



Неделен преглед на пазарите на капитал

18.03.2024- 22.03.2024

ИНДЕКС	ВРЕДНОСТ	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
S&P 500	5.234,18	2,3%	9,7%
NASDAQ	16.428,82	2,9%	9,4%
DAX	18.205,94	1,5%	8,7%
МБИ 10	6.953,56	1,3%	13,7%
Nikkei 225	40.888,43	5,6%	22,2%
SHANGHAI COMPOSITE	3.049,49	-0,2%	2,5%
Злато (фјучерс)	2.160,00 \$	-0,1%	4,3%
Нафта (Brent)	85,43 \$	0,1%	10,9%
ОБВРЗНИЦИ	ЦЕНА	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
US 10Y	98,28	0,8%	-5,6%
Germany 10Y	98,89	1,0%	-5,5%
MACEDO 2028 Y	86,84	0,3%	0,5%
ВАЛУТИ	ВРЕДНОСТ	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
DXU	104,18	1,1%	3,1%
EUR/USD	1,081	-0,8%	-2,1%
КБ ПУБЛИКУМ-ФОНДОВИ	ЦЕНА	НЕДЕЛНА ПРОМЕНА	YTD %
ПАРИЧЕН	137,7003	0,0%	0,6%
ОБВРЗНИЦИ	147,3327	0,3%	1,7%
БАЛАНСИРАН	199,9679	0,8%	5,6%
МБИ10	293,8391	1,3%	12,0%
АКЦИИ	108,4653	0,8%	4,9%
ЗЛАТЕН	80,3125	-0,5%	-5,7%

*Извор: Refinitiv; Македонска берза

- САД

Берзанските индекси остварија нови рекордни нивоа. Очекувањата за три намалувања на каматните стапки во текот на 2024 година ги охрабри инвеститорите. Растот беше позначаен кај секторот комуникациски услуги. Компанијата NVIDIA достигна пазарна капитализација од околу 2,4 трилиони долари во петокот. Исто така, договорот помеѓу компаниите Apple и Google за вградување на вештачка интелигенција во iPhone телефоните ја зголеми цената на акцијата на Alphabet (компанијата која стои позади Google). Од друга страна, секторите здравство и недвижности остварија послаб раст во текот на неделата. Во



средата, ФЕД ги остави каматните стапки непроменети, а после конференцијата пазарите позитивно реагираа на изјавата на Пауел за растот на инфлацијата. Неочекуван раст беше забележан кај продажбата на недвижности, каде растот на купопродажбата на постоечките недвижности порасна за 9,5%.

- **Европа**

Индексите во Европа се зголемија во текот на неделата. Индексот STOXX Europe 600 порасна за 1,03% и достигна рекордно ниво. Растот беше поттикнат од оптимизмот на централните банки дека набрзо ќе ги намалат каматни стапки. Германскиот индекс DAX се зголеми за 1,58%, францускиот CAC 40 се намали за 0,17%, а италијанскиот FTSE MIB ја заврши неделата за 1,30% повисоко. Приносите на европските државни обврзници се намалија. Дополнително, централната банка на Швајцарија ги намали каматните стапки за 0,25%. Швајцарската народна банка ја намали каматната стапка за прв пат во последните девет години во насока да се намали притисокот врз растот на франкот и поради намалените инфлациски притисоци. Во меѓувреме, централната банка на Англија ги задржа каматните стапки на 5,25%, но повеќето од членовите беа согласни дека ќе има намалување во следниот период. Инфлацијата во Велика Британија се намали на 3,4% годишно во февруари 2024 година од 4,0% во јануари. Растот на цените на услугите иако се намали, сепак на годишно ниво изнесуваше 6,1%. Во еврозоната беше забележан раст на економската активност, а PMI индексот се зголеми на деветмесечен максимум од 49,9, додека во февруари 2024 година истиот изнесуваше 49,2.

- **Азија**

Индексите во Јапонија се зголемија во текот на неделата примарно поради намалување на вредноста на јенот. Индексот Nikkei 225 се зголеми за 5,6% , а индексот TOPIX се зголеми за 5,3%. Централната банка на Јапонија неочекувано ги зголеми каматните стапки и тоа значеше напуштање на политиката на екстремно ниски камати која траеше повеќе од една декада. Таргетот на централната банка е помеѓу 0% и 0,1%, а пред зголемувањето истиот изнесуваше -0,1%. Инфлацијата се зголеми на 2,8% во февруари 2024 година и е значително зголемување во однос на 2,0% во јануари 2024 година.

Индексите во Кина се намалија поради падот на цените на недвижнините и стравот од проширување на кризата и на другите сектори. Индексот Shanghai Composite се намали за 0,22%, а индексот CSI 300 ја заврши неделата за 0,70% пониско. Инвестициите во недвижниот сектор се намалија за 9% во првите два месеци од годината. Продажбите на недвижен имот во истиот период се намалија за 20,5%. И покрај владините мерки за стабилизирање на цените на недвижниот сектор, инвеститорите останаа воздржани и внимателни при инвестирањето во недвижности. Индустриското производство се зголеми во првите два месеци за 7%, наспроти 6,8% раст во декември 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.