

### Gibanje indeksov

Indeks	Vrednost indeksa 9.1.08	Tedenska spremem. v %
SBI20	3.903,76	5,63%
SBITOP	905,66	6,02%

Dogajanje na borzah se je v novem letu pričelo optimistično. Kljub slabim napovedim za gospodarsko aktivnost v prvi polovici novega leta in travmam, ki so jih doživeli investitorji čez celotno preteklo leto je začetek leta imel psihološko pozitiven vpliv na vlagatelje, saj le-ti strmiyo z večjim optimizmom v naslednje obdobje. Težko je trditi, kaj pomeni trenutni optimizem na borzah, vsekakor pa bo se že v zelo kratkem času pokazalo kakšno je dejansko stanje v gospodarstvu, saj se v naslednjem tednu v ZDA prične obdobje objav poslovnih rezultatov za zadnje četrletje leta 2008.

V tem tednu smo na Ljubljanski borzi lahko spremljali trgovanje ob izredno nizkem obsegu prometa, kar nakazuje da dobro poučeni vlagatelji še vedno ne verjamejo v domači trg. Kljub nizkemu obsegu prometa pa smo Ves teden videli zavidljive rasti domačih »blue chipov«. Tako je v tem tednu osrednji indeks Ljubljanske borze SBI 20 pridobil 5,6 odstotka in zaključil petkovo trgovanje pri 3.900 indeksnih točkah. Podobno se je v tem tednu gibal tudi indeks najpomembnejših domačih družb SBI TOP, ki se je povzpел za 6 odstotkov do 905 indeksnih točk. V tem tednu so bile v ospredju delnice, ki so lanskem letu beležile največje izgube. V prvem tednu novega leta sta dobrih 20 odstotkov rasti beležila skupina Gorenje (v letu 2008 -75%) in Luka Koper (v letu 2008 -78%), medtem ko je Aerodrom (v letu 2008 -85%) pridobil slabih 14 odstotkov. Vrednotenja navedenih družb so vsekakor zanimiva za dolgoročno naložbe, vendar se je potrebno zavedati, da se vsaka izmed njih sooča s težavami, ki jih je prinesla zmanjšana gospodarska aktivnost. V zadnjem obdobju je upadala aktivnost tudi z delnicami Krke, saj je bil povprečen promet v zadnjem obdobju krepko pod milijon evrov. Delnice novomeškega farmacevta so v teden zaključile pri ceni 51,60 evra za delnico, kar pomeni 6,9 odstotno tedensko rast enotnega tečaja. Ene izmed redkih družb, ki so teden zaključile pod gladino so bile Abanka in Petrol. Omenjeni družbi sta zaradi visoke rasti pred zaključkom leta v tem tednu doživeli manjšo korekcijo, kar je znižalo ceno Abanke za nekaj več kot 7 odstotkov, medtem ko je Petrol proti koncu tedna izničil izgubo iz začetka tedna in v petek zaključil le 1,5 odstotka nižje kot teden poprej.

Glede na nizko aktivnost, kateri smo priča na Ljubljanski borzi lahko povzamemo, da največji igralci na trgu še vedno čakajo na boljše makroekonomske podatke in finančna poročila družb za leto 2008, kar nakazuje, da obdobja apatije na trgu zaenkrat še ni konec.

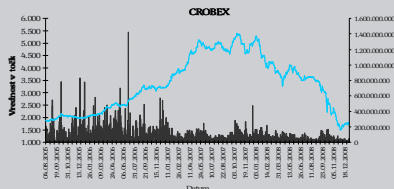
### Borzna kotacija

Vrednostni papir	Enotni tečaj 9.1..2008	Tedenska sprememba v %
KRKG	51,60	6,9%
KBMR	9,93	5,3%
ABKN	58,23	-7,2%
GRVG	12,82	22,0%
POSR	12,38	8,1%
SAVA	249,90	-1,3%
TLSG	123,99	4,5%
LKPG	25,28	20,6%
AELG	28,44	13,8%
PETG	264,69	-1,5%
IEKG	9,40	7,7%
MELR	178,92	13,2%

### Investicijske družbe

Vrednostni papir	Enotni tečaj 9.1..2008	Tedenska sprememba v %
NFIN	0,94	9,7%
KDIR	3,89	6,3%
SNOG	5,82	5,8%

Kontaktna oseba:  
Matjaž Bernik  
tel: 01/300-22-55  
matjaz.bernik@ilirika.si



Zagrebska borza je podobno kot ostale evropske borze novo leto pričela s pozitivnim trendom. Indeks CROBEX je ta teden zaključil pri 1.831 indeksnih točkah s 6,74% rastjo in 139 milijonov HRK prometa. Še posebej velja omeniti, da je v tem tednu izstopalo petkovo trgovanje, ko je osrednji indeks Zagrebške borze pridobil 3,26%.

