



Неделен преглед на пазарите на капитал

28.10.2024 - 01.11.2024

ИНДЕКС	ВРЕДНОСТ	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
S&P 500	5.728,8	-1,4%	20,1%
NASDAQ	18.239,9	-1,5%	21,5%
DAX	19.255,0	-1,1%	14,9%
МБИ 10	8.678,8	0,6%	41,9%
Nikkei 225	38.053,7	0,4%	13,7%
SHANGHAI COMPOSITE	3.272,0	-0,8%	10,0%
Злато (фјучерс)	2.749,2 \$	-0,2%	32,7%
Нафта (Brent)	73,1 \$	-3,9%	-5,1%
ОБВРЗНИЦИ	ЦЕНА	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
US 10Y	98,1	-0,2%	-2,0%
Germany 10Y	98,5	-1,1%	-0,9%
MACEDO 2028 Y	89,1	-0,4%	3,1%
ВАЛУТИ	ВРЕДНОСТ	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
DXY	104,2	0,1%	3,1%
EUR/USD	1,08	0,4%	-1,8%
КБ ИНВЕСТ-ФОНДОВИ	ЦЕНА	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
ПАРИЧЕН	139,8114	0,0%	2,1%
ОБВРЗНИЦИ	150,8275	-0,2%	4,1%
БАЛАНСИРАН	217,6299	-0,3%	14,9%
МБИ10	366,9504	0,5%	39,8%
АКЦИИ	115,0764	-2,0%	11,3%
ЗЛАТЕН	110,0591	-4,9%	29,2%

*Извор: Refinitiv; Македонска берза



- САД

Берзанските индекси во САД генерално забележаа намалување во текот на неделата. Индексите Nasdaq Composite и S&P MidCap 400 достигнаа рекордни нивоа во средата, за во четвртокот да се намалат позначајно. Вредносните акции (value stocks) остварија подобри перформанси во текот на неделата во споредба со растечките акции (growth stocks), како резултат на послабите резултати на компаниите Microsoft и на Meta Platforms (Facebook). Во текот на неделата објавија 5 од 7 компании кои се дел од Magnificent 7 и до крајот на неделата вкупно 42% од компаниите кои се дел од индексот S&P500 имаа објавено квартални резултати. Аналитичарите од FactSet очекуваа компаниите кои се дел од индексот S&P500 да објават раст на добивките за 5,1% за кварталот во однос на истиот квартал во минатата година и е малку повисоко од претходните проекции за раст на добивките од 4,3%.

Економските податоци покажаа контрадикторни сигнали. Имено, отворените работни места се намалија на најниско ниво од јануари 2021 година на 7,44 милиони новоотворени работни места, меѓутоа бројот на луѓето кои дале откази останал стабилен. Вработувањата во приватниот сектор се зголемиле во октомври за 233 илјади што е двојно повеќе од првичните очекувања.

Производствената активност се намали седми месец по ред, со што ISM индексот достигна ниво од 46,5, што укажува на намалена побарувачка. И покрај слабите податоци за производството и новите работни места, приносот на 10 годишните државни обврзници се зголеми на 4,37%.

- Европа

Во локална валута, пан-европскиот индекс STOXX Europe 600 се намали за 1,52% како резултат на стравот од можна ескалација на конфликтот во Блискиот исток, послаби корпоративни резултати кај некои од компаниите и промени во очекувањата за дополнителни намалувања на каматната стапка на ЕЦБ. Исто така, и останатите позначајни индекси забележаа намалување. Германскиот DAX се намали за 1,07%, италијанскиот FTSE MIB за 1,42%, францускиот CAC 40 се намали за 1,18% и британскиот FTSE 100 ја заврши неделата за 0,29% пониско.

Економијата во Еврозоната се зголеми во третиот квартал за 0,4% последователно, што е двојно повеќе од растот во вториот квартал и исто така ги надмина очекувањата на аналитичарите од 0,2% раст. Германија, неочекувано ја избегна рецесијата откако оствари раст од 0,2%. Исто така, Шпанија и Франција објавија поголем раст од очекувањата. Меѓутоа, економијата на Италија стагнираше во истиот период. Во меѓувреме, инфлацијата забрза повеќе од очекувањата, односно се зголеми за 2% во октомври од 1,7% во септември. Инфлацијата кај услугите остана стабилна на 3,9%, а исто така и базичната инфлација остана непроменета на 2,7% годишен раст.



- Азија

Јапонската берза се зголеми во текот на минатата недела, откако централната банка на Јапонија ги остави каматните стапки непроменети. Индексот Nikkei 225 се зголеми за 0,4%, а поширокиот индекс TOPIX се зголеми за 1,0%. Приносот на јапонската 10 годишна државна обврзница остана на нивото од 0,95%. Јенот во однос на американскиот долар се намали маргинално на 152 од 151 јени за долар.

Кинеската берза се намали и покрај податоците кои покажаа забрзан раст на кинеската економија. Индексот Shanghai Composite се намали за 0,84%, а блу чип индексот CSI 300 изгуби 1,68% од својата вредност. За прв пат од април 2024 година во Кина се зголеми производството, а индексот PMI порасна повеќе од очекувањата на 50,1 во октомври од 49,8 во септември. Од друга страна, растот на услугите беше помал од очекувањата, каде PMI индексот се зголеми на 50,2 во октомври од 50 во септември. На пазарот на недвижности, вредноста на новопродадениот станбен простор се зголеми за 7,1% годишно, по намалувањето од 37,7% во септември, што е прв годишен раст во 2024 година. Економските податоци покажаа дека мерките што ги спроведе Кина за поддршка на економскиот раст почнаа да даваат резултати, а аналитичарите ги зголемија очекувањата за растот на Кина за 2025 година.

Можности за инвестирање во наредниот период

Во 2024 година, економскиот раст на најголемите економии имаше тенденција на опаѓање или слабеење, иако некои податоци укажуваа дека глобалните економии сеуште се силни и резистентни, а централните банки дека успешно се справија со инфлацијата без да предизвикаат позначајни намалувања на економскиот раст. Намалената куповна моќ на потрошувачите, делумно предизвикана од инфлацијата и слабиот раст на реалните плати предизвика пад на реалната потрошувачка што се одрази врз резултатите на некои ланци кои продаваат стоки за широка потрошувачка.

Од друга страна, централните банки кои сеуште водат рестриктивна монетарна политика, воздржано и внимателно се обидуваат да ја олабават постепено монетарната политика и да ги подржат економиите со нови свежи пари. Растот на невработеноста во САД, намалувањето на нови вработувања и помалку отворени нови работни места се сигнали за слабеење на пазарот на труд, па оттука и ФЕД најави намалување на каматните стапки во септември, како и дополнителни намалувања кон крајот на 2024 година. Во ваков амбиент, цените на берзанските стоки почнаа да се намалуваат, но сеуште постои ризик од раст на цените како резултат на геополитичката нестабилност и можните ескалации на нови конфликти во Блискиот исток. 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 третиот квартал од годината, се забележа секторска ротација кон дефанзивните сектори, комунални услуги, здравство и акции кои исплаќаат повисоки дивиденди.

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

Имено, KB Инвест - Балансиран и KB Инвест - 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 KB Инвест - Златен е одлична можност, заедно со фондот KB Инвест - Обврзници како поконзервативна опција.

Од друга страна, фондот KB Инвест - Акции и KB Инвест - 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, на кратки рокови до 1 година, а воедно да остварат атрактивен и стабилен принос, најповолен е фондот KB Инвест - Паричен.