



Неделен преглед на пазарите на капитал

19.02.2024- 23.02.2024

ИНДЕКС	ВРЕДНОСТ	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
S&P 500	5.088,80	1,7%	6,7%
NASDAQ	15.996,82	1,4%	6,6%
DAX	17.419,33	1,8%	4,0%
МБИ 10	6.739,43	0,9%	10,2%
Nikkei 225	39.098,68	1,6%	16,8%
SHANGHAI COMPOSITE	3.004,88	4,8%	1,0%
Злато (фјучерс)	2.049,40\$	1,2%	-1,1%
Нафта (Brent)	81,62\$	-2,2%	5,9%
ОБВРЗНИЦИ	ПРИНОС	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
US 10Y	4,25%	-0,8%	9,9%
Germany 10Y	2,36%	-1,6%	16,5%
MACEDO 2028 Y	5,41%	2,3%	3,2%
ВАЛУТИ	ВРЕДНОСТ	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
DXY	103,94	-0,2%	2,9%
EUR/USD	1,082	0,4%	-2,0%

*Извор: Refinitiv; Македонска берза

- САД

Индексите во САД ја завршија минатата скратена работна недела генерално со повисоки резултати од кои само Russell 2000 изгуби дел од вредноста. S&P500 индексот забележа нови рекорди заедно со Nasdaq Composite индексот кој во четвртокот имаше најголема дневна добивка гледано една година наназад откако NVIDIA додаде рекордни 277 милијарди УСД на својата пазарна капитализација. По сесијата на тргување во средата, производителот на чипови забележа енормна квартална добивка која ги надмина и очекувањата на Вол Стрит. Исторемено, NVIDIA имаше и зголемување на годишните нарачки на чипови кои масовно се користат во апликациите за вештачка интелигенција. Неделата немаше некои позначителни настани а оние кои беа застапени излегоа со резултати во линија со очекувањата. Единствено, бројот на неделните побарувања за вработување беа под очекуваните, па така тие се намалија за 27 000 и дојдоа на вкупно 1, 862 милиони невработени.

S&P Global ги објави нивните рани прогнози за PMI (Purchasing Managers Index) за услугите и производството. Овој индекс неочекувано се покачи на 51,5 што е негово највисоко ниво



во последните 17 месеци. Индексот остана над 50 што е линија на разграничување помеѓу експанзија и контракција на економската активност. PMI е економски индикатор кој дава увид во здравјето на производствениот сектор на САД и се базира на истражување кое во себе ги обединува бројот на нови нарачки, нивото на производство, вработеноста, залихите итн.

- **Европа**

Индексите во Европа се зголемија во текот на неделата. Индексот STOXX Europe 600 се искачи на рекордно високо ниво со зголемување од 1,15% како резултат на извонредните резултати на NVIDIA кои предизвикаа рели трка на цените и побарувачка на акциите на компаниите од секторот технологија.

Германскиот DAX се зголеми за 1,76% заедно со францускиот CAC 40 кој се зголеми за 2,56%. Италијанскиот FTSE MIB ја заврши неделата за 3,05% повисоко. Приносот на државните обврзници во еврозоната имаше зголемување откако инвеститорите осознаа дека кратењето на каматните стапки нема да биде во очекуваниот обим.

И во Европа, мерењето на PMI индексот сугерираше дека економијата на еврозоната може да е стабилизирана, што е помогнато од опоравувањето на услужниот сектор. Најновиот резултат на PMI се искачи на 48,9 од јануарскиот 47,9, што е сепак под 50 и укажува на намалување на бизнис активоста. Ова намалување е особено изразено во Франција и Германија каде трае веќе 8 месеци по ред. Во продолжение, податоците укажуваат на тоа дека германската економија се намалила за 0,3% во четвртиот квартал од минатата година. Потрошувачката на владата бележи силно намалување поради кратење на буџетското трошење но и поради помали инвестиции од страна на бизнисите. Во меѓувреме, германската влада ја намали прогнозата за економски раст годинава на 0,2 од претходните 1,3%, наведувајќи ја намалените побарувачка, геополитичката неизвесност и високата инфлација како главни причини.

- **Азија**

Во скратената работна недела, индексите во Јапонија пораснаа до нови рекорди, особено индексот Nikkei 225 кој го надмина рекордот од пред 30 години или поточно вредноста од декември 1989 година. TOPIX индексот исто така го надмина рекордното ниво од месец февруари 1999 година со што Јапонија се врати на стабилен раст и профитабилност.

На пазарот на инструменти со фиксен доход, приносот на јапонската 10 годишна државна обврзница падна на 0,711% споредено со 0,725% од минатиот петок. Извозот во Јапонија исто така забележа рекорден раст во јануари. Со раст од 11,9% извозот бележи



втор месец на извонредно зголемување, а со намалување на увозот на енергија, трговскиот дефицит се намали на скоро половина споредено со оној од пред една година.

Индексите во Кина имаа раст, после зголемената празнична шопинг треска по повод празнувањето на кинеската нова година. Така, според FactSet индексите пораснаа и тоа - Shanghai Composite за 4,85%, CSI 300 за 3,71%, а Hang Seng од Хонг Конг за 2,36%. Приливот од туризмот во Кина со зголемување од 47% ја надмина празничната сезона од 2023 година, достигна нови рекордни нивоа и ги надмина приносите од пред пандемијата. Домашните патувања се зголемија за 34% споредено со истиот период лани, но сепак просечното трошење по патување падна за 9,5% споредено со 2019 година.

Кинеската влада пушти 500 милијарди кинески јуани во банкарскиот систем со цел да ја одржи ликвидноста во истиот.

Можности за инвестирање во наредниот период

Во 2023 година, глобалниот економски раст успори, а макроекономскиот амбиент се влоши. Делумно тоа беше предизвикано од растот на цените на потрошните добра што ја намали куповна моќ на потрошувачите и предизвика пад на реалната потрошувачка. Централните банки ја продолжија борбата со инфлацијата и сеуште водат рестриктивна монетарна политика.

Во ваков амбиент, цените на берзанските стоки почнаа да се намалуваат, но сеуште постои нагорен притисок врз цените со оглед на силниот пазар на труд и растот на цените на енергенсите. Во очекување на намалување на каматните стапки и избегнување на рецесијата, инвеститорите преферираа инвестирање во акции, обврзници, но и во циклични компании, особено во оние кои работат на проекти поврзани со вештачката интелигенција, електрични возила, виртуелна реалност и слично.

Во овие услови, фондовите на КБ Публикум инвест АД Скопје нудат можност инвеститорите да остварат соодветен принос во новонастанатите трендови и промени.

Имено, КБ Публикум- Балансиран и КБ Публикум- Обврзници се оптимални за поконзервативни инвеститори кои сакаат да остварат повисок принос од кеш фондовите и депозитите. За оние инвеститори кои очекуваат дека ќе има намалување на каматните стапки за поттикнување на економскиот раст, што поволно влијае врз растот на златото, фондот КБ Публикум- Златен е одлична можност, заедно со фондот КБ Публикум- Обврзници како поконзервативна опција.



Од друга страна, фондот KB Публикум- Акции и KB Публикум- МБИ10 нудат одлична можност за инвеститорите кои очекуваат дека ќе се избегне рецесија и ќе се стабилизираат монетарните политики на глобално ниво. За инвеститорите кои сакаат да заштедат на пократок период, максимум до 1 година, а воедно да остварат атрактивен принос, најповолен е фондот KB Публикум- Паричен.