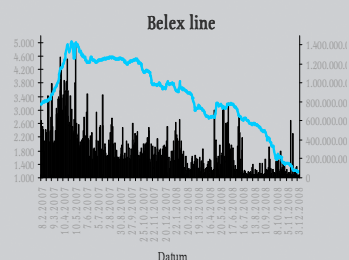
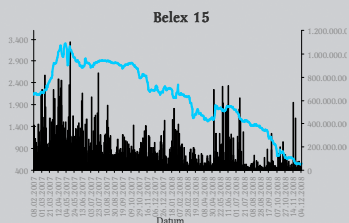
HT je v novo leto vstopil kot najlikvidnejša delnica, saj je bilo z delnicami HT v tem tednu ustvarjeno 40,3 milijona HRK prometa oziroma 28,9% celotnega tedenskega prometa. Cena HT se je ponovno povzpela prek 200 HRK, medtem ko je teden zaključila še nekoliko višje natančneje pri 217,32 HRK s čimer je HT na tedenski ravni pridobil 7,8%. HT je beležil največjo rast v petek, ko je pridobil 4,36%. Rast cene HT-ja je najverjetneje posledica govoric o izplačilu dividende, ki naj bi bila nad pričakovanji javnosti.

Tudi delnice Atlantske plovitve so bile v ospredju zanimanja, saj so investitorji z njimi ustvarili 25,1 milijona HRK prometa. Cena Atlantske plovitve je v petek skočila do 782 HRK s čimer je v tem tednu pridobila 13,2%. Rast Atlantske plovitve je posledica rasti Baltic Dry Indeksa, ki je v tem narasel na 872 indeksnih točk oziroma 12%. V gradbenem sektorju je Dalekovod pridobil 8,3% pri 11,5 milijona HRK prometa. Zanimanje za delnice Dalekovoda so predvsem posledica dejstva, da družba v bližnji prihodnosti namerava nakupovati lastne delnice ter nedavno podpisana pogodba o gradnji elektrarne v Črni Gori v vrednosti 13,5 milijona EUR.

Na valutnem trgu je Hrvaška kuna (HRK) aprecirala v primerjavi s evrom in ameriškim dolarjem, zaradi poteze Hrvaške Centralne Banke, ki veleva poslovnim bankam, da povečajo svoje rezerve pri centralni banki.

Kontaktna oseba:  
Nataša Kovačič  
tel: 01/300-22-56  
natasia.kovacic@ilirika.si

Gibanje indeksa		
Indeks	Vrednost	Tedenska sprememba v %
<b>9.1.2008</b>		
CROBEX	1831,29	6,74
<b>09.01.2009</b>		
	<b>Tečaj</b>	<b>Sprememba zadnji teden v %</b>
Pliva	770,00	0,00
Podravka	258,00	-0,25
Privredna banka	461,67	4,81
Kraš	306,10	-2,78
Istraturist	349,80	-1,46
Rivijera Poreč	174,54	0,89
Dom Holding d.d.	38,68	5,80
Proficio d.d.	19,79	4,10
Validus d.d.	21,12	-29,34
Slavonski ZIF	40,00	-4,72
Lucidus d.d.	35,05	-12,38
SN Holding	82,18	1,08



Zadnje dni starega leta in prve dni novega leta je zaznamovalo spremenjeno gibanje indeksa Beogradske borze. Kratkotrajna rast indeksa Belex 15 se je končala 30.12.2008 na nivoju 573,38 indeksnih točkah in za Belex line pri 1.212,30 indeksnih točkah. Trgovanje zadnjega dne 2008 in prvih dni 2009 je zaznamoval negativni trend z rekordno malo prometa. Vrednost indeksa 15 je na dan 9.1.2009 znašala 521,95 kar je za 3,05% nižje od petkove vrednosti 26.12.2008. Vrednost Belex line je znašala 1.154,27 kar je za 0,65% nižje. Promet je v tem tednu znašal 13,27 milijona EUR, kar je za 12,48% višje od prejšnjega obdobja.

