

Borze v preteklem tednu

28. oktober – 1. november 2024, leto XVI, št. 45



NLB Skladi, d.o.o.

Matic Volf

Samostojni upravitelj premoženja

Ponovno v obdobju objav poslovnih rezultatov

Kljub nekoliko krajšem delavniku je bil pretekli teden napolnjen z informacijami. Kapitalski trgi so namreč prebavljali poslovne rezultate tretjega četrtletja. Večina borznih indeksov je teden končala nekoliko nižje.

v EUR	Donosnost v zadnjem tednu* (25. 10. 2024 – 1. 11. 2024)	Donosnost letos* (31. 12. 2023 – 1. 11. 2024)
Svet - MSCI World	-1,50%	+19,82%
ZDA - S&P 500	-1,63%	+24,03%
Evropa - DJ STOXX 600	-1,49%	+9,91%
Japonska - Topix	+0,24%	+7,38%
Trgi v razvoju - MSCI Emerging markets	-1,37%	+14,81%

* vključujoč dividende, preračunano v EUR.

Vir: Bloomberg.

V preteklem tednu so poslovne rezultate predstavila številna podjetja, vključno s podjetji Apple, Alphabet, Amazon, AMD, Microsoft, Meta, Intel, Uber, Mastercard, Visa in druga. Microsoft je s 16 odstotno rastjo prihodkov in 11 odstotno rastjo dobička glede na prejšnje četrtletje presegel pričakovanja analitikov na vseh ključnih področjih, kar bi moralo razveseliti delničarje. Kljub temu je delnica teden zaključila skoraj 5 odstotkov nižje, saj so vlagatelji zaskrbljeni zaradi potencialnih dodatnih vlaganj, ker povpraševanje presega trenutne zmogljivosti podjetja.

Podobno je zaključila delnica Apple, ki je preseгла pričakovanja pri skupnih prihodkih in prihodkih od prodaje iPhonev, a razočarala pri prodaji na Kitajskem, kjer so bili prihodki skoraj milijardo dolarjev nižji od pričakovanih. Še slabši teden so doživeli delničarji AMD, saj je delnica po objavi rezultatov upadla za 9 odstotkov. Čeprav so poročani poslovni rezultati preseglili pričakovanja analitikov, so trgi negativno odreagirali na napovedani razpon prihodkov (med 7,2 in 7,8 milijarde dolarjev), ki ni povsem izpolnil pričakovanih analitikov v višini 7,55 milijarde dolarjev.

Izjemen rezultat je dosegla švicarska UBS, ki je poročala 1,4 milijarde dolarjev dobička, kar je dvakrat več od pričakovanih analitikov. Dobri rezultati so bili posledica močnega prihodka iz posojil in učinkovitega zniževanja stroškov. Kljub ugodnim prihodkom pa je delnica podjetja Lufthansa, ki je dosegla rekordne prihodke v četrtletju, zabeležila skoraj 10 odstotni padec vrednosti delnice zaradi upada dobička, ki ga povzročajo višji stroški.

Po podatkih družbe Factset, je poslovne rezultate do zdaj objavilo 70 odstotkov podjetij v indeksu S&P 500, pri čemer je 75 odstotkov podjetij preseglilo pričakovanja analitikov glede dobička na delnico. Na agregatni ravni so podjetja preseglala pričakovanja z 4,6 odstotno rastjo dobička. Čeprav so rezultati solidni, so pod petletnim povprečjem, vendar nad desetletnim povprečjem. Zdi se, da je »prečka« za pozitivna presenečenja tokrat postavljena izredno visoko.

Zanimivo je, da je v obdobju med sredino septembra in koncem oktobra 36 odstotkov podjetij v svojih predstavitvah poslovnih rezultatov omenilo prihajajoče ameriške volitve. Približno tretjina omenjenih, pa jih je volitve povezalo s skrbmi glede upočasnjevanja gospodarstva. Omenjeno nakazuje, da so trgi pod vplivom negotovosti pred ameriški volitvami in morda še niso povsem prebavili dobrih poslovnih rezultatov. V tem tednu bomo dočakali razplet ameriških volitev, kar bo prineslo več predvidljivosti.

Opozorilo: Ta dokument je pripravila in izdala družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Tivolska cesta 48, Ljubljana, info@nlbskladi.si, 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 katerikoli 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.