industrija junija na mesečni ravni zabeležila 1,3 % upad, predvsem na račun pomanjkanja zalog in surovin.

Tudi japonski delniški trg je v preteklem tednu, predvsem na račun objavljenih pozitivnih rezultatov o zasluzkah podjetij, pridobil na vrednosti. Rast borznega trga je nekoliko omejilo poslabšanje virusne slike in novih okužb, saj je število dnevniških primerov v Tokiu prvič presešlo 5000. Slednje pa vpliva predvsem na storitveni sektor. Ta je namreč julija že tretji mesec zapored, zaradi omejitev sprejetih za preprečevanje širitve virusa, beležil krčenje. Proizvodni sektor pa je na drugi strani naznanil izboljšanje na račun hitrejšje širitve proizvodnje in novih naročil. Rast obsega kitajskega izvoza je v juliju ostala na visoki ravni, čeprav je izgubil nekaj zagona. Analitiki opažajo oživitve pristaniške dejavnosti, a obenem opozarjajo, da bi lahko rast kitajske zunanje trgovine ogrozila trenutna širitev delta različice koronavirusa.

Na ameriških tleh se počasi zaključuje objava poslovnih rezultatov družb za drugo četrtletje. Po dosedaj objavljenih podatkih 444 družb, vključenih v indeks S&P 500, so dobički na letni ravni porasli za 105,1 %, prodaja pa za 27,4 %. Medtem, ko je visoka rast dobičkov v večji meri posledica primerjave z nizkimi lanskimi ravni, je rast na področju prodaje višja od tiste, ki smo ji bila priča v predhodnih obdobjih. Optimizem potrjuje tudi končna ocena trenutno objavljenih poslovnih rezultatov družb, kjer je 87 % družb z objavo poslovnih rezultatov presešlo pričakovanja analitikov.

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 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.