Delnice podjetij z A liste so imele naslednje gibanje cen (Energoprojekt holding -1,61%, Sojaprotein -3,79%, Tigar -13,75%). Delnice z B liste so imele naslednje gibanje (Alfa plam 16,45%).

Ta teden so bile najbolj prometne delnice Beteksa s skupno tedensko vrednostjo 2,5 milijona EUR. Na drugem mestu so po vrednosti prometa pristale delnice Univezal banke s katerimi je bil ustvarjen promet v vrednosti 1,18 milijona EUR. Na tretjem mestu so se znašle delnice AIK Banke s katerimi je bilo ustvarjeno za 1,08 milijona EUR prometa.

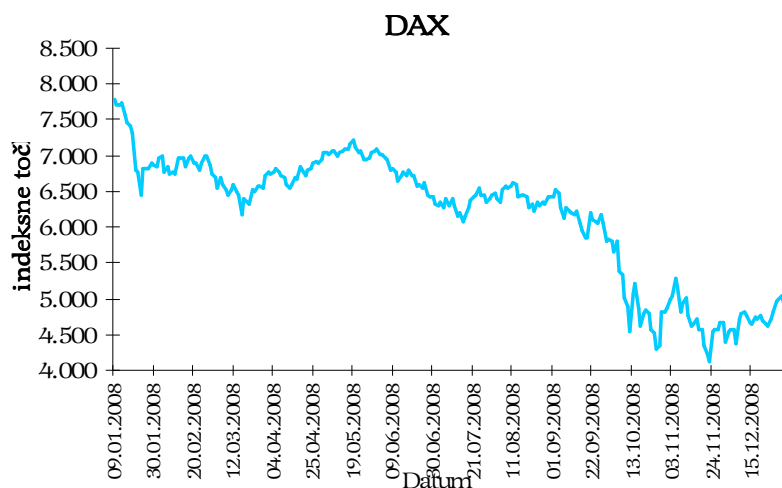
### Gibanje indeksa

Indeks	Vrednost 9.1.2008.	Tedenska sprememba v %
BELEX 15	521,98	-3,05%
BELEX line	1.154,27	-0,65%
Delnice	9.1.2008.	Tedenska sprememba v %
AIK banka	1.982	-3,87%
Komercijalna banka	25.000	6,38%
Energoprojekt holding	5550	-1,61%
Univerzal banka	9.950	-17,87
Metals banka	5.600	14,87%
Agrobanka	4.193	7,35%
Sojaprotein	837	-3,79%
Metalac G. Milanovac	1.682	15,92%
Privredna banka	440	-4,13%
Imlek	1.095	-2,49%

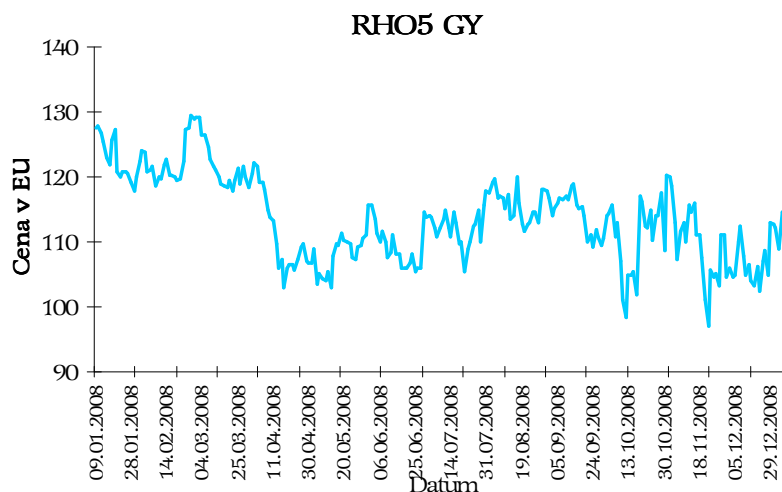
Kontaktna oseba:  
Nataša Kovačič  
tel: 01/300-22-56  
natasa.kovacic@ilirika.si

Nemški indeks **DAX** je v četrtek zaključil pri vrednosti 4.880 indeksnih točk. Na tedenski ravni to pomeni padec indeksa v višini 4 odstotka. Indeks **CAC 40** je četrtkovo trgovanje zaključil pri vrednosti 3.324 indeksnih točk in tako v tem tednu pridobil 1,7 odstotka. Indeks **FTSE 100** je v četrtek dosegel vrednost 4.505 indeksnih točk, kar pomeni 2,6 odstotno rast vrednosti na tedenski ravni.

