



## Borze v preteklem tednu

18. oktober 2021 – 22. oktober 2021, leto XIII, št. 43



NLB Skladi, d.o.o.

mag. Bianka Logar

Upraviteljica premoženja

## Nadaljevanje rasti na borzah

**Borzni trgi so tudi v prejšnjem tednu nadaljevali niz rasti. Za veselje vlagateljev so poskrbele objave poslovnih rezultatov družb za tretje četrtletje leta, boljše razpoloženje vlagateljev pa potrjuje tudi indeks VIX, ki meri nihajnost indeksa S&P 500 – njegova vrednost je padla na najnižjo raven vse od začetka pandemije.**

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (15. 10. 2021 - 22. 10. 2021)	Donosnost letos* (31. 12. 2020 - 22. 10. 2021)
<b>Svet - MSCI World</b>	+1,03%	+25,03%
<b>ZDA - S&amp;P 500</b>	+1,33%	+28,63%
<b>Evropa - DJ STOXX 600</b>	+0,56%	+21,14%
<b>Japonska -Topix</b>	-0,67%	+8,74%
<b>Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets</b>	+0,43%	+7,43%

\* vključujoč bruto dividende, preračunano v EUR

Vir: Bloomberg

Na ameriških tleh se nadaljuje sezona objav poslovnih rezultatov družb za tretje četrtletje, ki se je izkazala za bistveno boljše od pričakovanj. Po trenutno objavljenih rezultatih 117 družb, vključenih v indeks S&P 500, so dobički na letni ravni v povprečju porasli za 32,7 %, 81 % družb pa je z objavo poslovnih rezultatov poskrbelo za pozitivno presenečenje v primerjavi s pričakovanji analitikov. Nadpovprečno so se odrezale predvsem družbe, katerih dejavnost je povezana z gospodarskim ciklom (energija, materiali, industrija, IT), medtem ko so v skladu s pričakovanji najmanjšo rast prihodkov zabeležile družbe iz zrelih dejavnosti, kot so finance, javna oskrba ter temeljne potrošne dobrine.

Objavljeni gospodarski podatki v preteklem tednu v ZDA so bili mešani. To še posebej velja za nepremičninski sektor, kjer je prodaja obstoječih stanovanj meseca septembra nepričakovano poskočila na najvišjo raven od januarja, nasprotno pa je bilo število izdanih gradbenih dovoljenj in začetkov gradnje novih domov precej pod pričakovanji, prošnje za hipotekarne kredite pa so na tedenski ravni upadle zaradi dviga obrestnih mer. Tedenski zahtevki za nadomestilo za brezposelnost so se znižali za več kot pričakovano in dosegli novo najnižjo raven v obdobju pandemije. Še vedno močno proizvodno in storitveno dejavnost v oktobru pa je zasenčilo poročilo o industrijski proizvodnji, ki se je septembra, zaradi motenj povzročenih zaradi orkana Ida in težav z dobavno verigo v avtomobilski industriji, na mesečni ravni skrčila za 1,3 %.

Pozornost vlagateljev na stari celini je bila v večji meri usmerjena v objave gospodarskih podatkov. Okrevanje gospodarstva v območju z evrom po podatkih IHS Markit izgublja zagon, saj velike težave v dobavnih verigah povzročajo rasti cen, kakršnim nismo bili priča v zadnjih dveh desetletjih. Po podatkih indeksa nabavnih menedžerjev PMI, ki ga objavlja IHS Markit, se je poslovna aktivnost v evrskem območju oktobra upočasnila že tretji mesec zapored. K upočasnitvi pa so v največji meri botrovala vse večja ozka grla v dobavni verigi in nenehne motnje, povezane s koronavirusom. Spodbuden ostaja podatek, da dejavnost v proizvodnem in storitvenem sektorju še vedno ostaja krepko nad mejo 50 točk, ki nakazuje rast.

Kitajskemu nepremičninskemu gigantu Evergrande prejšnji teden ni uspela prodaja 50,1 % deleža enote za nepremičninske storitve družbi Hopson Developments. Proti koncu tedna pa je podjetje razveselilo z novico, da jim je kljub temu uspelo pravočasno izpolniti kratkoročne obveznosti iz naslova izplačila kuponov. Vlagatelje je pomirila tudi izjava kitajske centralne banke, da so tveganja, povezana s širšim vplivom propada 300 milijard dolarjev težkega dolga podjetja na kitajsko gospodarstvo, obvladljiva. Ob odsotnosti ostalih novic je bila na Kitajskem v prejšnjem tednu v ospredju še objava podatkov o gospodarski rasti, ki je v primerjavi z enakim obdobjem lani znašala 4,9 %. Objava je poskrbela za negativno vzdušje na kapitalskih trgih v pričetku tedna, saj sta energetska kriza in pomanjkanja surovin vodila v upočasnitev rasti.

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.