



Borze v preteklem tednu

22. november – 26. november 2021, leto XIII, št. 48



NLB Skladi, d.o.o.

Anej Pifar

Finančni analitik

»Black Friday« razprodaja tudi na delniških trgih

V petek so se vlagatelji ustrašili, da bo trenutna pandemija ob odkritju nove, omicron, različice koronavirusa, trajala dlje kot si želimo. Ob razprodajah na kapitalških trgih so glavni borzni indeksi pretekli teden zaključili globoko v rdečih številkah. Kljub temu, da je »veseli« december že pred vrati, bi lahko bil le-ta, ob morebitnih ponovnih zaprtjih gospodarstev, vse prej kot vesel.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (19. 11. 2021 – 26. 11. 2021)	Donosnost letos* (31. 12. 2020 – 26. 11. 2021)
Svet - MSCI World	-2,76%	+28,07%
ZDA - S&P 500	-2,23%	+34,00%
Evropa - DJ STOXX 600	-4,49%	+19,32%
Japonska -Topix	-2,18%	+11,33%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-3,67%	+4,65%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR, vir: Bloomberg

Konec tedna je bil na kapitalških trgih zelo pester, za kar je poskrbelo odkritje nove, omicron, različice koronavirusa, ki vliva strah v kosti vlagateljev. Prestrašenost vlagateljev se odraža predvsem v vrednosti indeksa volatilnosti (VIX), ki je poletel v višave in teden zaključil skoraj 60 % višje, pri vrednosti 28,62. Vlagatelje skrbijo predvsem prve informacije o mutirani različici, ki pod vprašaj postavljajo učinkovitost cepiv, in v primeru širitve nove različice bi lahko bili priča ponovnemu zapiranju gospodarstev. Posledično so bile najbolj na udaru delnice naftnih in turističnih družb. Vrednost ameriškega indeksa S&P 500 je v petek upadla za 2,27 %, kar velja za največji padec v zadnjih devetih mesecih, medtem ko je Dow Jones indeks dan končal skoraj 1000 indeksovskih točk nižje. Tudi ceni nafte WTI na črni petek ni bilo prizaneseno, saj je upadla za več kot 10 %. Petek je bil za kapitalške trge res črn in v prihodnjih dneh bodo nove informacije in spoznanja glede omicron različice koronavirusa nedvomno pod budnim očesom vlagateljev.

Tudi na evropskih trgih se razmere povezane s pandemijo zaostrujejo. Zaradi naraščajočega števila okužb so nekatere države že dodatno zaostrile ukrepe proti širjenju Covid-19. Avstrija in Slovaška pa sta prvi na seznamu evropskih držav, ki so ponovno uvedle 14-dnevni lockdown. Za dodaten šok pa je poskrbelo še odkritje primera okužbe z omicron različico v Belgiji, kar je prvi zabeležen primer na evropskih tleh. Vzdušje med vlagatelji se je primerno odrazilo tudi v vrednosti vseevropskega indeksa Stoxx 600, ki je črni petek zaključil s padcem v višini 3,7 %. Je pa bilo tekom tedna tudi nekaj vzpodbudnih novic za vlagatelje. Podjetje Remy Cointreau je objavilo poslovne rezultate za prvo polletje, ki so presegli pričakovanja analitikov. Delnica družbe je ob sočasnem dvigu obetov o dobičku za konec leta pridobila 13 % vrednosti. V sredo pa je IHS Markit objavil podatek o vrednosti indeksa nabavnih menedžerjev (PMI) za mesec november. Vrednost indeksa se je povzpela iz 54,2 na 55,8 točk, kar odraža optimizem glede gospodarske aktivnosti v bližnji prihodnosti. Je pa ta optimizem in prihodnja gospodarska rast postavljena na resno preizkušnjo s strani nove mutacije koronavirusa.

V luči negotovosti, povezanih s potencialnim vplivom omicron različice na gospodarsko rast, je med vlagatelji opaziti zatekanje k varnim naložbam, predvsem v obliki državnih obveznic. Italijanskim in nemškim 10-letnim državnim obveznicam je donosnost padla za 10 bazičnih točk. Donosnost slednje se je pomaknila še globlje v negativni teritorij in sedaj znaša -0,33 %. 10-letne ameriške obveznice, katerih donosnost je upadla za več kot 15 bazičnih točk, so doživele najhitrejšo rast v cenah od marca 2020. Dogajanje je bilo zanimivo tudi na valutnih trgih. Japonski jen, ki velja za varno valuto, je pridobil na vrednosti praktično napram vsem glavnim valutam. Znotraj dneva je vrednost jena glede na dolar poskočila za več kot 1,7 %. Tudi švicarski frank, ki ima prav tako status varne valute, je pridobil napram večini svetovnih valut. Glede na ameriški dolar je zrasel za skoraj 1,5 %.

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 portfeljni stranki 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 kapitalških 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.