Graf: Gibanje vrednosti indeksne točke DAX



Graf: Gibanje cene delnice ROCHE HOLDINGS AG

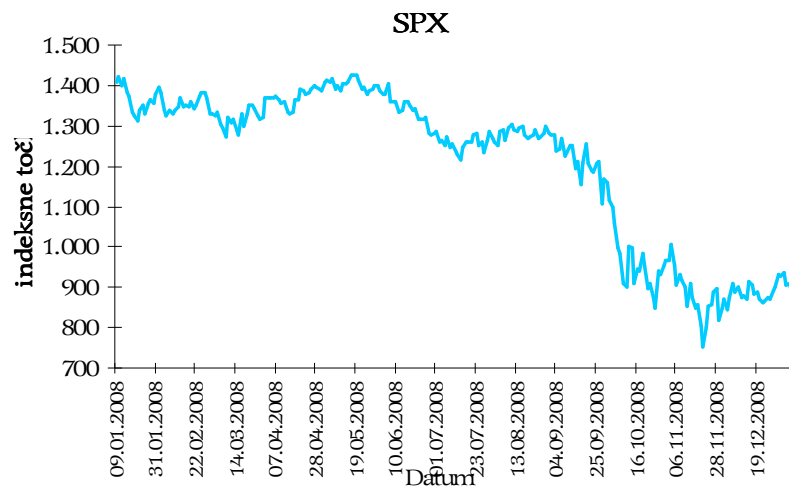


Kontaktna oseba:  
Matjaž Bernik  
tel: 01/300-22-55  
matjaz.bernik@ilirika.si

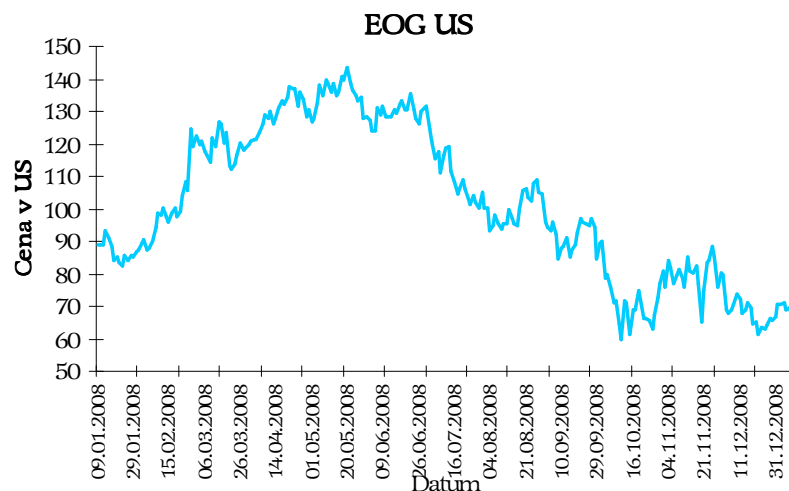
Ameriški borzni indeks **S&P 500** je v zadnjem tednu pridobil 4,1 odstotka in se v četrtek ustavil pri vrednosti 909 indeksnih točk. Indeks **DJIA** je tedensko trgovanje zaključil pozitivno in končal pri 8.742 indeksnih točkah, kar pomeni 4,5 odstotno tedensko rast. Pozitivno je teden zaključil tudi tehnološki indeks **Nasdaq 100**, ki je dražji za 3,2 odstotka in v četrtek pristal pri 1.252 indeksnih točkah.

Cena enomesečne terminske pogodbe za sodček nafte je na tedenskem nivoju zabeležila močan pozitivni premik. Sodček je v četrtek dosegel 41,70 USD, kar je za 14,2 odstotka več kot teden prej.

**Graf: Gibanje vrednosti indeksne točke S&P 500**



**Graf: Gibanje vrednosti cene EOG RESOURCES INC.**



Kontaktna oseba:  
Matjaž Bernik  
tel: 01/300-22-55  
matjaz.bernik@ilirika.si