



Неделен преглед на пазарите на капитал

29.01.2024- 02.02.2024

ИНДЕКС	ВРЕДНОСТ	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
S&P 500	4.958,61	1,4%	4,0%
NASDAQ	15.628,95	1,1%	4,1%
DAX	16.918,21	-0,3%	1,0%
МБИ 10	6.639,10	5,4%	8,5%
Nikkei 225	36.158,02	1,1%	8,0%
SHANGHAI COMPOSITE	2.730,15	-6,2%	-8,2%
Злато (фјучерс)	2.053,70 \$	0,9%	-0,9%
Нафта (Brent)	77,33 \$	-7,4%	0,4%
ОБВРЗНИЦИ	ПРИНОС	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
US 10Y	4,02 %	-2,8%	4,1%
Germany 10Y	2,23 %	-3,0%	9,9%
MACEDO 2028 Y	5,22 %	-2,4%	-0,4%
ВАЛУТИ	ВРЕДНОСТ	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
DXY	103,78	0,5%	2,7%
EUR/USD	1,078	-0,6%	-2,3%

*Извор: Refinitiv; Македонска берза

- САД

Позначајните индекси во САД остварија раст во текот на неделата. Индексите S&P500 и Dow Jones се движеа блиску до нивните историски рекордни нивоа, а индексите со помала пазарна капитализација се намалија. Растот беше концентриран на неколку компании, па така S&P500 порасна за 1,4%, додека индексот Russell 2000 се намали за околу 4%. Во средата, по објавата на кварталните извештаи на компаниите Microsoft, Alphabet и AMD индексите се намалија. Меѓутоа, во четвртокот, по објавата на позитивни резултати од Meta platforms, Apple и Amazon се врати голем дел од намалувањето на индексите во средата. Како што се очекуваше, креаторите на монетарната политика ги оставија краткорочните каматни стапки непроменети. На прес конференцијата, гувернерот даде насока дека не очекува намалување на каматните стапки на следниот состанок во март. Оттука, веројатноста да има намалување на каматните стапки се намали на 20,5% наспроти 47,7% од претходната недела. Дополнително, по силниот раст на новите вработувања, кое беше објавено во петокот се намалија очекувањата за можно намалување на каматните стапки. Просечната заработка на час порасна повеќе од очекувањето, односно за 0,6%, при што годишниот раст изнесуваше 4,6%. Невработеноста остана стабилна на 3,7%, а просечната работна недела се намали од 34,3 на 34,1 часа.



- **Европа**

Индексите во Европа се намалија во текот на неделата. Индексот STOXX Europe 600 ја заврши неделата без позначајни промени. Германскиот DAX се намали за 0,25%, францускиот CAC 40 се намали за 0,55%, а италијанскиот FTSE MIB ја заврши неделата за 1,11% повисоко. Приносот на германската 10 годишна обврзница се намали блиску до три неделениот минимум, но кон крајот на неделата порасна. Економијата во еврозоната за малку неочекувано избегна рецесија во последниот квартал од 2023 година. Бруто домашниот производ порасна за 0,1% во последниот квартал. Кварталниот раст во Шпанија и Италија го надомести падот на германската економија. Инфлацијата продолжи да се намалува, а во јануари годишната стапка изнесуваше 2,8%. Базичната инфлација исто така забележа намалување и изнесуваше 3,3% годишно. Банката на Англија ја задржа каматната стапка на 16 годишен максимум од 5,25%, но сигнализираше дека размислува да ја намали, а предуслов за тоа ќе биде намалувањето на инфлацијата.

- **Азија**

Акциите во Јапонија се зголемија во текот на неделата. Индексот Nikkei 225 се зголеми за 1,1%, а индексот TOPIX се зголеми за 1,7%. Растот беше поттикнат од силните корпоративни добивки, растечките цени и силниот туризам. Во меѓувреме, приносот на јапонската 10 годишна државна обврзница се намали на 0,68% од 0,71%. Јенот во однос на УСД се зголеми на 146 јени за УСД од 148 јени за УСД. Економските податоци беа послаби во јануари, а PMI индексот покажа континуирано намалување на производството и на новите нарачки. Производителите се соочија со растечки трошоци во месецот, а ценовниот товар беше предизвикан од растот на влезните сировини, работната рака и цените на горивата.

Индексите во Кина забележаа силно намалување откако економските податоци и кризата во недвижниот сектор ги разочараа инвеститорите. Индексот Shanghai Composite се намали за 6,19% , а индексот CSI 300 ја заврши неделата за 4,63% пониско. Во Хонг Конг, индексот Hang Seng се намали за 2,6%. По неуспешните обиди да се спаси една од најголемите кинески компании од недвижниот сектор, судот во Хонг Конг покренува стечајна постапка против кинеската компанија Evergrande. Аналитичарите останаа загрижени дека долгот од над 320 милијарди долари на Evergrande може да го наруши финансискиот систем во Кина и дополнително да ја намали довербата во секторот на недвижности. Цените на нови недвижности се намалија за 34,2% во јануари 2024 година во споредба со јануари 2023 година .



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 КБ Публикум- Акции и КБ 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 КБ Публикум- Паричен.